



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

contato@valorconsultores.com.br

30º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2022

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-JXLW-PYA6R-RUC7G-M88RU





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 | 9 |
| 7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS | 9 |
| 7.1. QUADRO FUNCIONAL | 10 |
| 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 | 19 |
| 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 março de 2022.

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-rodoviarios-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, frigorificadas 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





reparar 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 - stay period) |





| | | |
|-----|------------|--|
| 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 Assemblex, 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 constritivos 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 constritivos 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 |
| 1018 | 26/10/2021 | Petição informado o protocolo do 25º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017 |
| 1019 | 28/10/2021 | Decisão sobre, dentre outros, as propostas de aquisição direta da UPI apresentadas em seq. 875 e 1007 |
| 1067 | 03/11/2021 | Ofício da Justiça Federal comunicando a futura realização de leilão do imóvel de propriedade das Recuperandas, registrado sob o n. 964 perante o 1º Serviço de Registro de Imóveis de Maringá/PR |
| 1074 | 04/11/2021 | Decisão determinando a suspensão do leilão do imóvel de matrícula n. 964 junto ao 1º Serviço de Registro de Imóveis de Maringá/PR, até que haja manifestação decisiva sobre sua essencialidade |
| 1241 | 19/11/2021 | Manifestação favorável da União quanto ao sugerido pelo AJ em mov. 1014, ressalvando-se somente que o valor atualizado do débito seria de R\$ 16.115.935,38, para fins de substituição da penhora. Também defende a não essencialidade do imóvel de matrícula n. 964 do 1º Serviço de Registro de Imóveis de Maringá/PR |
| 1308 | 25/11/2021 | Ofício da 5ª Vara Cível de Maringá/PR solicitando diretriz sobre prosseguimento de atos expropriatórios em desfavor de bens tidos como essenciais pelas Recuperandas |
| 1315 | 29/11/2021 | Petição informado o protocolo do 26º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017 |
| 1318 | 30/11/2021 | Ofício da 5ª Vara Federal de Maringá/PR solicitando pronunciamento acerca da essencialidade do imóvel penhorado nos autos de origem, cuja matrícula é a de n. nº 123.445 do 1º Ofício de Registro de Imóveis de Maringá/PR |
| 1324 | 01/12/2021 | Manifestação da AJ não favorável ao reconhecimento da essencialidade do imóvel de matrícula n. 964 do 1º Serviço de Registro de Imóveis de Maringá/PR |
| 1330 | 03/12/2021 | Traslado da decisão inicial proferida no Agravo de Instrumento de n. 0072124-28.2021.8.16.0000, interposto pelas Recuperandas, que comunica o indeferimento do pedido de antecipação dos efeitos da tutela recursal |
| 1401 | 08/12/2021 | Manifestação das Recuperandas pelo reconhecimento da essencialidade do imóvel de matrícula n. 964 do 1º Serviço de Registro de Imóveis de Maringá/PR |





| | | |
|------------------------|------------|--|
| 1406 | 17/12/2021 | Petição informado o protocolo do 27º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017 |
| 1413 | 13/01/2022 | Manifestação da AJ acerca, dentre outras questões, da essencialidade do imóvel de matrícula n. 123.445 do 1º Ofício de Registro de Imóveis de Maringá/PR |
| 1417 | 14/01/2022 | Ofício-resposta do Sicredi União PR/SP informando que não é mais credor titular de garantia hipotecária das Recuperandas |
| 1429 | 31/01/2022 | Petição informado o protocolo do 28º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017 |
| 1431 | 04/02/2022 | Ofício da 1ª Vara Especializada da Fazenda Pública de Rondonópolis/MT comunicando a efetivação de constrição via Sistema SISBAJUD em face das Recuperandas, e solicitando esclarecimentos sobre a adoção da providência prevista no artigo 6º, parágrafo 7º-B, da Lei nº 11.101/2005 |
| 1439 | 14/02/2022 | Manifestação das Recuperandas acerca de atos constitutivos efetivados em seu desfavor |
| 1441 | 16/02/2022 | Ofício da 5ª Vara Cível de Maringá/PR solicitando diretriz sobre prosseguimento de atos expropriatórios em desfavor de bens tidos como essenciais pelas Recuperandas |
| 1442 | 23/02/2022 | Petição informado o protocolo do 29º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017 |
| 1443 | 04/03/2022 | Manifestação do AJ acerca de do passivo fiscal ajuizado das Recuperandas, questionando se estão sendo empreendidas medidas visando o equacionamento |
| 1452 | 21/03/2022 | Ofício da 2ª Vara da Fazenda Pública de Maringá/PR solicitando diretriz sobre prosseguimento de atos expropriatórios em desfavor das Recuperandas para fins de continuidade da sua recuperação judicial |
| 1454 | 25/03/2022 | Manifestação da credora hipotecária BRIDGESTONE DO BRASIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA discordando com a proposta de venda do imóvel objeto da sua garantia, alvo de constituição de UPI |
| 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, ao menos por ora, pendente.





6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ durante o período foram:

- Vistoria na sede das Recuperandas em 11/03/2022, às 11h15min, 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 11/03/2022, ocasião em que a AJ foi recebida e acompanhada pelo sócio administrador responsável pelas áreas financeira e administrativa das empresas, cuja operação segue em normalidade, com funcionários trabalhando no setor administrativo, conforme atestam as fotos que acompanham este relatório,

Os funcionários dos demais setores (peças e oficina), consoante relatado, estavam em horário de almoço, motivo pelo qual não constam nas fotos anexadas, havendo apenas caminhões no setor de oficina.

De qualquer modo, no início da reunião, lembrando que a atividade comercial das empresas e a prestação de serviços se mantêm estáveis ao longo dos últimos meses, expressou o sócio certa preocupação com a possibilidade de aumento de preços do óleo diesel em razão do conflito na Ucrânia, explicando que, normalmente, não se consegue repassar os aumentos de preços dos combustíveis.

Somado a isso, novamente ratificou o Sr. Gilberto que, enquanto não houver capital de giro suficiente, sobretudo para aquisição de estoque de peças cuja demanda é maior para revenda no segmento comercial, continuará não havendo incremento ou perspectivas de melhora nos faturamentos.

Exemplo disso, de acordo com o que foi relatado, reside no fato de que a transportadora continua operando apenas com cinco caminhões, dos quais três são do modelo baú e dois graneleiros, que a empresa ainda atua no e-commerce vendendo somente peças antigas e de baixo giro, cujo faturamento é sempre módico, e que as peças de maior giro vendidas para os consertos dos vários caminhões que constantemente passam pelos serviços de oficina ainda são adquiridas através de um fornecedor de fora.

Tal quadro não se altera, razão pela qual a expectativa do sócio, reiteradamente reportada pelo gestor desde a aprovação do PRJ, continua sendo de que o referido cenário só será revertido com a alienação dos ativos (imóveis constituintes da UPI) do grupo econômico, ocasião em que a operação passará a ter capital de giro suficiente para injetar investimentos na frota de caminhões e na oficina, e quando poderá usar parte dos recursos para abastecer o estoque de peças de giro para compra e revenda.

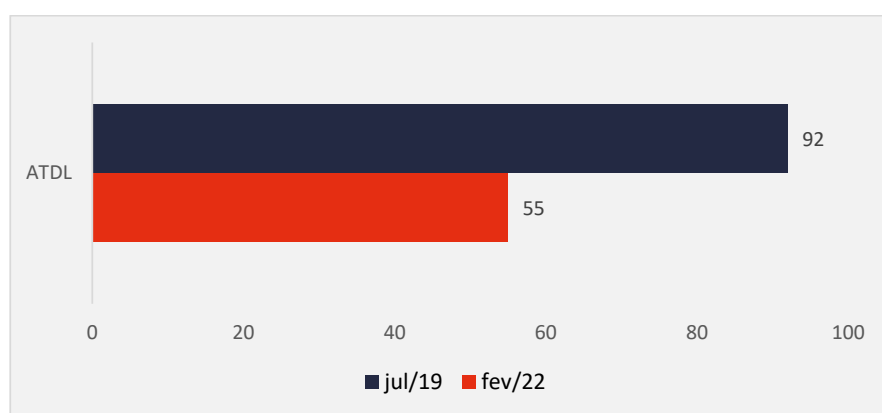
7.1. QUADRO FUNCIONAL





No início do processo recuperacional, as empresas informaram contar com 92 (noventa e dois) colaboradores. Já no mês de fevereiro de 2022, seu representante informou que possuem 55 (cinquenta e cinco) funcionários diretos, os quais estão assim distribuídos: 10 (dez) deles operam na Auto Técnica Diesel, 18 (dezoito) na ATDL Transporte Rodoviário e 27 (vinte e sete) na KM Serviços, cujos salários são pagos com rotineiros atrasos.

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



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 janeiro de 2022.

| ATIVO | jan/22 | | | | | | | |
|---|-------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|---------------|-------------------|---------------|
| | ATDL | AV | Auto Técnica | AV | KM Serviços | AV | Total | AV |
| Ativo Circulante | 7.265.894 | 27,9% | 2.978.368 | 48,7% | 860.258 | 92,3% | 11.104.520 | 33,5% |
| Caixa e Equivalentes a Caixa | 21.696 | 0,1% | 61.803 | 1,0% | 2.452 | 0,3% | 85.951 | 0,3% |
| Créditos | 2.225.840 | 8,5% | 1.065.133 | 17,4% | 697.540 | 74,8% | 3.988.514 | 12,0% |
| Adiantamentos | 547.531 | 2,1% | 44.223 | 0,7% | 60.722 | 6,5% | 652.476 | 2,0% |
| Outros Créditos | 64.069 | 0,2% | 23.019 | 0,4% | 94.759 | 10,2% | 181.847 | 0,5% |
| Tributos a Recuperar/Compensar | 62.728 | 0,2% | 73.600 | 1,2% | 0 | 0,0% | 136.329 | 0,4% |
| Estoques | 0 | 0,0% | 1.554.300 | 25,4% | 0 | 0,0% | 1.554.300 | 4,7% |
| Despesas Antecipadas | 4.344.029 | 16,7% | 156.289 | 2,6% | 4.784 | 0,5% | 4.505.103 | 13,6% |
| Ativo Não Circulante | 18.807.458 | 72,1% | 3.134.891 | 51,3% | 71.831 | 7,7% | 22.014.180 | 66,5% |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 7.196.803 | 27,6% | 2.596.013 | 42,5% | 29.212 | 3,1% | 9.822.027 | 29,7% |
| Créditos a LP | 6.886.127 | 26,4% | 1.813.521 | 29,7% | 15.582 | 1,7% | 8.715.230 | 26,3% |
| Outros Créditos LP | 310.676 | 1,2% | 782.492 | 12,8% | 13.629 | 1,5% | 1.106.797 | 3,3% |
| Ativo Permanente | 11.610.655 | 44,5% | 538.879 | 8,8% | 42.619 | 4,6% | 12.192.152 | 36,8% |
| Investimentos | 29.534 | 0,1% | 70.009 | 1,1% | 0 | 0,0% | 99.543 | 0,3% |
| Imobilizado | 11.525.035 | 44,2% | 185.358 | 3,0% | 41.724 | 4,5% | 11.752.118 | 35,5% |
| Intangível | 56.085 | 0,2% | 283.511 | 4,6% | 895 | 0,1% | 340.491 | 1,0% |
| Total do Ativo | 26.073.352 | 100,0% | 6.113.259 | 100,0% | 932.089 | 100,0% | 33.118.700 | 100,0% |
| % Participação do Ativo Circulante | 65,4% | | 26,8% | | 7,7% | | 100,0% | |
| % Participação do Ativo Realizável a LP | 73,3% | | 26,4% | | 0,3% | | 100,0% | |
| % Participação do Ativo Permanente | 95,2% | | 4,4% | | 0,3% | | 100,0% | |

Percebe-se que a ATDL apresenta as maiores participações no ativo total do grupo, com 65,4% 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; 73,3% 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\$ 932 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 janeiro de 2022.

| PASSIVO | jan/22 | | | | | | | |
|--|--------------------|----------------|--------------------|----------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | ATDL | AV | Auto Técnica | AV | KM Serviços | AV | Total | AV |
| Passivo Circulante | 9.636.165 | 37,0% | 14.322.869 | 234,3% | 7.515.670 | 806,3% | 31.474.705 | 95,0% |
| Empréstimos e Financiamentos | 5.062.347 | 19,4% | 1.019.465 | 16,7% | 241.365 | 25,9% | 6.323.177 | 19,1% |
| Fornecedores | 807.624 | 3,1% | 937.106 | 15,3% | 49.869 | 5,4% | 1.794.599 | 5,4% |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 654.880 | 2,5% | 612.528 | 10,0% | 2.405.669 | 258,1% | 3.673.077 | 11,1% |
| Obrigações Tributárias | 244.458 | 0,9% | 99.192 | 1,6% | 885.434 | 95,0% | 1.229.084 | 3,7% |
| Outras Obrigações | 2.866.856 | 11,0% | 11.654.579 | 190,6% | 3.933.333 | 422,0% | 18.454.768 | 55,7% |
| Passivo Não Circulante | 16.437.187 | 63,0% | -8.209.611 | -134,3% | -6.583.581 | -706,3% | 1.643.995 | 5,0% |
| Passivo Exigível a Longo Prazo | 44.718.938 | 171,5% | 17.582.406 | 287,6% | 1.109.292 | 119,0% | 63.410.636 | 191,5% |
| Empréstimos e Financiamentos LP | 0 | 0,0% | 701.112 | 11,5% | 0 | 0,0% | 701.112 | 2,1% |
| Outras Obrigações LP | 44.718.938 | 171,5% | 15.722.884 | 257,2% | 1.072.050 | 115,0% | 61.513.871 | 185,7% |
| Obrigações Tributárias LP | 0 | 0,0% | 1.158.411 | 18,9% | 37.242 | 4,0% | 1.195.652 | 3,6% |
| Patrimônio Líquido | -28.281.751 | -108,5% | -25.792.017 | -421,9% | -7.692.873 | -825,3% | -61.766.641 | -186,5% |
| Capital Social | 600.000 | 2,3% | 556.000 | 9,1% | 20.000 | 2,1% | 1.176.000 | 3,6% |
| Reservas de Capital | 144.955 | 0,6% | 1.059.445 | 17,3% | 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 | -72.920 | -0,3% | -47.473 | -0,8% | -67.239 | -7,2% | -187.631 | -0,6% |
| Ajustes de Exercícios Anteriores | -20.967.342 | -80,4% | -7.603.957 | -124,4% | 13.660 | 1,5% | -28.557.640 | -86,2% |
| Total do Passivo | 26.073.352 | 100,0% | 6.113.259 | 100,0% | 932.089 | 100,0% | 33.118.700 | 100,0% |
| % Participação do Passivo Circulante | 30,6% | | 45,5% | | 23,9% | | 100,0% | |
| % Participação do Passivo Exigível a LP | 70,5% | | 27,7% | | 1,7% | | 100,0% | |
| % Participação do Patrimônio Líquido | 45,8% | | 41,8% | | 12,5% | | 100,0% | |

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Auto Técnica com 45,5% 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 70,5% 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 janeiro de 2022, 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 janeiro de 2022.





| jan/22 | | | | | | | | |
|--|----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO | ATDL | AV | Auto Técnica | AV | KM Serviços | AV | Total | AV |
| Receitas Operacionais Brutas | 131.787 | 100,0% | 79.314 | 100,0% | 108.443 | 100,0% | 319.544 | 100,0% |
| (-) Deduções das Receitas | -16.475 | -12,5% | -6.816 | -8,6% | -13.284 | -12,3% | -36.575 | -11,4% |
| (=) Receita Operacional Líquida | 115.312 | 87,5% | 72.499 | 91,4% | 95.159 | 87,7% | 282.970 | 88,6% |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos | -122.382 | -92,9% | -26.615 | -33,6% | -113.586 | -104,7% | -262.584 | -82,2% |
| (=) Lucro Bruto | -7.070 | -5,4% | 45.884 | 57,9% | -18.427 | -17,0% | 20.386 | 6,4% |
| (-) Despesas Operacionais | -59.216 | -44,9% | -85.152 | -107,4% | -41.391 | -38,2% | -185.760 | -58,1% |
| (=) Resultado Operacional (Ebitda) | -66.287 | -50,3% | -39.268 | -49,5% | -59.819 | -55,2% | -165.374 | -51,8% |
| (-) Depreciação e Amortizações | -5.124 | -3,9% | -2.076 | -2,6% | 0 | 0,0% | -7.201 | -2,3% |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos | -1.509 | -1,1% | -6.129 | -7,7% | -7.420 | -6,8% | -15.057 | -4,7% |
| (=) Result. do Exerc. Antes do RNO | -72.920 | -55,3% | -47.473 | -59,9% | -67.239 | -62,0% | -187.631 | -58,7% |
| (+/-) Resultado Não Operacional | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (=) Result. do Exerc. Antes das Prov. | -72.920 | -55,3% | -47.473 | -59,9% | -67.239 | -62,0% | -187.631 | -58,7% |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (=) Resultado Líquido do Exercício | -72.920 | -55,3% | -47.473 | -59,9% | -67.239 | -62,0% | -187.631 | -58,7% |
| % Participação das Receitas Op. Brutas | 41,2% | | 24,8% | | 33,9% | | 100,0% | |
| % Participação do Lucro Bruto | -34,7% | | 225,1% | | -90,4% | | 100,0% | |
| % Participação das Despesas Operacionais | 31,9% | | 45,8% | | 22,3% | | 100,0% | |
| % Participação do Resultado Operacional | 40,1% | | 23,7% | | 36,2% | | 100,0% | |
| % Participação do Resultado Líq. do Exerc. | 38,9% | | 25,3% | | 35,8% | | 100,0% | |

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que a Recuperanda "ATDL" representou 41,2% do faturamento geral e com o volume de despesas do período, gerou um resultado desfavorável de R\$ 72 mil.

Avaliando a empresa KM Serviços percebe-se que foi responsável por 33,9% das receitas auferidas pelo grupo, entretanto realizou R\$ 67 mil de prejuízo devido ao volume dos custos ter sido maior que a receita bruta, seguida por Auto Técnica com 24,8% do faturamento e R\$ 47 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 janeiro de 2022.





No período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 é possível perceber uma redução de R\$ 38 mil no valor dos ativos.

| ATIVO | jan/19 | dez/21 | AV | jan/22 | AV | AH | AH | Variação | Variação |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|--------------|-------------------|----------------|
| | | | | | | jan22/jan19 | jan22/dez21 | jan22/jan19 | jan22/dez21 |
| Ativo Circulante | 14.799.689 | 11.122.762 | 33,5% | 11.104.520 | 33,5% | -25,0% | -0,2% | -3.695.169 | -18.242 |
| Caixa e Equivalentes a Caixa | 199.589 | 88.769 | 0,3% | 85.951 | 0,3% | -56,9% | -3,2% | -113.637 | -2.818 |
| Créditos | 5.354.251 | 4.003.258 | 12,1% | 3.988.514 | 12,0% | -25,5% | -0,4% | -1.365.737 | -14.744 |
| Adiantamentos | 891.689 | 636.060 | 1,9% | 652.476 | 2,0% | -26,8% | 2,6% | -239.213 | 16.416 |
| Outros Créditos | 0 | 181.847 | 0,5% | 181.847 | 0,5% | 0,0% | 0,0% | 181.847 | 0 |
| Tributos a Recuperar/Compensar | 106.718 | 127.764 | 0,4% | 136.329 | 0,4% | 27,7% | 6,7% | 29.611 | 8.564 |
| Estoques | 2.619.164 | 1.577.563 | 4,8% | 1.554.300 | 4,7% | -40,7% | -1,5% | -1.064.865 | -23.263 |
| Despesas Antecipadas | 5.628.278 | 4.507.501 | 13,6% | 4.505.103 | 13,6% | -20,0% | -0,1% | -1.123.175 | -2.398 |
| Ativo Não Circulante | 24.036.290 | 22.034.729 | 66,5% | 22.014.180 | 66,5% | -8,4% | -0,1% | -2.022.110 | -20.550 |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 11.463.467 | 9.835.335 | 29,7% | 9.822.027 | 29,7% | -14,3% | -0,1% | -1.641.439 | -13.307 |
| Créditos a LP | 9.644.046 | 8.728.537 | 26,3% | 8.715.230 | 26,3% | -9,6% | -0,2% | -928.816 | -13.307 |
| 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 | 12.199.395 | 36,8% | 12.192.152 | 36,8% | -3,0% | -0,1% | -380.671 | -7.242 |
| Investimentos | 107.843 | 99.543 | 0,3% | 99.543 | 0,3% | -7,7% | 0,0% | -8.300 | 0 |
| Imobilizado | 12.464.980 | 11.759.298 | 35,5% | 11.752.118 | 35,5% | -5,7% | -0,1% | -712.862 | -7.180 |
| Intangível | 0 | 340.554 | 1,0% | 340.491 | 1,0% | 0,0% | 0,0% | 340.491 | -62 |
| Total do Ativo | 38.835.979 | 33.157.491 | 100,0% | 33.118.700 | 100,0% | -14,7% | -0,1% | -5.717.279 | -38.791 |

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 janeiro/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 85 mil, apresentando uma redução de 3,2% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 3 mil encontram-se em Caixa, R\$ 240 estão nas contas correntes e R\$ 81 mil estão em aplicações financeiras. Dessa forma, o grupo representou 0,3% do ativo total da Recuperanda. Destaca-se que no período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 houve um ajuste de R\$ 1 mil nos balancetes da KM Serviços, identificado pela AJ.

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\$ 8,7 milhões no longo prazo, demonstrando um decréscimo de R\$ 14 mil na primeira conta e uma redução de R\$ 13 mil no LP, respectivamente. Juntos totalizaram 38,4% do total do ativo. Destaca-se que parte dos créditos demonstrados nas contas são entre as próprias Recuperandas do grupo e sócios. Ressalta-se que no período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 houve uma diferença de R\$ 1 mil nos balancetes da KM Serviços, identificada pela AJ, tratando-se de uma saída com contrapartida no Caixa e Equivalentes a Caixa, como explicado no grupo acima.

Adiantamentos: O grupo é formado pelas contas "Adiantamento a Fornecedores", "Adiantamento a Funcionários" e "Adiantamento Diversos", sendo a primeira conta mais representativa. No período de análise sofreu uma variação positiva de 2,6%, correspondente de R\$ 16 mil, finalizando janeiro de 2022 com saldo de R\$ 652 mil.





Tributos a Recuperar/Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 houve uma alta de 6,7% nesse grupo, equivalente a R\$ 8 mil, onde o mesmo passou a demonstrar um saldo de R\$ 136 mil, ou seja, 0,4% do total do ativo de janeiro/2022. Ressalta-se que no período de análise houve um ajuste de R\$ 1 mil nos balancetes da AUTO TÉCNICA, identificado pela AJ.

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 4,7% do ativo total, com um montante de R\$ 1,5 milhão alocado exclusivamente na empresa "Auto Técnica". Ainda sobre o mês de análise, o prazo médio de estocagem ficou em 178 dias, e após as movimentações realizadas no mês, finalizou com uma redução de R\$ 23 mil em seu saldo. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

| ESTOQUES | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 | jan/22 |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Estoques | 1.767.544 | 1.752.528 | 1.599.549 | 1.589.688 | 1.577.563 | 1.554.300 |
| Total | 1.767.544 | 1.752.528 | 1.599.549 | 1.589.688 | 1.577.563 | 1.554.300 |
| Variação % | -1,01% | -0,85% | -8,73% | -0,62% | -0,76% | -1,47% |

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 dezembro/2021 a janeiro/2022 houve uma queda de R\$ 2 mil em seu saldo, devido aos decréscimos 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 dezembro de 2021 a janeiro de 2022, o imobilizado reduziu em R\$ 7 mil, em face da contabilização da parcela de depreciação do mês. Já o intangível apresentou um decréscimo de apenas R\$ 62 referente à amortização. Com saldo de R\$ 12 milhões, o grupo representou 36,5% do ativo total das Recuperandas e sua composição pode ser visualizada no quadro abaixo:





| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 | jan/22 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 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 | 815.808 | 815.808 | 815.808 |
| Imobilizados em Andamento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Máquinas e Equipamentos | 2.985.007 | 2.985.007 | 2.985.007 | 2.987.907 | 2.987.907 | 2.987.907 |
| 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 | -10.917.808 | -10.925.227 | -10.932.624 | -10.939.894 | -10.947.100 | -10.954.280 |
| Software ou Programas de Computador | 391.238 | 391.238 | 391.238 | 391.238 | 391.238 | 391.238 |
| (-) Amortização Acumulada | -50.435 | -50.497 | -50.559 | -50.622 | -50.684 | -50.747 |
| Total | 12.127.835 | 12.120.354 | 12.112.895 | 12.107.119 | 12.099.851 | 12.092.609 |
| Variação % | -0,02% | -0,06% | -0,06% | -0,05% | -0,06% | -0,06% |

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 janeiro de 2022, com os respectivos impactos que resultaram em uma baixa de R\$ 38 mil de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, mantendo um saldo de R\$ 33,1 milhões.

| PASSIVO | jan/19 | dez/21 | AV | jan/22 | AV | AH | AH | Variação | Variação |
|--|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|---------------|---------------|--------------------|-----------------|
| | jan22/jan19 | jan22/dez21 | jan22/jan19 | jan22/dez21 | jan22/jan19 | jan22/dez21 | jan22/jan19 | jan22/dez21 | |
| Passivo Circulante | 29.039.889 | 31.291.255 | 94,4% | 31.474.705 | 95,0% | 8,4% | 0,6% | 2.434.816 | 183.451 |
| Empréstimos e Financiamentos | 5.848.752 | 6.329.397 | 19,1% | 6.323.177 | 19,1% | 8,1% | -0,1% | 474.425 | -6.220 |
| Fornecedores | 1.862.925 | 1.803.782 | 5,4% | 1.794.599 | 5,4% | -3,7% | -0,5% | -68.326 | -9.183 |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 2.800.254 | 3.533.477 | 10,7% | 3.673.077 | 11,1% | 31,2% | 4,0% | 872.823 | 139.600 |
| Obrigações Tributárias | 1.752.336 | 1.179.963 | 3,6% | 1.229.084 | 3,7% | -29,9% | 4,2% | -523.252 | 49.121 |
| Outras Obrigações | 16.775.622 | 18.444.636 | 55,6% | 18.454.768 | 55,7% | 10,0% | 0,1% | 1.679.146 | 10.132 |
| Passivo Não Circulante | 9.796.090 | 1.866.237 | 5,6% | 1.643.995 | 5,0% | -83,2% | -11,9% | -8.152.095 | -222.242 |
| Passivo Exigível a Longo Prazo | 32.045.926 | 63.440.504 | 191,3% | 63.410.636 | 191,5% | 97,9% | 0,0% | 31.364.709 | -29.868 |
| 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 | 61.519.970 | 185,5% | 61.513.871 | 185,7% | 98,5% | 0,0% | 30.527.737 | -6.099 |
| Obrigações Tributárias LP | 0 | 1.219.422 | 3,7% | 1.195.652 | 3,6% | 0,0% | -1,9% | 1.195.652 | -23.769 |
| Patrimônio Líquido | -22.249.837 | -61.574.267 | -185,7% | -61.766.641 | -186,5% | 177,6% | 0,3% | -39.516.804 | -192.374 |
| Capital Social | 1.176.000 | 1.176.000 | 3,5% | 1.176.000 | 3,6% | 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 | -2.476.943 | -7,5% | -187.631 | -0,6% | -51,4% | -92,4% | 198.691 | 2.289.312 |
| Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | -28.552.897 | -86,1% | -28.557.640 | -86,2% | 0,0% | 0,0% | -28.557.640 | -4.742 |
| Total do Passivo | 38.835.979 | 33.157.491 | 100,0% | 33.118.700 | 100,0% | -14,7% | -0,1% | -5.717.279 | -38.791 |



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 uma redução de R\$ 6 mil no curto prazo. Nesse último mês, a soma total dos grupos CP e LP apresentou um saldo de R\$ 7 milhões, representando um percentual de 21,2% do passivo total. Deste saldo R\$ 6,3 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 janeiro/2022 o grupo apresentou um saldo equivalente a 5,4% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 1,7 milhão, sendo que de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, o grupo demonstrou um decréscimo de R\$ 9 mil, respectivamente 0,5%. Vale ressaltar que foi identificado pela AJ um ajuste no valor de R\$ 487.

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 11,1% do passivo total, ou seja, R\$ 3,6 milhões, tendo aumentado em R\$ 139 mil de dezembro de 2021 a janeiro de 2022. Esse acréscimo se deu principalmente na empresa KM Serviços.

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 dezembro de 2021 a janeiro de 2022 ocorreu um aumento de 4,2% no grupo de curto prazo, respectivamente R\$ 49 mil, constando ao final de janeiro/2022 um saldo de R\$ 1,2 milhão. Houve no período de análise um decréscimo de R\$ 23 mil no longo prazo, apresentando após essa movimentação um montante de R\$ 1,1 milhão. Ao todo, as obrigações tributárias corresponderam a 7,3% 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\$ 18,4 milhões, um percentual de 55,7% do total do passivo, tendo aumentado R\$ 10 mil de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, 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 uma baixa de R\$ 6 mil no período de análise. Por fim, as Outras Obrigações de longo prazo apresentaram um montante de R\$ 61,5 milhões, equivalente a 185,7% 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 2022 apresentaram saldo negativo de R\$ 187 mil, tendo apresentado seu montante desfavorável em razão do prejuízo auferido em janeiro de 2022. A maior parte deste prejuízo foi visualizada na empresa ATDL, que no mês apresentou um resultado negativo de R\$ 72 mil. Por fim, observa-se um decréscimo de R\$ 4 mil em Ajustes de Exercícios Anteriores, referente à diferença identificada pela AJ entre os balancetes do período, conforme a análise dos grupos mencionados do Ativo e Passivo.

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 | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 | jan/22 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Liquidez Corrente | 0,37 | 0,36 | 0,36 | 0,36 | 0,36 | 0,35 |
| Liquidez Geral | 0,22 | 0,22 | 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 | 0,30 |

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 | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 | jan/22 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Endividamento Geral | 283,51% | 283,80% | 285,70% | 285,99% | 285,70% | 286,50% |
| Composição do Endividamento | 32,59% | 32,72% | 32,80% | 32,90% | 33,03% | 33,17% |

Em janeiro/2022 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 94,8 milhões, demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que as obrigações a curto prazo passaram de 33,03% para 33,17%. Isso ocorreu principalmente devido ao acréscimo 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.

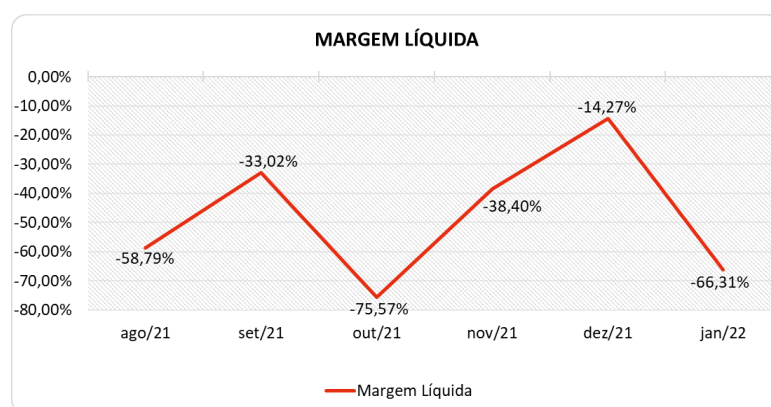
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.



| ÍNDICES DE RENTABILIDADE | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 | jan/22 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Margem Líquida | -58,79% | -33,02% | -75,57% | -38,40% | -14,27% | -66,31% |
| Rentabilidade do Ativo | -0,72% | -0,41% | -0,83% | -0,44% | -0,19% | -0,57% |
| 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 janeiro de 2022, tal como em todo semestre.

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



8.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

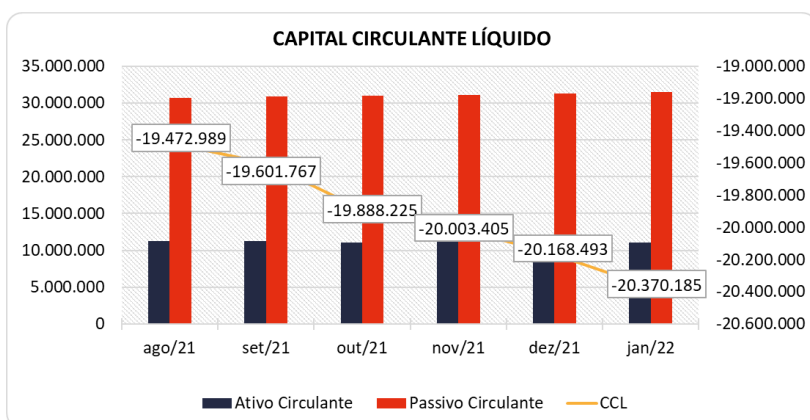
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

| CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 | jan/22 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ativo Circulante | 11.217.974 | 11.256.726 | 11.076.049 | 11.113.864 | 11.122.762 | 11.104.520 |
| Passivo Circulante | 30.690.963 | 30.858.493 | 30.964.273 | 31.117.268 | 31.291.255 | 31.474.705 |
| CCL | -19.472.989 | -19.601.767 | -19.888.225 | -20.003.405 | -20.168.493 | -20.370.185 |
| Variação % | 0,92% | 0,66% | 1,46% | 0,58% | 0,83% | 1,00% |

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL negativo em 1% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 20,1 milhões para um de -R\$ 20,3 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 janeiro de 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 58,7% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 187 mil.

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

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO | nov/21 | dez/21 | AV | jan/22 | AV | Média | AV | Média | AV | AH | Varição |
|--|-----------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| | | | | | | jan21 a dez21 | | jan22 a jan22 | | jan22/dez21 | jan22/dez21 |
| Receitas Operacionais Brutas | 423.596 | 487.868 | 100,0% | 319.544 | 100,0% | 433.624 | 100,0% | 319.544 | 100,0% | -34,5% | -168.324 |
| (-) Deduções das Receitas | -48.551 | -52.424 | -10,7% | -36.575 | -11,4% | -51.278 | -11,8% | -36.575 | -11,4% | -30,2% | 15.849 |
| (=) Receita Operacional Líquida | 375.045 | 435.444 | 89,3% | 282.970 | 88,6% | 382.347 | 88,2% | 282.970 | 88,6% | -35,0% | -152.474 |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos | -276.192 | -270.021 | -55,3% | -262.584 | -82,2% | -323.071 | -74,5% | -262.584 | -82,2% | -2,8% | 7.438 |
| (=) Lucro Bruto | 98.853 | 165.423 | 33,9% | 20.386 | 6,4% | 59.275 | 13,7% | 20.386 | 6,4% | -87,7% | -145.037 |
| (-) Despesas Operacionais | -217.024 | -206.667 | -42,4% | -185.760 | -58,1% | -227.280 | -52,4% | -185.760 | -58,1% | -10,1% | 20.907 |
| (=) Resultado Operacional (Ebitda) | -118.172 | -41.244 | -8,5% | -165.374 | -51,8% | -168.005 | -38,7% | -165.374 | -51,8% | 301,0% | -124.130 |
| (-) Depreciação e Amortizações | -7.333 | -7.226 | -1,5% | -7.201 | -2,3% | -7.282 | -1,7% | -7.201 | -2,3% | -0,4% | 26 |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos | -18.500 | -13.679 | -2,8% | -15.057 | -4,7% | -31.125 | -7,2% | -15.057 | -4,7% | 10,1% | -1.379 |
| (=) Result. do Exerc. Antes do RNO | -144.004 | -62.149 | -12,7% | -187.631 | -58,7% | -206.412 | -47,6% | -187.631 | -58,7% | 201,9% | -125.483 |
| (+/-) Resultado Não Operacional | 0 | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% | 0 |
| (=) Result. do Exerc. Antes das Prov. | -144.004 | -62.149 | -12,7% | -187.631 | -58,7% | -206.412 | -47,6% | -187.631 | -58,7% | 201,9% | -125.483 |
| (-) 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 | -144.004 | -62.149 | -12,7% | -187.631 | -58,7% | -206.412 | -47,6% | -187.631 | -58,7% | 201,9% | -125.483 |

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.

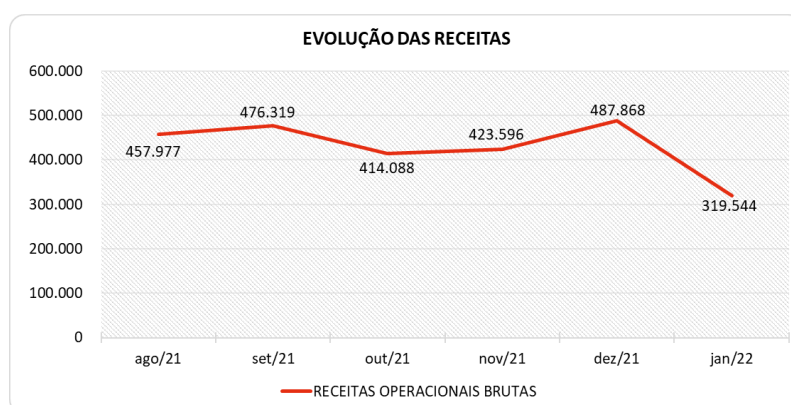
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

| RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 | jan/22 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Receita Operacional Bruta - ATDL | 179.291 | 238.034 | 195.819 | 203.925 | 227.131 | 131.787 |
| Receita Operacional Bruta - Auto Técnica Diesel | 132.826 | 116.295 | 100.144 | 109.277 | 113.540 | 79.314 |
| Receita Operacional Bruta - KM Serviços | 145.861 | 121.989 | 118.125 | 110.394 | 147.197 | 108.443 |
| Total | 457.977 | 476.319 | 414.088 | 423.596 | 487.868 | 319.544 |

No mês de janeiro de 2022, as Recuperandas apresentaram R\$ 319 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma queda de 34,5% em relação ao mês anterior, ou seja, um montante de R\$ 168 mil.

No acumulado de janeiro de 2019 a janeiro de 2022, o montante de receita está distribuído entre as empresas da seguinte forma: i) 40,11% para ATDL; ii) 31,82% para Auto Técnica Diesel; e iii) 28,07% 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.

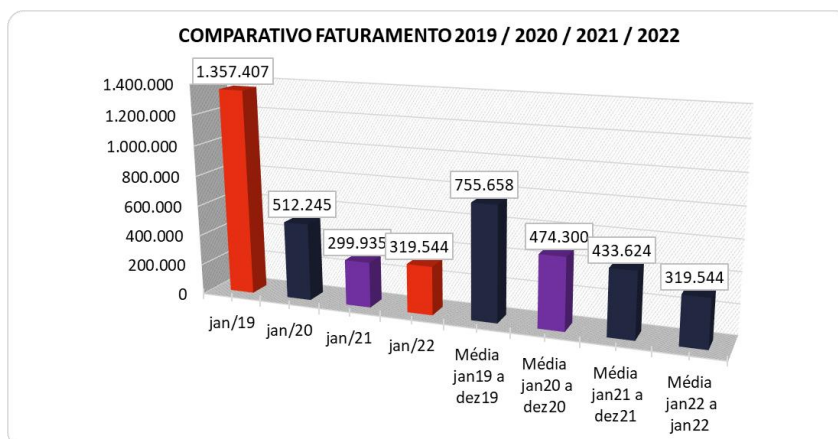
No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve um aumento de 6,5%, respectivamente R\$ 19 mil.





Ainda, avaliando o acumulado de 2022, apesar de ser somente um mês, apresentou um faturamento 26,3% inferior à média do ano de 2021.

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 | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 | jan/22 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (-) Deduções das Receitas | -53.075 | -65.297 | -49.798 | -48.551 | -52.424 | -36.575 |
| (=) Receita Operacional Líquida | 404.902 | 411.021 | 364.290 | 375.045 | 435.444 | 282.970 |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos | -329.860 | -313.947 | -413.556 | -276.192 | -270.021 | -262.584 |
| (=) Lucro Bruto | 75.042 | 97.074 | -49.266 | 98.853 | 165.423 | 20.386 |
| % Lucro Bruto | 16,39% | 20,38% | -11,90% | 23,34% | 33,91% | 6,38% |

As deduções e os custos representaram 93,6% do faturamento bruto obtido em janeiro de 2022, apresentando um aumento de 27,5% em relação a dezembro/2021, em razão da alta percentual dos Custos dos Produtos Vendidos. Após esse acréscimo, o lucro bruto ficou positivo em 6,38%, equivalente a R\$ 20 mil, representando um saldo menor que o auferido no mês anterior, que havia sido positivo em R\$ 165 mil, respectivamente 33,91%.

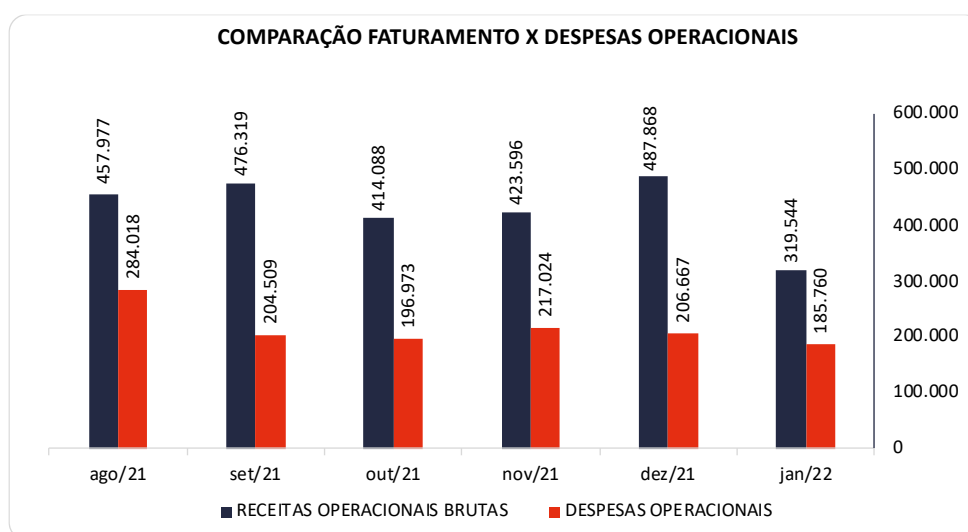
8.4.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS



As Despesas Operacionais das Recuperandas apresentaram desembolso de R\$ 185 mil, equivalentes a 58,1% do total da receita do mês de janeiro de 2022, tendo demonstrado uma redução de 10,1%.

A conta "Despesas Diversas Administrativas", foi a que demonstrou a maior parte desse decréscimo reduzindo R\$ 31 mil.

Na análise dos valores acumulados, a rubrica "Despesas Diversas Administrativas" também concentra o maior volume de despesas, com 42,91% do total.



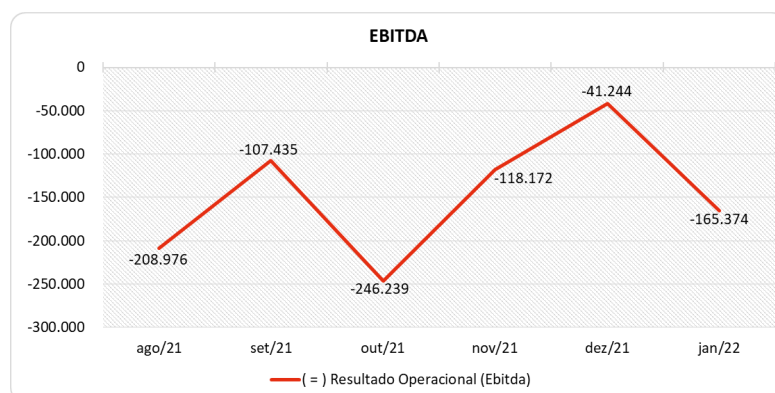
8.4.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 em janeiro de 2022, 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\$ 165 mil, ou -51,8% sobre o faturamento do mês. Destaca-se que as Recuperandas têm obtido sucessivos resultados negativos, o que demonstra a inviabilidade operacional.

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 janeiro/2022.

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

| CONTAS | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 | jan/22 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| (=) Resultado Operacional (Ebitda) | -208.976 | -107.435 | -246.239 | -118.172 | -41.244 | -165.374 |
| (-) Depreciação e Amortizações | -7.982 | -7.481 | -7.459 | -7.333 | -7.226 | -7.201 |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos | -21.065 | -20.793 | -21.596 | -18.500 | -13.679 | -15.057 |
| (=) Result. do Exerc. Antes do RNO | -238.022 | -135.709 | -275.294 | -144.004 | -62.149 | -187.631 |
| (+/-) Resultado Não Operacional | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (=) Result. do Exerc. Antes das Prov. | -238.022 | -135.709 | -275.294 | -144.004 | -62.149 | -187.631 |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (=) Resultado Líquido do Exercício | -238.022 | -135.709 | -275.294 | -144.004 | -62.149 | -187.631 |

Em janeiro de 2021, destaca-se o registro de encargos financeiros oriundos de desembolsos de R\$ 15 mil, que apresentaram aumento de R\$ 1 mil comparativamente ao saldo de dezembro/2021.

Sendo assim, após a incorporação do montante de depreciação e dos encargos financeiros na ordem de R\$ 15 mil, as Recuperandas finalizaram com um prejuízo de R\$ 187 mil, ou seja, -58,7% sobre o faturamento, sendo um resultado pior que o auferido no mês anterior, onde fechou com um prejuízo de R\$ 62 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 das empresas Recuperandas, no último semestre.

| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 | jan/22 |
|--|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Atividades operacionais | | | | | | |
| Movimentação de clientes a receber | 441.690 | 422.923 | 458.139 | 385.841 | 379.389 | 346.273 |
| Movimentação de outros créditos a receber | 3.868 | 1.081 | -19.149 | -7.345 | -1.838 | -22.583 |
| Movimentação de ativo realizável a longo prazo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (-) Movimentação de fornecedores | -251.898 | -279.334 | -264.552 | -231.182 | -248.259 | -248.503 |
| (-) Movimentação de tributos | -15.101 | -11.524 | -19.504 | -52.504 | -3.379 | 13.869 |
| (-) Movimentação de despesas | -229.687 | -123.812 | -146.634 | -125.235 | -236.891 | -61.217 |
| (-) Movimentação de outras obrigações | 18.643 | -11.511 | 6.939 | 14.943 | 89.401 | 10.132 |
| (-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo | 41.416 | -28.009 | -25.418 | 15.923 | -9.411 | -29.868 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | 8.931 | -30.186 | -10.179 | 440 | -30.989 | 8.104 |
| Atividades de investimentos | | | | | | |
| Movimentação de investimentos permanentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Movimentação de imobilizado e intangíveis | -5.000 | 0 | 0 | -1.557 | 42 | 42 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | -5.000 | 0 | 0 | -1.557 | 42 | 42 |
| Atividades de financiamentos | | | | | | |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos | 3.175 | 23.701 | 898 | -2.834 | 42.675 | -6.220 |
| 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 | 3.175 | 23.701 | 898 | -2.834 | 42.675 | -6.220 |
| 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 | -432 | 11.159 | 2.295 | -275 | -11.159 | -4.743 |
| Fluxo de caixa de ajustes do BP | -432 | 11.159 | 2.295 | -275 | -11.159 | -4.743 |
| Variação líquida do caixa | 6.675 | 4.674 | -6.986 | -4.226 | 569 | -2.818 |
| Caixa e equivalentes de caixa do início do período | 88.063 | 94.738 | 99.412 | 92.425 | 88.200 | 88.769 |
| Caixa e equivalentes de caixa do final do período | 94.738 | 99.412 | 92.425 | 88.200 | 88.769 | 85.951 |
| Variação líquida do caixa | 6.675 | 4.674 | -6.986 | -4.226 | 569 | -2.818 |

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 entrou.

Com relação a atividades de empréstimos e financiamentos, percebe-se uma saída de recursos no curto prazo no valor de R\$ 6 mil.

Na movimentação do PL observa-se um decréscimo de R\$ 4 mil, referente a ajustes de exercícios anteriores.





Dessa forma, ao fim do período, o caixa apresentou uma variação negativa de R\$ 2 mil, sendo um resultado diferente em relação o auferido no mês anterior, que havia sido favorável em R\$ 569.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês janeiro de 2022, 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\$ 319 mil no mês de janeiro de 2022, demonstrando redução de 34,5% quando comparado com o mês anterior. Esse valor da receita ficou 26% abaixo da média mensal do ano 2021, que foi de R\$ 433 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 janeiro de 2022, as empresas obtiveram um lucro bruto positivo de 6,4% sobre o faturamento, entretanto, dado ao baixo volume de vendas, esses recursos são insuficientes para a cobertura das despesas operacionais, que representaram 58,1% em relação ao faturamento auferido no mês.

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 janeiro/2022, as empresas apuraram um Ebitda desfavorável de 51,8% sobre o faturamento, o que representa uma margem desfavorável maior que do ano anterior, onde acumularam uma média percentual também negativa de 38,7%.

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 janeiro de 2022, a empresa sofreu um prejuízo de R\$ 187 mil, o que contribuiu para que o saldo negativo do Patrimônio Líquido aumentasse para - R\$ 61,7 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 janeiro/2022, para





uma dívida a curto prazo de R\$ 31,4 milhões, ela possui no ativo circulante um valor de R\$ 11,1 milhões que cobre apenas 35,3% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa possui um endividamento de 286% 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.

