



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio
contato@valorconsultores.com.br

25º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

OUTUBRO DE 2021

GRUPO ATDL

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0017411-23.2019.8.16.0017
7ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P.JY98 YDUBM MBQF6 AHPJR





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
5. CUMPRIMENTO DO PRJ	8
6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	8
7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	9
7.1. QUADRO FUNCIONAL	9
8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	11
8.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	11
8.1.1 Ativo – Comparativo entre as Recuperandas	11
8.1.2 Passivo – Comparativo entre as recuperandas	12
8.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativa entre as Recuperandas	12
8.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO ATDL	13
8.2.1 Ativo	13
8.2.2 Passivo	16
8.3 INDICADORES FINANCEIROS	17
8.3.1 Índices de Liquidez	18
8.3.1.1 Índices de Liquidez Geral	18
8.3.2 Índices de Endividamento	18
8.3.3 Índices de Rentabilidade	19
8.3.4 Capital Circulante Líquido	20
8.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO ATDL	20
8.4.1 Receitas	21
8.4.2 lucro bruto	22
8.4.3 Receita x Despesas operacionais	23
8.4.5 Evolução do Ebitda	23
8.4.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	24
8.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	25
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS	26



1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDAS	ATDL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS LTDA; AUTO TÉCNICA DIESEL LTDA; e KM SERVIÇOS LTDA – EPP.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, através do acompanhamento mensal das atividades e informações contábeis e financeiras da Recuperandas poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

As informações ora relatadas também são coletadas pela AJ em vistorias às instalações da empresa.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de outubro de 2021.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/69/atdl-transportes-rodoviarior-ltda-auto-tecnica-diesel-ltda-servicos-ltda-ndash-epp>.



3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

A Recuperanda ATDL foi fundada em 1961, quando os irmãos Motoki Siraichi (*in memorian*) e Takeshia Siraichi, vindos da cidade de Tupã/SP para Maringá/PR, montaram uma pequena oficina mecânica na Rua Santos Dumont. Consta que depois de consolidada a empresa, juntaram-se a equipe os irmãos mais novos, Júlio Issamu Siraichi e Massayoshi Siraichi.

No ano de 1968, os irmãos Siraichi compraram seu primeiro caminhão, já visando a realização de transportes de cargas. Com a expansão dos negócios, no início da década de 80 instalou-se na sede atual, localizada na rodovia BR 376, na cidade de Maringá/PR, na saída para Sarandi/PR.

Já na década seguinte, o Grupo atuava principalmente no comércio varejista e atacadista de peças para autos, com oficina mecânica, no transporte rodoviário de cargas líquidas, refrigeradas e a granel, além da distribuição e venda de peças e pneus automotivos. A ascensão expressiva culminou em uma rede de 07 (sete) lojas, de modo que empresa passou a empregar cerca de 700 (setecentos) funcionários, tendo uma folha salarial de aproximadamente R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais).

Porém, a expansão escondia uma perspectiva futura de desajuste a longo prazo, com baixo giro de estoque e falta de preparação, necessitando de uma forma de gestão mais aprimorada e atualizada para se adequar a dinâmica do mercado. Os níveis de inadimplência na época eram consideráveis, mais um indicador que ficava sem o tratamento gerencial. Soma-se a isso a sequência de crises que o país enfrentou, a alta no valor dos combustíveis, pedágio e encargos trabalhistas, além da formação de grandes grupos de frotista que criaram equipes internas muito mais capacitadas a custos menores.

Atualmente, as empresas possuem estrutura bastante enxuta. O Grupo é formado pelas empresas **(i)** ATDL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS LTDA de transporte de cargas, único segmento que não teve queda no seu faturamento; **(ii)** AUTO TÉCNICA DIESEL LTDA, de revenda de autopeças e serviços para veículos pesados; e **(iii)** KM SERVIÇOS LTDA – EPP, prestadora de serviços para veículos pesados, todas instaladas em um imóvel de aproximadamente 30.000 m² (trinta mil metros quadrados) localizado às margens da Rodovia BR 376, lote 60 A, Parque Industrial em Maringá/PR.

Na petição inicial as Recuperandas apontaram um passivo de R\$ 13.603.724,61 (treze milhões, seiscentos e três mil, setecentos e vinte e quatro reais e sessenta e um centavos), dividida entre credores das Classes I, II, III e IV e créditos extraconcursais mencionadas no art. 41, LRE.

As Recuperandas noticiam ainda como causas para sua crise econômico-financeira, o declínio contábil das empresas na geração de receitas com a queda no faturamento sem redução das despesas, forçando ao fechamento de unidades de revenda de pneus, que deixaram um passivo relevante a ser adimplido pelo Grupo. Devido à queda no faturamento, o Grupo ATDL foi forçado a se desfazer de sua fonte provedora de recursos com a venda de ativos (caminhões), alienações realizadas na modalidade de pagamentos a prazo não gerando o fluxo de caixa necessário para cobrir a demanda das despesas. Citam também como causas da crise a alta carga tributária e a inexistência de fluxo de caixa, que as forçaram a





repactuar suas dívidas e recorrer a empréstimos bancários. Relatam ainda que os custos para execução de alguns serviços de transportes eram maiores do que a receita obtida, contudo, não podiam cancelar o contrato com o cliente, devido ao volume de receita e o prazo de recebimento, que era importante para seu fluxo de caixa. Outro fator destacado pelas Recuperandas na petição inicial diz respeito à macroeconomia, ou seja, as consequências da crise econômica que assola o país, e que por via consequência, influenciou sua atividade. Alegam também que nos últimos anos o Brasil vem passando por um período de instabilidade econômica, e seus impactos podem ser sentidos nos diversos ramos da economia. Por fim, citam como estopim de sua crise, a greve dos caminhoneiros no ano de 2018, que fizeram com que as atividades das Recuperandas permanecessem por um longo período paralisadas, desencadeando efeitos devastadores em suas contas.

Sendo assim, percebe-se que a atual situação de crise econômico-financeira relatada pelas Recuperanda provém de uma soma de fatores relacionados à macroeconomia e a gestão interna das empresas.

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
01	23/07/2019	Pedido de Recuperação Judicial
22	17/09/2019	Petição de emenda à inicial
33	08/10/2019	Deferimento do processamento da RJ
35	08/10/2019	Aceitação da nomeação da AJ
71	07/11/2019	Disponibilização do edital de intimação dos credores (art. 52, §1º, da LRE) no Diário da Justiça
73	07/11/2019	1º RMA
83	12/11/2019	Comprovante de envio das correspondências aos credores relacionados pelas Recuperandas (art. 22, I, "a" da LRE)
106	28/11/2019	2º RMA
127	20/12/2019	3º RMA
134	21/01/2020	Plano de Recuperação Judicial
135	28/01/2020	4º RMA
137	03/02/2020	Apresentação pela AJ da relação de credores a que se refere o art. 7º, § 2º, da LRE
227	29/02/2020	5º RMA
228	06/03/2020	Parecer do Ministério Público sobre o PRJ apresentado e requerendo a intimação da Recuperanda à apresentação das contas mensais
295	30/03/2020	6º RMA



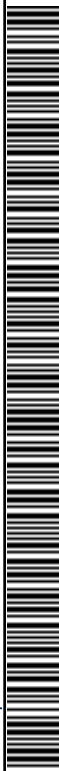


	06/04/2020	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>)
322	22/04/2020	7º RMA
341	15/05/2020	8º RMA
344	25/05/2020	Manifestação da Recuperanda acerca do parecer do Ministério Público de mov. 228 e do ofício de mov. 236
348	26/06/2020	9º RMA
391	14/07/2020	Juntada da minuta de edital de intimação dos credores e terceiros interessados referente aos artigos 7º, §2º, e 53, § único, ambos da LRE
402	17/07/2020	Expedição do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano") e do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
445	28/07/2020	10º RMA
446	23/07/2020	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano") e do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
447	29/07/2020	Objecção ao PRJ pelo BANCO DO BRASIL S.A.
450	31/07/2020	Parecer do Ministério Público reiterando o requerimento de mov. 228.1 acerca da intimação da Recuperanda à apresentação das contas demonstrativas mensais
	02/08/2020	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
461	21/08/2020	Objecção ao PRJ pelo BANCO BRADESCO S/A
	22/08/2020	Fim do prazo para apresentar objeção ao PRJ
462	24/08/2020	11º RMA
486	30/09/2020	12º RMA
488	23/10/2020	13º RMA
494	19/11/2020	14º RMA
495	26/11/2020	Requerimento da AJ para que a AGC seja de maneira virtual por meio da plataforma Assembled, a ser realizada nas seguintes datas sugeridas: 26/01/2021, às 14h00min, em primeira convocação e 02/02/2021, às 14h00min, em segunda convocação
496	27/11/2020	Manifestação das Recuperandas informando que as instituições financeiras que apresentaram objeções ao PRJ estão em negociações com os avalistas dos créditos, o que poderá ensejar a desistência das oposições, requerendo a dilação de prazo para designação da AGC
497	27/11/2020	Concordância pelo Banco Bradesco S/A à manifestação das Recuperandas de mov. 496
498	29/11/2020	Decisão que, dentre outras deliberações, concedeu prazo à Recuperanda para que negocie com seus credores antes da convocação da AGC
552	09/12/2020	Concordância do Banco do Brasil S/A quanto à manifestação das Recuperandas de mov. 496, informando que as partes estão em meio a tratativas
557	10/12/2020	Petição informado o protocolo do 15º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017





602	18/12/2020	Manifestação do Banco do Brasil S.A. noticiando a realização de acordo com garantidor dos créditos sujeitos a RJ e manifestando desistência da objeção ao PRJ apresentada anteriormente
603	18/12/2020	Manifestação do Banco Bradesco S.A. noticiando a realização de acordo com avalista de operação de crédito sujeita ao RJ, envolvendo parte de seu crédito, bem como manifestando desistência da objeção anteriormente apresentada
604	08/01/2020	Petição das Recuperandas requerendo à homologação do PRJ com a dispensa da exigência das certidões negativas de quitação dos créditos tributários
614	25/01/2021	Petição informado o protocolo do 16º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
617	04/02/2021	Manifestação da AJ acerca das desistências de objeções ao PRJ, assim como acerca da legalidade do referido plano
618	11/02/2021	Comunicado de acordo entre o Banco do Brasil S.A e as Recuperandas
621	19/02/2021	Petição informado o protocolo do 17º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
626	12/03/2021	Parecer do MP quanto ao controle da legalidade do PRJ
634	23/03/2021	Petição informado o protocolo do 18º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
637	07/04/2021	Manifestação da AJ quanto aos atos constitutivos informados em seq. 624 e 625
638	07/04/2021	Manifestação da Recuperanda acerca do controle de legalidade realizado pela AJ e pelo MP, e sobre os atos constitutivos informados em seq. 624 e 625
642	27/04/2021	Petição informado o protocolo do 19º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
645	06/05/2021	Decisão de homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial
712	31/05/2021	Oposição de embargos declaratórios pelo Estado do Paraná
713	31/05/2021	Petição informado o protocolo do 20º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
717	09/06/2021	Oposição de embargos declaratórios pelas Recuperandas em face da decisão homologatória de seq. 645
718	10/06/2021	Comunicado de apresentação de Agravo de Instrumento pela UNIÃO em face da decisão homologatória de seq. 645
720	11/06/2021	Juntada pelo Município de Maringá de certidões positivas de débitos em nome das Recuperandas
728	18/06/2021	Traslado da decisão inicial proferida no Agravo de Instrumento de n. 0034850-30.2021.8.16.0000, interposto pela União, que comunica o indeferimento do pedido de atribuição de efeito suspensivo ao recurso
875	21/07/2021	Apresentação de proposta de compra direta dos imóveis de propriedade das Recuperandas pela BRASHOP S/A – ADMINISTRADORA DE SHOPPING CENTER
876	22/07/2021	Manifestação da Caixa Econômica Federal de impossibilidade de abatimento dos valores pagos diretamente aos trabalhadores, bem como de individualização de cada crédito devido a título de FGTS
877	26/07/2021	Manifestação da AJ acerca dos embargos de declaração opostos em mov. 712.1 e 717.1





878	26/07/2021	Manifestação da Recuperanda acerca dos embargos de declaração opostos em mov. 712.1
879	27/07/2021	Petição informado o protocolo do 22º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
978	30/08/2021	Petição informado o protocolo do 23º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
985	02/09/2021	Manifestação das Recuperandas em relação à proposta de aquisição direta da UPI realizada por BRASHOP S/A – ADMINISTRADORA DE SHOPPING CENTER
987	02/09/2021	Manifestação da União em relação à proposta de aquisição direta da UPI realizada por BRASHOP S/A – ADMINISTRADORA DE SHOPPING CENTER
1007	30/09/2021	Apresentação de proposta de compra direta dos imóveis de propriedade das Recuperandas por SELECTION LOCADORA DE VEÍCULOS LTDA
1008	30/09/2021	Petição informado o protocolo do 24º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
1011	08/10/2021	Parecer do MP acerca das propostas de aquisição direta da UPI apresentadas em seq. 875 e 1007, dentre outros pontos dos autos
1014	15/10/2021	Manifestação da AJ acerca das propostas de aquisição direta da UPI apresentadas em seq. 875 e 1007

Eventos Futuros

06/05/2023	Fim do biênio de fiscalização
------------	-------------------------------

5. CUMPRIMENTO DO PRJ

Em atendimento ao previsto no PRJ (seq. 134), bem como às ressalvas constantes na decisão que o homologou (mov. 645.1), especialmente no tocante à normativa do art. 54 da Lei 11.101/2005, verifica-se que as Recuperandas efetuaram, até o momento, o regular cumprimento do entabulado em relação à Classe I, referente aos créditos trabalhistas.

Em relação as outras classes de credores, oportuno destacar que o início dos pagamentos ainda está no período de carência, o qual durará 02 (dois) anos a partir da publicação da sentença que homologar a habilitação de crédito na RJ ou até 60 dias após o ingresso de recursos oriundos da constituição da UPI, o que ainda não ocorreu, motivo pelo qual a respectiva análise de cumprimento do PRJ encontra-se pendente.

6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ durante o período foram:

- Vistoria na sede das Recuperandas em 20/10/2021, na cidade de Maringá/PR, ocasião em que a AJ foi recebida pelo sócio administrador, o qual também é responsável pelas áreas administrativa e financeira das empresas, Sr. Gilberto Hideo Siraichi.





7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas por meio de vistoria realizada na sede das Recuperandas na cidade de Maringá/PR em data de 22/10/2021, ocasião em que a AJ foi recebida pelo sócio administrador responsável pelas áreas financeira e administrativa das empresas, e quando foi possível constatar a normal operacionalização, com funcionários trabalhando em todos os setores, tanto no administrativo, quanto no de venda de peças e na área de oficina, conforme atestam as fotos que acompanham este relatório.

De início, lembrando que a atividade comercial das empresas e a prestação de serviços se mantém estável ao longo dos últimos meses, explicou o representante que não há incremento ou perspectivas de melhora nos faturamentos, de tal modo que as empresas sequer possuem capital de giro suficiente para aquisição de peças para revenda no segmento comercial, estando basicamente vendendo no e-commerce seu estoque antigo.

Consequentemente, ao AJ foi indicado que as vendas de peças sofreram grande queda no corrente mês de outubro de 2021, com menor procura pelos consumidores, o que tem impactado na melhoria do faturamento. Como solução, apontou o Sr. Gilberto que a intenção é formalizar parceria para disponibilizar maior variedade (mix) de peças e tentar voltar aos patamares anteriores.

Por outro lado, destacou-se que o setor de serviços que envolve a oficina também sofreu queda na demanda durante o mês de setembro/2021, porquanto a transportadora possui atualmente em atividade apenas cinco caminhões, dos quais três deles são do modelo baú e dois graneleiros, cujos serviços de frete são constantes.

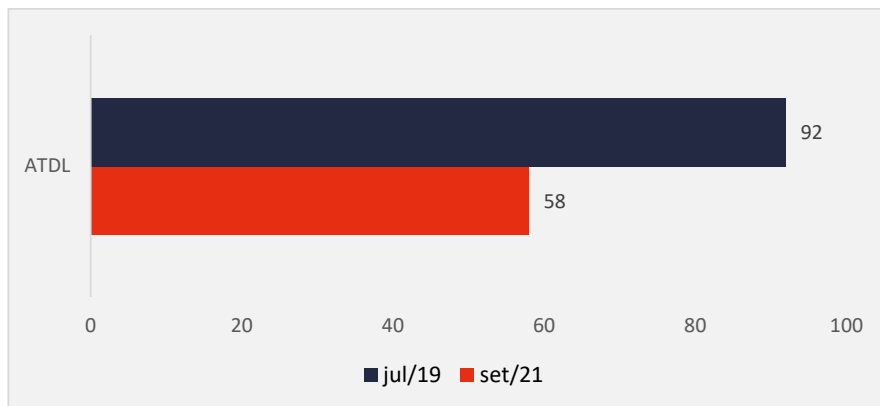
Ao fim, declarou que no momento ainda aguardam a homologação da proposta de transação tributária apresentada junto à PGFN para fins de regularização do passivo fiscal com o Fisco Federal.

7.1. QUADRO FUNCIONAL

No início do processo recuperacional, as empresas informaram contar com 92 (noventa e dois) colaboradores. Já no mês de setembro de 2021, as empresas possuem 58 (cinquenta e oito) funcionários diretos, os quais estão assim distribuídos: 11 (onze) deles operam na Auto Técnica Diesel, 18 (dezoito) na ATDL Transporte Rodoviário e 29 (vinte e nove) na KM Serviços, cujos salários estão sendo pagos com regularidade, ainda que com dificuldades de fluxo de caixa e alguns atrasos.

O comparativo que demonstra a variação do quadro funcional ao longo tempo está estampado pelo gráfico abaixo:





Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P.JY98 YDUBM MBQF6 AHPJR





8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pelas Recuperandas.

8.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

8.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa do grupo, ao final do mês de agosto de 2021.

ATIVO	ago/21							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Ativo Circulante	7.173.708	27,6%	3.297.888	51,7%	746.378	91,2%	11.217.974	33,8%
Caixa e Equivalentes a Caixa	25.279	0,1%	64.715	1,0%	4.744	0,6%	94.738	0,3%
Créditos	2.159.636	8,3%	1.168.906	18,3%	601.230	73,5%	3.929.771	11,8%
Adiantamentos	543.613	2,1%	39.040	0,6%	40.862	5,0%	623.514	1,9%
Outros Créditos	63.330	0,2%	23.019	0,4%	94.759	11,6%	181.109	0,5%
Tributos a Recuperar/Compensar	31.574	0,1%	72.632	1,1%	0	0,0%	104.206	0,3%
Estoques	0	0,0%	1.767.544	27,7%	0	0,0%	1.767.544	5,3%
Despesas Antecipadas	4.350.276	16,7%	162.031	2,5%	4.784	0,6%	4.517.092	13,6%
Ativo Não Circulante	18.853.135	72,4%	3.076.001	48,3%	72.140	8,8%	22.001.276	66,2%
Ativo Realizável a Longo Prazo	7.216.760	27,7%	2.527.925	39,7%	29.212	3,6%	9.773.897	29,4%
Créditos a LP	6.906.084	26,5%	1.745.433	27,4%	15.582	1,9%	8.667.100	26,1%
Outros Créditos LP	310.676	1,2%	782.492	12,3%	13.629	1,7%	1.106.797	3,3%
Ativo Permanente	11.636.375	44,7%	548.076	8,6%	42.928	5,2%	12.227.379	36,8%
Investimentos	29.534	0,1%	70.009	1,1%	0	0,0%	99.543	0,3%
Imobilizado	11.550.755	44,4%	194.243	3,0%	42.033	5,1%	11.787.032	35,5%
Intangível	56.085	0,2%	283.823	4,5%	895	0,1%	340.804	1,0%
Total do Ativo	26.026.843	100,0%	6.373.889	100,0%	818.518	100,0%	33.219.250	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	63,9%		29,4%		6,7%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	73,8%		25,9%		0,3%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	95,2%		4,5%		0,4%		100,0%	

Percebe-se que a ATDL apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, com 63,9% de participação no ativo circulante, que em grande parte está composto pelos créditos a receber e despesas lançadas antecipadamente que serão apropriadas na contabilidade conforme o mês de competência; 73,8% do ativo realizável a longo prazo que se trata basicamente de créditos a receber a longo prazo; e 95,2% do ativo permanente composto pelo imobilizado, intangíveis e investimentos.

Na sequência temos a empresa Auto Técnica que apresenta saldos nos mesmos grupos, exceto a conta estoques.

Por fim, a empresa KM Serviços representa a menor movimentação, tendo apenas R\$ 818 mil de ativos alocados principalmente em Créditos e Outros Créditos.

Avaliações individualizadas de cada grupo serão realizadas na análise consolidada apresentada na sequência deste RMA.





8.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo ao final do mês de agosto de 2021.

PASSIVO	ago/21							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Passivo Circulante	9.479.498	36,4%	14.089.476	221,0%	7.121.989	870,1%	30.690.963	92,4%
Empréstimos e Financiamentos	5.061.559	19,4%	996.206	15,6%	207.191	25,3%	6.264.957	18,9%
Fornecedores	789.999	3,0%	922.957	14,5%	30.419	3,7%	1.743.375	5,2%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	604.300	2,3%	513.691	8,1%	2.148.318	262,5%	3.266.310	9,8%
Obrigações Tributárias	178.400	0,7%	112.731	1,8%	780.327	95,3%	1.071.458	3,2%
Outras Obrigações	2.845.240	10,9%	11.543.890	181,1%	3.955.733	483,3%	18.344.864	55,2%
Passivo Não Circulante	16.547.345	63,6%	-7.715.587	-121,0%	-6.303.471	-770,1%	2.528.287	7,6%
Passivo Exigível a Longo Prazo	44.716.221	171,8%	17.655.515	277,0%	1.115.683	136,3%	63.487.419	191,1%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	701.112	11,0%	0	0,0%	701.112	2,1%
Outras Obrigações LP	44.716.221	171,8%	15.682.376	246,0%	1.073.211	131,1%	61.471.808	185,0%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	1.272.027	20,0%	42.472	5,2%	1.314.499	4,0%
Patrimônio Líquido	-28.168.876	-108,2%	-25.371.102	-398,0%	-7.419.154	-906,4%	-60.959.132	-183,5%
Capital Social	600.000	2,3%	556.000	8,7%	20.000	2,4%	1.176.000	3,5%
Reservas de Capital	144.955	0,6%	1.059.445	16,6%	0	0,0%	1.204.400	3,6%
Reservas de Reavaliação	4.348.000	16,7%	0	0,0%	0	0,0%	4.348.000	13,1%
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	2,6%	0	0,0%	0	0,0%	678.067	2,0%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-677.574	-2,6%	-681.479	-10,7%	-500.735	-61,2%	-1.859.788	-5,6%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-20.967.306	-80,6%	-7.601.271	-119,3%	13.660	1,7%	-28.554.917	-86,0%
Total do Passivo	26.026.843	100,0%	6.373.889	100,0%	818.518	100,0%	33.219.250	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	30,9%		45,9%		23,2%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	70,4%		27,8%		1,8%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	46,2%		41,6%		12,2%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Auto Técnica com 45,9% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Outras Obrigações" no qual constam como credores a Recuperanda "ATDL" e os sócios.

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa "ATDL" detém 70,4% do total das Recuperandas, com a maior concentração em "Outras Obrigações LP", sendo que quase a totalidade se trata de Impostos a Recolher.

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que todas as Recuperandas apresentaram prejuízo no mês de agosto de 2021, contribuindo para o saldo desfavorável já incidente no PL negativo.

Outras avaliações de cada grupo serão realizadas na análise consolidada apresentada na sequência deste RMA.

8.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA ENTRE AS RECUPERANDAS

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa, referente ao mês de agosto de 2021.





ago/21								
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	179.291	100,0%	132.826	100,0%	145.861	100,0%	457.977	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-20.995	-11,7%	-14.210	-10,7%	-17.870	-12,3%	-53.075	-11,6%
(=) Receita Operacional Líquida	158.296	88,3%	118.615	89,3%	127.991	87,7%	404.902	88,4%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-133.663	-74,6%	-87.938	-66,2%	-108.259	-74,2%	-329.860	-72,0%
(=) Lucro Bruto	24.632	13,7%	30.678	23,1%	19.732	13,5%	75.042	16,4%
(-) Despesas Operacionais	-134.977	-75,3%	-95.872	-72,2%	-53.168	-36,5%	-284.018	-62,0%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-110.345	-61,5%	-65.194	-49,1%	-33.437	-22,9%	-208.976	-45,6%
(-) Depreciação e Amortizações	-5.149	-2,9%	-2.698	-2,0%	-135	-0,1%	-7.982	-1,7%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-7.028	-3,9%	-7.226	-5,4%	-6.812	-4,7%	-21.065	-4,6%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-122.522	-68,3%	-75.118	-56,6%	-40.383	-27,7%	-238.022	-52,0%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-122.522	-68,3%	-75.118	-56,6%	-40.383	-27,7%	-238.022	-52,0%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-122.522	-68,3%	-75.118	-56,6%	-40.383	-27,7%	-238.022	-52,0%
% Participação das Receitas Op. Brutas	39,1%		29,0%		31,8%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	32,8%		40,9%		26,3%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	47,5%		33,8%		18,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	52,8%		31,2%		16,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	51,5%		31,6%		17,0%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se neste mês certa similaridade entre as empresas, sendo que a Recuperanda "ATDL" representou 39,1% do faturamento geral e com o volume de despesas do período, gerou um resultado desfavorável de R\$ 122 mil.

Avaliando a empresa KM Serviços percebe-se que foi responsável por 31,8% das receitas auferidas pelo grupo, entretanto realizou R\$ 40 mil de prejuízo, seguida por Auto Técnica com 29% do faturamento e R\$ 75 mil de prejuízo.

8.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO ATDL

8.2.1 ATIVO

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pelas Recuperandas "ATDL TRANSPORTES", "AUTO TÉCNICA DIESEL" e "KM SERVIÇOS", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as análises referentes a agosto de 2021.



No período de julho a agosto de 2021 é possível perceber uma redução de R\$ 6 mil no valor dos ativos.

ATIVO	jan/19	jul/21	AV	ago/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
	ago21/jan19	ago21/jul21	ago21/jan19	ago21/jul21	ago21/jul21	ago21/jan19	ago21/jul21	ago21/jan19	ago21/jul21
Ativo Circulante	14.799.689	11.205.391	33,7%	11.217.974	33,8%	-24,2%	0,1%	-3.581.714	12.583
Caixa e Equivalentes a Caixa	199.589	88.063	0,3%	94.738	0,3%	-52,5%	7,6%	-104.851	6.675
Créditos	5.354.251	3.902.018	11,7%	3.929.771	11,8%	-26,6%	0,7%	-1.424.480	27.753
Adiantamentos	891.689	625.395	1,9%	623.514	1,9%	-30,1%	-0,3%	-268.175	-1.881
Outros Créditos	0	181.351	0,5%	181.109	0,5%	0,0%	-0,1%	181.109	-242
Tributos a Recuperar/Compensar	106.718	103.553	0,3%	104.206	0,3%	-2,4%	0,6%	-2.512	653
Estoques	2.619.164	1.785.521	5,4%	1.767.544	5,3%	-32,5%	-1,0%	-851.620	-17.977
Despesas Antecipadas	5.628.278	4.519.489	13,6%	4.517.092	13,6%	-19,7%	-0,1%	-1.111.186	-2.398
Ativo Não Circulante	24.036.290	22.020.178	66,3%	22.001.276	66,2%	-8,5%	-0,1%	-2.035.014	-18.902
Ativo Realizável a Longo Prazo	11.463.467	9.789.817	29,5%	9.773.897	29,4%	-14,7%	-0,2%	-1.689.569	-15.920
Créditos a LP	9.644.046	8.683.020	26,1%	8.667.100	26,1%	-10,1%	-0,2%	-976.946	-15.920
Outros Créditos LP	1.819.421	1.106.797	3,3%	1.106.797	3,3%	-39,2%	0,0%	-712.623	0
Ativo Permanente	12.572.823	12.230.361	36,8%	12.227.379	36,8%	-2,7%	0,0%	-345.445	-2.982
Investimentos	107.843	99.543	0,3%	99.543	0,3%	-7,7%	0,0%	-8.300	0
Imobilizado	12.464.980	11.789.951	35,5%	11.787.032	35,5%	-5,4%	0,0%	-677.948	-2.919
Intangível	0	340.866	1,0%	340.804	1,0%	0,0%	0,0%	340.804	-62
Total do Ativo	38.835.979	33.225.569	100,0%	33.219.250	100,0%	-14,5%	0,0%	-5.616.728	-6.319

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em agosto/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 94 mil, apresentando um aumento de 7,6% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 4 mil encontram-se em Caixa, R\$ 1 mil estão nas contas correntes e R\$ 88 mil estão em aplicações financeiras. Dessa forma, o grupo representou 0,3% do ativo total da Recuperanda.

Créditos a Curto e Longo Prazo: O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes no período que compreende também vendas a prazo. Apresentou no período um saldo de R\$ 3,9 milhões no curto prazo e R\$ 8,6 milhões no longo prazo, demonstrando um acréscimo de R\$ 27 mil na primeira conta e uma redução de R\$ 15 mil no LP, respectivamente. Juntos totalizaram 37,9% do total do ativo. Destaca-se que parte dos créditos demonstrados nas contas são entre as próprias Recuperandas do grupo e sócios.

Adiantamentos: Consta nesse grupo os adiantamentos a fornecedores, a funcionários e adiantamentos diversos, onde apresentaram uma redução de R\$ 1 mil no período de julho a agosto de 2021, devido principalmente aos decréscimos na conta Adiantamento a Fornecedores da empresa Auto Técnica, totalizando um saldo de R\$ 623 mil ao final do último mês, com o qual representou 1,9% do ativo total das Recuperandas.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. No mês de análise os estoques representaram 5,3% do ativo total, com um montante de R\$ 1,7





milhão alocado exclusivamente na empresa "Auto Técnica". Ainda sobre o mês de análise, o prazo médio de estocagem ficou em 161 dias, e após as movimentações realizadas no mês, finalizou com uma redução de R\$ 17 mil em seu saldo. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Estoques	1.880.817	1.857.643	1.858.476	1.822.785	1.785.521	1.767.544
Total	1.880.817	1.857.643	1.858.476	1.822.785	1.785.521	1.767.544
Variação %	0,63%	-1,23%	0,04%	-1,92%	-2,04%	-1,01%

Despesas Antecipadas: Com um montante de R\$ 4,5 milhões, o grupo representou no mês de análise 13,6% do total do ativo. No período de julho a agosto/2021 houve uma queda de R\$ 2 mil em seu saldo, devido ao decréscimo da conta "Prêmios de Seguros a Vencer" nas empresas ATDL e Auto Técnica.

Imobilizado e Intangível: Este grupo é formado pelo conjunto de bens e direitos necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível e intangível respectivamente. De julho a agosto de 2021, o imobilizado reduziu em R\$ 2 mil, em face da contabilização da parcela de depreciação do mês no valor de R\$ 7 mil e do aumento de R\$ 5 mil na conta "Máquinas e Equipamentos". Já o intangível apresentou um decréscimo de R\$ 62 referente à amortização. Com saldo de R\$ 12,1 milhões, o grupo representou 36,5% do ativo total das Recuperandas e sua composição pode ser visualizada no quadro abaixo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Terrenos	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153
Edificações e Construções	65.240	65.240	65.240	65.240	65.240	65.240
Veículos	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025
Móveis e Utensílios	268.775	268.775	268.775	268.775	268.775	268.775
Instalações	65.836	65.836	65.836	65.836	65.836	65.836
Ferramentas	125.261	125.261	125.261	125.261	125.261	125.261
Telefones	44.259	44.259	44.259	44.259	44.259	44.259
Encerados	641	641	641	641	641	641
Aparelhos de Telecomunicações	235.093	235.093	235.093	235.093	235.093	235.093
Computadores e Periféricos	817.151	817.151	817.151	817.151	817.151	817.151
Imobilizados em Andamento	0	0	0	0	0	0
Máquinas e Equipamentos	2.980.007	2.980.007	2.980.007	2.980.007	2.980.007	2.985.007
Imobilizados Arrendados	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574
Imobilizados Incorporada	607.825	607.825	607.825	607.825	607.825	607.825
(-) Depreciação Acumulada	-10.870.986	-10.885.107	-10.893.677	-10.901.839	-10.909.889	-10.917.808
Software ou Programas de Computador	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238
(-) Amortização Acumulada	-50.060	-50.122	-50.185	-50.247	-50.372	-50.435
Total	12.170.033	12.155.849	12.147.217	12.138.992	12.130.817	12.127.835
Variação %	-0,03%	-0,12%	-0,07%	-0,07%	-0,07%	-0,02%





8.2.2 PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2019 a agosto de 2021, com os respectivos impactos que resultaram em uma queda de R\$ 6 mil de julho a agosto de 2021, mantendo um saldo de R\$ 33,2 milhões.

PASSIVO	jan/19	jul/21	AV	ago/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						ago21/jan19	ago21/jul21	ago21/jan19	ago21/jul21
Passivo Circulante	29.039.889	30.500.244	91,8%	30.690.963	92,4%	5,7%	0,6%	1.651.074	190.719
Empréstimos e Financiamentos	5.848.752	6.261.782	18,8%	6.264.957	18,9%	7,1%	0,1%	416.205	3.175
Fornecedores	1.862.925	1.683.389	5,1%	1.743.375	5,2%	-6,4%	3,6%	-119.550	59.985
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.800.254	3.190.914	9,6%	3.266.310	9,8%	16,6%	2,4%	466.056	75.395
Obrigações Tributárias	1.752.336	1.037.938	3,1%	1.071.458	3,2%	-38,9%	3,2%	-680.878	33.520
Outras Obrigações	16.775.622	18.326.220	55,2%	18.344.864	55,2%	9,4%	0,1%	1.569.241	18.643
Passivo Não Circulante	9.796.090	2.725.325	8,2%	2.528.287	7,6%	-74,2%	-7,2%	-7.267.803	-197.038
Passivo Exigível a Longo Prazo	32.045.926	63.446.003	191,0%	63.487.419	191,1%	98,1%	0,1%	31.441.493	41.416
Empréstimos e Financiamentos LP	1.059.792	701.112	2,1%	701.112	2,1%	-33,8%	0,0%	-358.680	0
Outras Obrigações LP	30.986.134	61.406.623	184,8%	61.471.808	185,0%	98,4%	0,1%	30.485.674	65.186
Obrigações Tributárias LP	0	1.338.268	4,0%	1.314.499	4,0%	0,0%	-1,8%	1.314.499	-23.769
Patrimônio Líquido	-22.249.837	-60.720.678	-182,8%	-60.959.132	-183,5%	174,0%	0,4%	-38.709.295	-238.454
Capital Social	1.176.000	1.176.000	3,5%	1.176.000	3,5%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	1.204.400	1.204.400	3,6%	1.204.400	3,6%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Reavaliação	4.348.000	4.348.000	13,1%	4.348.000	13,1%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	678.067	2,0%	678.067	2,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-386.322	-1.621.765	-4,9%	-1.859.788	-5,6%	381,4%	14,7%	-1.473.465	-238.022
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-28.554.486	-85,9%	-28.554.917	-86,0%	0,0%	0,0%	-28.554.917	-432
Total do Passivo	38.835.979	33.225.569	100,0%	33.219.250	100,0%	-14,5%	0,0%	-5.616.728	-6.319

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo empréstimos e financiamentos são compostos por "capital de giro" e "empréstimos de pessoa física". No período de análise apresentou um aumento de R\$ 3 mil no curto prazo. Nesse último mês, a soma total dos grupos CP e LP apresentou um saldo de R\$ 6,9 milhões, representando um percentual de 21% do passivo total. Deste saldo R\$ 6,2 milhões constam no circulante, apresentando como maior credor a pessoa física "Massayoshi Siraichi", e R\$ 701 mil se encontra no grupo não circulante.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pelas Recuperandas distribuídos entre diversas contas. Fato é que em agosto/2021 o grupo apresentou um saldo equivalente a 5,2% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 1,7 milhão, sendo que de julho a agosto de 2021, o grupo demonstrou um acréscimo de R\$ 59 mil. Destaca-se ainda que, comparando os balancetes do período, a AJ identificou nesse grupo um ajuste em torno de R\$ 432.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo do passivo compõe-se das contas: Salários e Ordenados, INSS a Recolher, FGTS a Recolher, Contribuição Sindical a Recolher, Pró-labore a Pagar, INSS a





Recolher Filial-SP e Férias a Pagar. No período de análise o grupo correspondeu a 9,8% do passivo total, ou seja, R\$ 3,2 milhões, tendo aumentado em R\$ 75 mil de julho a agosto de 2021.

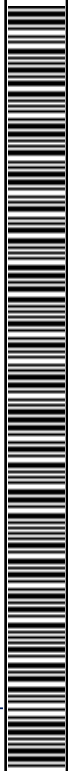
Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de julho a agosto de 2021 ocorreu um aumento de 3,2% no grupo de curto prazo, respectivamente R\$ 33 mil, constando ao final de agosto/2021 um saldo de R\$ 1 milhão. Houve também no período de análise uma redução de R\$ 23 mil no longo prazo, apresentando após essa movimentação um montante de R\$ 1,3 milhão. Ao todo, as obrigações tributárias corresponderam a 7,2% do total do passivo.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Composto no curto prazo por Débitos a Pagar, Adiantamento de Clientes, Cheques a Compensar, Contas a Pagar, Obrigações Diversas e Contas Correntes, no mesmo mês, o grupo apresentou um saldo de R\$ 18,3 milhões, um percentual de 55,2% do total do passivo, tendo aumentado R\$ 18 mil de julho a agosto de 2021, sendo a primeira rubrica mencionada a principal responsável por esse acréscimo. As Outras Obrigações de longo prazo compreendem em maioria "Consórcios a Pagar LP", "Receitas Diferidas" e "Obrigações Sociais, Trabalhistas e Tributárias LP", tendo esta última conta demonstrado um aumento de R\$ 65 mil no período de análise. Por fim, as Outras Obrigações de longo prazo apresentaram um montante de R\$ 61,4 milhões, equivalente a 185% do passivo total.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2021 apresentaram saldo negativo de R\$ 1,8 milhão, tendo aumentado seu montante desfavorável em razão do prejuízo na ordem de R\$ 238 mil auferido em agosto de 2021. A maior parte deste prejuízo foi visualizada na empresa ATDL, que no mês apresentou um resultado negativo de R\$ 122 mil. Observa-se por fim um decréscimo de R\$ 432 em Ajustes de Exercícios Anteriores, referente a diferença identificada pela AJ entre os balancetes do período, conforme mencionado na análise do grupo Fornecedores.

8.3 INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento. A seguir faremos a análise dos principais indicadores das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.





8.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Liquidez Corrente	0,37	0,37	0,37	0,37	0,37	0,37
Liquidez Geral	0,23	0,23	0,22	0,22	0,22	0,22
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31

8.3.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,22**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,22** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registrados no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

8.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Endividamento Geral	279,85%	280,47%	281,33%	282,36%	282,75%	283,51%
Composição do Endividamento	32,05%	32,15%	32,27%	32,33%	32,47%	32,59%

Em agosto/2021 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 94,1 milhões demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que as obrigações a curto prazo passaram de





32,47% para 32,59%. Isso ocorreu principalmente devido ao aumento em Obrigações Sociais e Trabalhistas do passivo circulante.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram pioras significativas.

8.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, “quanto maior, melhor”.

Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

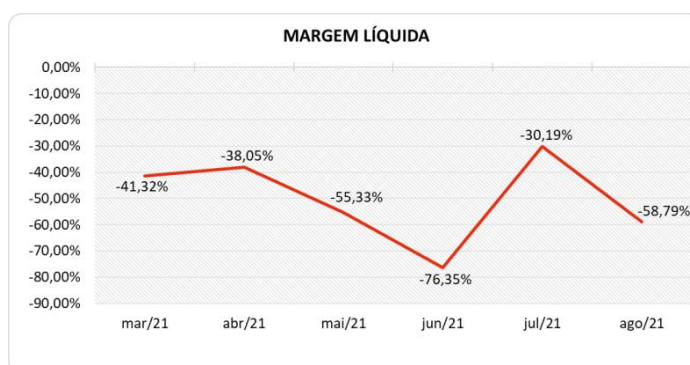
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Margem Líquida	-41,32%	-38,05%	-55,33%	-76,35%	-30,19%	-58,79%
Rentabilidade do Ativo	-0,53%	-0,44%	-0,60%	-0,86%	-0,42%	-0,72%
Produtividade	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01

Observa-se que a Margem Líquida e a rentabilidade da empresa Recuperanda, apresentaram-se **negativas** em agosto de 2021, tal como em todo semestre.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre:





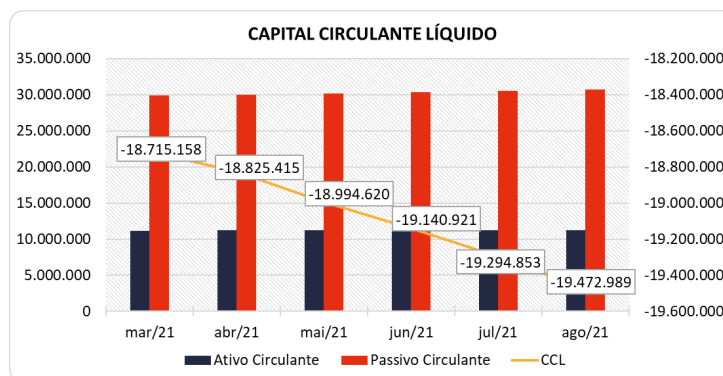
8.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Ativo Circulante	11.173.272	11.202.145	11.191.781	11.187.260	11.205.391	11.217.974
Passivo Circulante	29.888.430	30.027.560	30.186.401	30.328.180	30.500.244	30.690.963
CCL	-18.715.158	-18.825.415	-18.994.620	-19.140.921	-19.294.853	-19.472.989
Variação %	0,82%	0,59%	0,90%	0,77%	0,80%	0,92%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL negativo em 0,92% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 19,2 milhões para um de -R\$ 19,4 milhões.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido:



8.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO ATDL

A **demonstração do resultado do exercício**, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado das Recuperandas no mês de agosto de 2021, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 52% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 238 mil.





As demais análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jun/21	jul/21	AV	ago/21	AV	Média		Média		AH		Variação
						jan20 a dez20	AV	jan21 a ago21	AV	ago21/jul21	ago21/jul21	
Receitas Operacionais Brutas	438.180	518.696	100,0%	457.977	100,0%	474.300	100,0%	425.203	100,0%		-11,7%	-60.719
(-) Deduções das Receitas	-62.410	-57.832	-11,1%	-53.075	-11,6%	-56.590	-11,9%	-49.908	-11,7%		-8,2%	4.757
(=) Receita Operacional Líquida	375.770	460.864	88,9%	404.902	88,4%	417.710	88,1%	375.295	88,3%		-12,1%	-55.962
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-324.394	-338.440	-65,2%	-329.860	-72,0%	-353.399	-74,5%	-325.392	-76,5%		-2,5%	8.580
(=) Lucro Bruto	51.375	122.424	23,6%	75.042	16,4%	64.310	13,6%	49.903	11,7%		-38,7%	-47.382
(-) Despesas Operacionais	-237.418	-231.035	-44,5%	-284.018	-62,0%	-239.704	-50,5%	-237.774	-55,9%		22,9%	-52.982
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-186.043	-108.612	-20,9%	-208.976	-45,6%	-175.394	-37,0%	-187.871	-44,2%		92,4%	-100.364
(-) Depreciação e Amortizações	-8.225	-8.174	-1,6%	-7.982	-1,7%	-9.844	-2,1%	-7.235	-1,7%		-2,4%	193
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-92.644	-22.342	-4,3%	-21.065	-4,6%	-35.764	-7,5%	-37.367	-8,8%		-5,7%	1.277
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-286.912	-139.129	-26,8%	-238.022	-52,0%	-221.001	-46,6%	-232.473	-54,7%		71,1%	-98.894
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	126	0,0%	0	0,0%		0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-286.912	-139.129	-26,8%	-238.022	-52,0%	-220.875	-46,6%	-232.473	-54,7%		71,1%	-98.894
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%		0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-286.912	-139.129	-26,8%	-238.022	-52,0%	-220.875	-46,6%	-232.473	-54,7%		71,1%	-98.894

8.4.1 RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

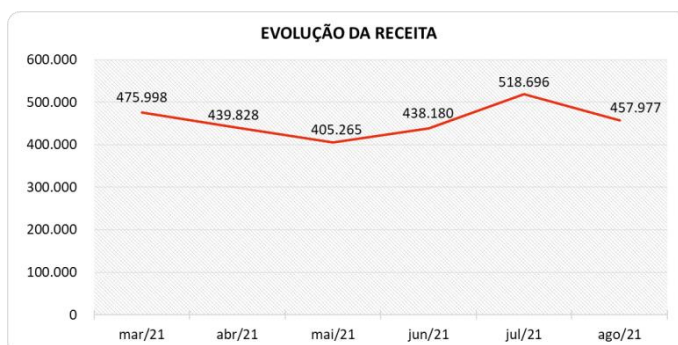
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Receita Operacional Bruta - ATDL	191.443	161.656	165.368	159.859	175.632	179.291
Receita Operacional Bruta - Auto Técnica Diesel	130.479	126.129	115.776	129.011	172.505	132.826
Receita Operacional Bruta - KM Serviços	154.076	152.043	124.121	149.310	170.559	145.861
Total	475.998	439.828	405.265	438.180	518.696	457.977

No mês de agosto de 2021, as Recuperandas apresentaram R\$ 457 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma queda de 11,7% em relação ao mês anterior, ou seja, um montante de R\$ 60 mil. A Recuperanda apontou que a regularidade no ritmo dos serviços prestados e nas vendas de peças tem feito com que o faturamento se mantenha nos patamares dos meses anteriores.

No acumulado de janeiro de 2019 a agosto de 2021, o montante de receita está distribuído entre as empresas da seguinte forma: i) 39,30% para ATDL; ii) 32,68% para Auto Técnica Diesel; e iii) 28,02% para KM Serviços.

Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as constantes oscilações das receitas.



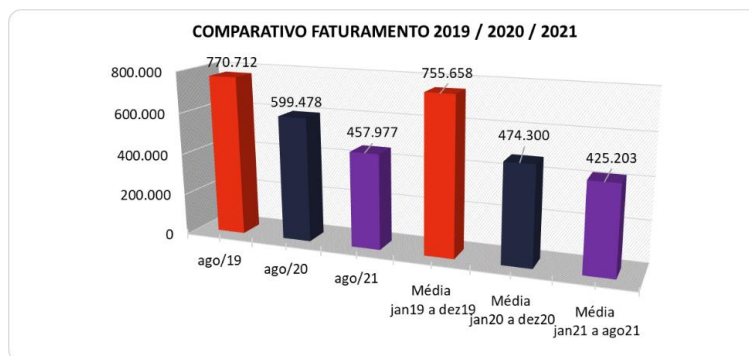


Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve uma redução de 23,6%, respectivamente R\$ 141 mil.

Ainda, avaliando o acumulado de 2021, embora de apenas oito meses, apresentou um faturamento 10,4% inferior à média do ano de 2020.

O comparativo gráfico confirma que a cada ano o faturamento das empresas vêm decrescendo, o que dificulta o cumprimento do PRJ.



8.4.2 LUCRO BRUTO

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matéria-prima, mão-de-obra direta e custos indiretos das mercadorias/produtos).





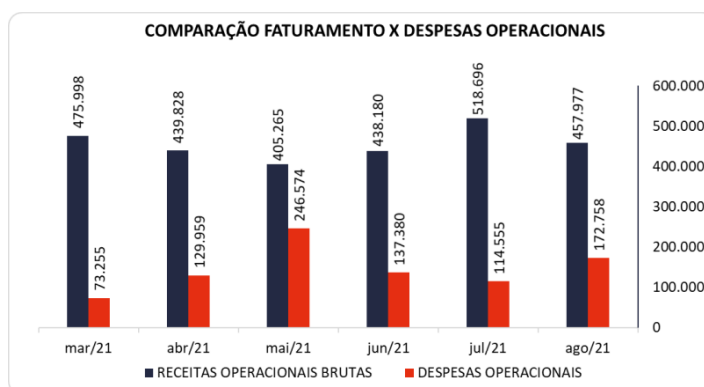
DEDUÇÕES E CUSTOS	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
(-) Deduções das Receitas	-52.177	-53.667	-42.469	-62.410	-57.832	-53.075
(=) Receita Operacional Líquida	423.821	386.161	362.797	375.770	460.864	404.902
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-377.599	-275.435	-291.715	-324.394	-338.440	-329.860
(=) Lucro Bruto	46.222	110.725	71.082	51.375	122.424	75.042
% Lucro Bruto	9,71%	25,17%	17,54%	11,72%	23,60%	16,39%

As deduções e os custos representaram 83,6% do faturamento bruto obtido em agosto de 2021, apresentando um aumento de 7,2% em relação a julho/2021, em razão principalmente da alta percentual dos Custos dos Produtos Vendidos. Após esse acréscimo, a MC ficou positiva em 16,39%, equivalente a R\$ 75 mil, representando um saldo menor que o auferido no mês anterior, que havia sido positivo em R\$ 122 mil, respectivamente 23,60%.

8.4.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

As Despesas Operacionais das Recuperandas apresentaram desembolso de R\$ 284 mil, equivalentes a 62% do total da receita do mês de agosto de 2021, tendo demonstrado um aumento de 22,9%. A conta que proporcionou a maior parte desse acréscimo foi "Despesas Tributárias", que sozinha aumentou R\$ 64 mil.

No acumulado de janeiro de 2019 a agosto de 2021, a rubrica "Despesas Diversas Administrativas" fez o maior volume de despesas, com 42,9% do total.



8.4.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

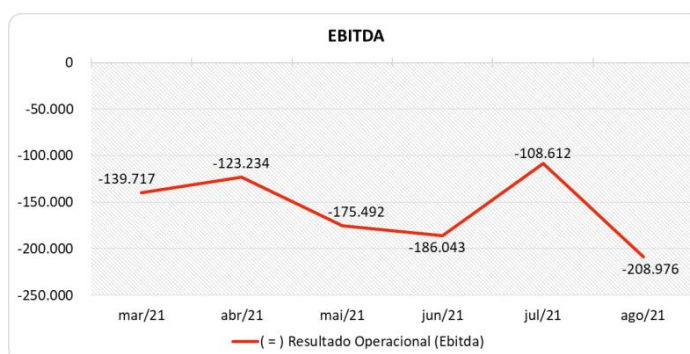
Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).





O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



Apesar do Lucro Bruto ter sido positivo no mês de agosto de 2021, não foi suficiente para cobrir as despesas operacionais do mês de análise, o que resultou em um Ebitda (resultado operacional) negativo na ordem de R\$ 208 mil, ou -45,6% sobre o faturamento do mês. Destaca-se que em todo o semestre o resultado operacional obtido foi desfavorável.

8.4.6 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até agosto/2021.

Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e resultados não operacionais consumando-se com o resultado líquido.

CONTAS	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-139.717	-123.234	-175.492	-186.043	-108.612	-208.976
(-) Depreciação e Amortizações	-3.445	-8.558	-8.632	-8.225	-8.174	-7.982
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-31.948	-15.127	-16.609	-92.644	-22.342	-21.065
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-175.110	-146.919	-200.732	-286.912	-139.129	-238.022
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-175.110	-146.919	-200.732	-286.912	-139.129	-238.022
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-175.110	-146.919	-200.732	-286.912	-139.129	-238.022

Em agosto de 2021, destaca-se o registro de encargos financeiros oriundos de desembolsos de R\$ 21 mil, que apresentaram redução de R\$ 1 mil comparativamente ao saldo de julho/2021.





Sendo assim, após a incorporação do montante de depreciação que ficou em R\$ 7 mil e dos encargos financeiros, as Recuperandas finalizaram com um prejuízo de R\$ 238 mil, ou seja, 52% sobre o faturamento, sendo um resultado desfavorável maior que o auferido no mês anterior, onde fechou com um prejuízo de R\$ 139 mil.

8.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	484.810	406.559	445.708	450.581	477.175	441.690
Movimentação de outros créditos a receber	16.682	33.804	-1.064	-29.890	-22.780	3.868
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	-3.663	0	-2.302	0
(-) Movimentação de fornecedores	-390.237	-252.331	-280.570	-266.810	-323.161	-251.898
(-) Movimentação de tributos	-8.116	-52.725	-10.269	-57.184	-12.883	-15.101
(-) Movimentação de despesas	-117.958	-155.297	-153.698	-271.960	-180.670	-229.687
(-) Movimentação de outras obrigações	61.476	5.941	6.890	44.873	61.858	18.643
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-1.426	-4.509	-290	112.011	-27.626	41.416
Fluxo de caixa das atividades operacionais	45.232	-18.558	3.044	-18.378	-30.389	8.931
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	5.626	0	0	0	-5.000
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	5.626	0	0	0	-5.000
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-42.506	43.345	-1.132	12.333	14.533	3.175
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-42.506	43.345	-1.132	12.333	14.533	3.175
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	-5.337	-13.502	-2.301	776	0	-432
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-5.337	-13.502	-2.301	776	0	-432
Variação líquida do caixa	-2.611	16.911	-389	-5.269	-15.856	6.675
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	95.276	92.665	109.576	109.188	103.919	88.063
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	92.665	109.576	109.188	103.919	88.063	94.738
Variação líquida do caixa	-2.611	16.911	-389	-5.269	-15.856	6.675



As Recuperandas apresentaram um caixa positivo em R\$ 8 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação financeira relacionada com a operação da empresa entrou mais dinheiro do caixa do que saiu.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 445 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 436 mil.

Com relação a atividades de empréstimos e financiamentos, percebe-se uma entrada de recursos no curto prazo no valor de R\$ 3 mil.

Na movimentação do PL observa-se um decréscimo de R\$ 432 advindo de ajustes de exercícios anteriores.

Dessa forma, ao fim do período, o caixa apresentou uma variação positiva de R\$ 6 mil, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que havia sido negativo em R\$ 15 mil.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês agosto de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira.

Faturamento - As empresas auferiram um faturamento de R\$ 457 mil no mês de agosto de 2021, demonstrando redução de 11,7% quando comparado com o mês anterior, acumulando em 2021 um faturamento médio de R\$ 425 mil, valor 10% abaixo da média mensal do ano 2020 que foi R\$ 474 mil. Observa-se que no período as Recuperandas não conseguiram gerar receitas suficientes para cobrir os custos + despesas operacionais + depreciação + encargos financeiros, fato este que tem se demonstrado recorrente, podendo ser considerado a inviabilidade da operação mantida neste formato.

Lucro Bruto - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em agosto de 2021, as empresas obtiveram um lucro bruto positivo de 16,4% sobre o faturamento, entretanto, foi insuficiente para cobertura das despesas operacionais que representaram 62% em relação ao faturamento auferido no mês. No acumulado do ano o lucro bruto ficou **positivo** em 11,7%, menor que a média de 2020 que havia sido favorável em 13,6%.

Resultado Operacional (Ebitda) - O Resultado Operacional é o ganho na operação antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em agosto/2021, as empresas apuraram um Ebitda desfavorável de 45,6% sobre o faturamento, tendo assim, em 2021 acumulado um resultado médio de -44,2%, o que





representa uma margem desfavorável maior que do ano anterior, onde acumularam uma média percentual também negativa de 37%.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado apurado depois de deduzido das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações de acordo com as decisões da administração. Em agosto de 2021, a empresa gerou um prejuízo de R\$ 238 mil, o que contribuiu para que o saldo negativo do Patrimônio Líquido aumentasse para - R\$ 60,9 milhões.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete de agosto/2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 30,6 milhões, ela possui no ativo circulante um valor de R\$ 11,2 milhões que cobre apenas 36,6% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa possui um endividamento de 283% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores indicando um estado de insolvência da empresa.

