



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio
contato@valorconsultores.com.br

32º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MAIO DE 2022

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





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 maio 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-rodoviaros-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





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 - 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
1457	30/03/2022	Petição informado o protocolo do 30º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
1462	19/04/2022	Ofício da 5ª Vara Federal de Maringá/PR expedido para fins de cumprimento do disposto no art. 6º, § 6º, I, da Lei 11.101/2005
1463	25/04/2022	Parecer do AJ pelo não reconhecimento da essencialidade dos valores bloqueados nos autos de Cumprimento de Sentença de n. 0008281-36.2012.8.11.0003, em trâmite perante a 1ª Vara Especializada da Fazenda Pública de Rondonópolis/MT, conforme ofício constante em seq. 1431, dentre outras questões
1464	28/04/2022	Petição informado o protocolo do 31º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
1465	02/05/2022	Decisão que, dentre outras deliberações, declarou a essencialidade do imóvel de matrícula n. 123.445 do 1º Ofício de Registro de Imóveis de Maringá/PR
1466	03/05/2022	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
1477	20/05/2022	Ofício da 5ª Vara Federal de Maringá/PR expedido para fins de cumprimento do disposto no art. 6º, § 6º, I, da Lei 11.101/2005





1479	24/05/2022	Manifestação das Recuperandas pela dispensa da avaliação das UPIs constituídas para fins de sua alienação, sugerindo, também, que do valor da alienação seja retido o valor das garantias das credoras hipotecárias e 30% em favor da União
1480	27/05/2022	Ofício da 5ª Vara Federal de Maringá/PR solicitando diretriz sobre prosseguimento de atos expropriatórios em desfavor das Recuperandas, sem que isso prejudique o cumprimento do seu PRJ
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 parágrafo primeiro do artigo 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 estritamente salariais, vencidos entre 23/04/2019 até 23/07/2019, com valor de até 05 salários-mínimos.

Em relação às 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 (sessenta) 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 26/05/2022, às 15h03min, na cidade de Maringá/PR, ocasião em que as representantes da AJ foram recebidas 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 26/05/2022, ocasião em que as representantes da AJ foram recebidas e acompanhadas pelo sócio administrador responsável pelas áreas financeira e administrativa das empresas, cuja operação segue em normalidade, com funcionários





trabalhando tanto no setor administrativo, como no de prestação de serviços (oficina) e no de autopeças, conforme atestam as fotos que acompanham este relatório.

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 que ainda não há incremento nos faturamentos, nem perspectivas de melhora, visto que a atividade permanece dependendo do aumento de capital de giro para aquisição de estoque de peças de maior rotatividade.

O quadro atual das empresas, portanto, mantêm-se o mesmo dos últimos meses.

Exemplo disso, de acordo com o que foi novamente relatado, reside no fato de que a transportadora continua operando apenas com cinco caminhões, dos quais três são do modelo baú e dois graneleiros, os quais, no ato da vistoria, ainda estavam em circulação.

Sobre a aludida operação, inclusive, aduziu o representante que a atividade ainda sofre impactos com a alta no preço do óleo diesel, o que, somado à idade dos caminhões, causa um aumento nas despesas da operação. No entanto, apontou que as expectativas para o futuro da atividade são boas, tendo em vista a proximidade do período de safra.

Outro exemplo da estagnação da atividade consiste no fato de que a empresa ainda atua no e-commerce vendendo somente peças antigas, com menor valor agregado e de baixo giro, cujo faturamento é sempre módico, atingindo em abril/22 um resultado aproximado de R\$ 10.000,00 (dez mil reais). E ainda sobre o comércio virtual, ao AJ foi declarado que, embora estejam boas as vendas, há taxaço por parte das plataformas eletrônicas, o que acaba por reter parte do faturamento obtido.

No tocante às peças de maior giro, que são vendidas para os consertos dos vários caminhões que constantemente passam pelos serviços de oficina, informou o Sr. Gilberto que elas ainda são adquiridas através de um fornecedor de fora à vista, cujos estoques permanecem estáveis. E enquanto tal situação não for revertida, a empresa permanecerá liquidando somente o que há em estoque.

Por esse ser o panorama reiterado das empresas, a expectativa do sócio, continuamente reportada 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.

Nesse sentido, quando questionado sobre as propostas de compra das UPIs apresentadas nos autos de Recuperação Judicial, explicou o Sr. Gilberto que acredita que elas estejam mantidas, sendo que a empresa costuma receber várias propostas por fora, ainda não formalizadas ou apresentadas no processo.

Enquanto isso, indicou que o faturamento obtido em abril/22 alcançou, aproximadamente, o valor de R\$ 20 a 30 mil com a venda de peças, de R\$ 110 a 120 mil na prestação de serviços de mão de obra e R\$ 180 mil pelos serviços prestados pela transportadora, acumulando um resultado geral aproximado de R\$ 320 mil.

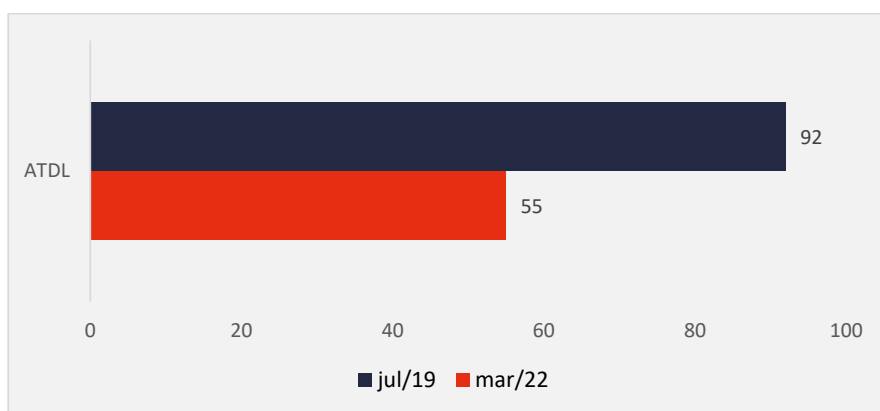
7.1. QUADRO FUNCIONAL





No início do processo recuperacional, as empresas informaram contar com 92 (noventa e dois) colaboradores. Já no mês de março 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 março de 2022.

ATIVO	mar/22							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Ativo Circulante	7.244.035	27,8%	2.924.665	43,8%	982.968	93,2%	11.151.668	33,0%
Caixa e Equivalentes a Caixa	26.324	0,1%	63.241	0,9%	6.290	0,6%	95.854	0,3%
Créditos	2.185.714	8,4%	1.010.445	15,1%	803.223	76,2%	3.999.382	11,8%
Adiantamentos	546.931	2,1%	50.354	0,8%	73.911	7,0%	671.197	2,0%
Outros Créditos	0	0,0%	739	0,0%	0	0,0%	739	0,0%
Tributos a Recuperar/Compensar	143.535	0,6%	96.757	1,4%	94.759	9,0%	335.051	1,0%
Estoques	0	0,0%	1.547.988	23,2%	0	0,0%	1.547.988	4,6%
Despesas Antecipadas	4.341.531	16,7%	155.141	2,3%	4.784	0,5%	4.501.456	13,3%
Ativo Não Circulante	18.791.334	72,2%	3.750.132	56,2%	71.748	6,8%	22.613.213	67,0%
Ativo Realizável a Longo Prazo	6.972.104	26,8%	2.586.647	38,8%	15.582	1,5%	9.574.333	28,4%
Créditos a LP	6.943.210	26,7%	2.482.222	37,2%	15.582	1,5%	9.441.014	28,0%
Outros Créditos LP	28.894	0,1%	104.425	1,6%	0	0,0%	133.319	0,4%
Ativo Permanente	11.819.229	45,4%	1.163.485	17,4%	56.165	5,3%	13.038.879	38,6%
Investimentos	0	0,0%	69.975	1,0%	0	0,0%	69.975	0,2%
Imobilizado	11.763.144	45,2%	790.166	11,8%	55.271	5,2%	12.608.581	37,3%
Intangível	56.085	0,2%	303.344	4,5%	895	0,1%	360.324	1,1%
Total do Ativo	26.035.368	100,0%	6.674.797	100,0%	1.054.715	100,0%	33.764.880	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	65,0%		26,2%		8,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	72,8%		27,0%		0,2%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	90,6%		8,9%		0,4%		100,0%	

Percebe-se que a ATDL apresenta as maiores participações no ativo total do grupo, com 65% 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; 72,8% do ativo realizável a longo prazo que se trata basicamente de créditos a receber a longo prazo; e 90,6% 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\$ 803 mil de ativos alocados principalmente em 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 março de 2022.

PASSIVO	mar/22							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Passivo Circulante	9.708.910	37,3%	14.485.749	217,0%	7.724.150	732,3%	31.918.809	94,5%
Empréstimos e Financiamentos	5.062.347	19,4%	8.570.782	128,4%	4.248.390	402,8%	17.881.519	53,0%
Fornecedores	805.120	3,1%	921.786	13,8%	44.670	4,2%	1.771.576	5,2%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	666.152	2,6%	636.265	9,5%	2.425.856	230,0%	3.728.272	11,0%
Obrigações Tributárias	255.708	1,0%	156.017	2,3%	935.637	88,7%	1.347.362	4,0%
Outras Obrigações	2.919.583	11,2%	4.200.899	62,9%	69.598	6,6%	7.190.080	21,3%
Passivo Não Circulante	16.326.458	62,7%	-7.810.952	-117,0%	-6.669.435	-632,3%	1.846.071	5,5%
Passivo Exigível a Longo Prazo	44.710.888	171,7%	17.487.425	262,0%	1.106.329	104,9%	63.304.643	187,5%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	701.112	10,5%	0	0,0%	701.112	2,1%
Outras Obrigações LP	44.710.888	171,7%	0	0,0%	0	0,0%	44.710.888	132,4%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	16.786.313	251,5%	1.106.329	104,9%	17.892.643	53,0%
Patrimônio Líquido	-28.384.430	-109,0%	-25.298.377	-379,0%	-7.775.764	-737,2%	-61.458.571	-182,0%
Capital Social	600.000	2,3%	556.000	8,3%	20.000	1,9%	1.176.000	3,5%
Reservas de Capital	144.955	0,6%	1.059.445	15,9%	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	12,9%
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	2,6%	0	0,0%	0	0,0%	678.067	2,0%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-13.012.510	-50,0%	-19.756.032	-296,0%	-7.659.294	-726,2%	-40.427.836	-119,7%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-175.599	-0,7%	-182.571	-2,7%	-150.088	-14,2%	-508.257	-1,5%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-20.967.342	-80,5%	-6.975.220	-104,5%	13.618	1,3%	-27.928.944	-82,7%
Total do Passivo	26.035.368	100,0%	6.674.797	100,0%	1.054.715	100,0%	33.764.880	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	30,4%		45,4%		24,2%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	70,6%		27,6%		1,7%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	46,2%		41,2%		12,7%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Auto Técnica com 45,4% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Empréstimos e Financiamentos" no qual constam como credores pessoas físicas e jurídicas.

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa "ATDL" detém 70,6% do total das Recuperandas, com a maior concentração em "Outras Obrigações LP", sendo que a quase totalidade se trata de Impostos a Recolher.

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que todas as Recuperandas apresentaram prejuízo no mês de março 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 março de 2022.





mar/22								
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	171.881	100,0%	72.027	100,0%	121.700	100,0%	365.608	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-19.335	-11,2%	-10.775	-15,0%	-14.908	-12,3%	-45.019	-12,3%
(=) Receita Operacional Líquida	152.546	88,8%	61.252	85,0%	106.792	87,8%	320.589	87,7%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-132.681	-77,2%	-29.720	-41,3%	-83.773	-68,8%	-246.173	-67,3%
(=) Lucro Bruto	19.865	11,6%	31.532	43,8%	23.019	18,9%	74.416	20,4%
(-) Despesas Operacionais	-89.888	-52,3%	-94.381	-131,0%	-32.009	-26,3%	-216.279	-59,2%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-70.024	-40,7%	-62.849	-87,3%	-8.990	-7,4%	-141.863	-38,8%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-2.048	-2,8%	-42	0,0%	-2.090	-0,6%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.429	-0,8%	-1.828	-2,5%	-1.352	-1,1%	-4.609	-1,3%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-71.453	-41,6%	-66.725	-92,6%	-10.384	-8,5%	-148.562	-40,6%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-71.453	-41,6%	-66.725	-92,6%	-10.384	-8,5%	-148.562	-40,6%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-71.453	-41,6%	-66.725	-92,6%	-10.384	-8,5%	-148.562	-40,6%
% Participação das Receitas Op. Brutas	47,0%		19,7%		33,3%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	26,7%		42,4%		30,9%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	41,6%		43,6%		14,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	49,4%		44,3%		6,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	48,1%		44,9%		7,0%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que a Recuperanda "ATDL" representou 47% do faturamento geral e com o volume de despesas do período, gerou um resultado desfavorável de R\$ 71 mil.

Avaliando a empresa KM Serviços percebe-se que foi responsável por 33,3% das receitas auferidas pelo grupo, entretanto realizou R\$ 10 mil de prejuízo devido ao volume dos custos e despesas operacionais ter sido maior que a receita bruta.

Por fim, têm-se a empresa Auto Técnica com 19,7% do faturamento e R\$ 66 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 março de 2022.



No período de fevereiro a março de 2022 é possível perceber um aumento de R\$ 734 mil no valor dos ativos.

ATIVO	jan/19	fev/22	AV	mar/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						mar22/jan19	mar22/fev22	mar22/jan19	mar22/fev22
Ativo Circulante	14.799.689	11.044.005	33,4%	11.151.668	33,0%	-24,6%	1,0%	-3.648.021	107.663
Caixa e Equivalentes a Caixa	199.589	92.726	0,3%	95.854	0,3%	-52,0%	3,4%	-103.734	3.128
Créditos	5.354.251	3.924.968	11,9%	3.999.382	11,8%	-25,3%	1,9%	-1.354.869	74.414
Adiantamentos	891.689	660.799	2,0%	671.197	2,0%	-24,7%	1,6%	-220.492	10.398
Outros Créditos	0	182.019	0,6%	739	0,0%	0,0%	-99,6%	739	-181.280
Tributos a Recuperar/Compensar	106.718	142.708	0,4%	335.051	1,0%	214,0%	134,8%	228.333	192.343
Estoques	2.619.164	1.538.080	4,7%	1.547.988	4,6%	-40,9%	0,6%	-1.071.176	9.908
Despesas Antecipadas	5.628.278	4.502.705	13,6%	4.501.456	13,3%	-20,0%	0,0%	-1.126.822	-1.249
Ativo Não Circulante	24.036.290	21.986.566	66,6%	22.613.213	67,0%	-5,9%	2,9%	-1.423.077	626.647
Ativo Realizável a Longo Prazo	11.463.467	9.801.627	29,7%	9.574.333	28,4%	-16,5%	-2,3%	-1.889.133	-227.294
Créditos a LP	9.644.046	8.694.830	26,3%	9.441.014	28,0%	-2,1%	8,6%	-203.032	746.184
Outros Créditos LP	1.819.421	1.106.797	3,4%	133.319	0,4%	-92,7%	-88,0%	-1.686.101	-973.478
Ativo Permanente	12.572.823	12.184.938	36,9%	13.038.879	38,6%	3,7%	7,0%	466.056	853.941
Investimentos	107.843	99.543	0,3%	69.975	0,2%	-35,1%	-29,7%	-37.868	-29.568
Imobilizado	12.464.980	11.744.966	35,6%	12.608.581	37,3%	1,2%	7,4%	143.600	863.614
Intangível	0	340.429	1,0%	360.324	1,1%	0,0%	5,8%	360.324	19.895
Total do Ativo	38.835.979	33.030.571	100,0%	33.764.880	100,0%	-13,1%	2,2%	-5.071.098	734.310

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 março/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 95 mil, apresentando um aumento de 3,4% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 5 mil encontram-se em Caixa, R\$ 1 mil estão nas contas correntes, R\$ 3 mil estão em depósito e valores a compensar e R\$ 84 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\$ 9,4 milhões no longo prazo, demonstrando um acréscimo de R\$ 63 mil na primeira conta e um aumento de R\$ 746 mil no LP, respectivamente. Juntos totalizaram 39,8% 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 houve um ajuste no valor de R\$ 746 mil referente aos Créditos de Longo Prazo, diferença identificada pela AJ referente às empresas ATDL e Auto Técnica.

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 1,6%, correspondente de R\$ 10 mil, finalizando março de 2022 com saldo de R\$ 671 mil.

Outros Créditos a Curto e Longo Prazo: O grupo representado pelas contas de Curto e Longo Prazo, apresentaram um montante final de R\$ 134 mil, que representa 0,4% do total do ativo no mês de março de





2022. A conta de curto prazo apresentou uma redução de R\$ 181 mil, equivalente a 99,6% de fevereiro a março de 2022, sendo que esse decréscimo se refere a maior parte dos ajustes identificados pela AJ no período de análise. Em relação ao não-circulante, houve uma movimentação negativa de R\$ 973 mil, ou seja, de 88% de forma comparativa com o mês anterior, tratando-se de um ajuste negativo identificado pela AJ, de fevereiro a março de 2022.

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 fevereiro a março de 2022 houve uma alta de 134,8% nesse grupo, equivalente a R\$ 192 mil, onde o mesmo passou a demonstrar um saldo de R\$ 335 mil, ou seja, 1% do total do ativo de março/2022. Destaca-se que a maior parte desse aumento se refere ao ajuste identificado pela AJ no período de análise, diferença essa observada pela AJ, das empresas ATDL e KM Serviços.

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 4,6% 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 189 dias, e após as movimentações realizadas no mês, finalizou com um aumento de R\$ 9 mil em seu saldo. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Estoques	1.599.549	1.589.688	1.577.563	1.554.300	1.538.080	1.547.988
Total	1.599.549	1.589.688	1.577.563	1.554.300	1.538.080	1.547.988
Varição %	-8,73%	-0,62%	-0,76%	-1,47%	-1,04%	0,64%

Despesas Antecipadas: Com um montante de R\$ 4,5 milhões, o grupo representou no mês de análise 13,3% do total do ativo. No período de fevereiro a março/2022 houve uma baixa de R\$ 1 mil em seu saldo, devido ao decréscimo da conta "Prêmios de Seguros a Vencer" na empresa ATDL. Destaca-se que houve uma realocação monetária de R\$ 4,3 milhões da rubrica "Outros Custos e Despesas Pagas Antecipadamente" para a rubrica "Juros a Vencer", identificada pela AJ nas empresas ATDL e KM Serviços.

Investimentos: A conta referente ao Ativo Permanente, demonstrou um saldo de R\$ 69 mil, equivalente a 0,2% do total do ativo. De fevereiro a março de 2022, apresentou uma queda de R\$ 29 mil, que se trata de um ajuste negativo identificado pela AJ no período de análise, em relação às Recuperandas 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 fevereiro a março de 2022, o imobilizado aumentou em R\$ 863 mil, sendo as movimentações referentes ao aumento de R\$ 4,8 milhões na conta "Veículos", R\$ 85 mil na conta "Móveis e Utensílios", R\$ 14 mil na conta "Ferramentas", R\$ 141 mil em "Aparelhos de Telecomunicações", R\$ 87 mil na conta "Computadores e Periféricos", R\$ 256 mil em "Imobilizado em Andamento" e R\$ 9 mil na conta "Máquinas e Equipamentos". Ocorreu também uma redução de R\$ 4,6 milhões na conta "Imobilizados Arrendados", além de um decréscimo de R\$ 10 mil na conta negativa de depreciação acumulada do mês. Ressalta-se que a maior parte dessas movimentações se referem aos ajustes encontrados pela AJ. Já o intangível apresentou um acréscimo de R\$ 19 mil referente à parcela da amortização no valor de R\$ 9 mil e um aumento de R\$ 29 mil na conta "Software ou Programas de Computador", sendo essas movimentações referentes as diferenças identificadas pela AJ na empresa Auto Técnica entre os balancetes do período. Com saldo de R\$ 12,9 milhões, o grupo representou 38,4% do ativo total das Recuperandas e sua composição pode ser visualizada no quadro abaixo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/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	11.212.198
Móveis e Utensílios	268.775	268.775	268.775	268.775	268.775	354.405
Instalações	65.836	65.836	65.836	65.836	65.836	65.836
Ferramentas	125.261	125.261	125.261	125.261	125.261	139.534
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	377.079
Computadores e Periféricos	817.151	815.808	815.808	815.808	815.808	902.900
Imobilizados em Andamento	0	0	0	0	0	256.862
Máquinas e Equipamentos	2.985.007	2.987.907	2.987.907	2.987.907	2.987.907	2.997.510
Imobilizados Arrendados	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574	0
Imobilizados Incorporada	607.825	607.825	607.825	607.825	607.825	607.825
(-) Depreciação Acumulada	-10.932.624	-10.939.894	-10.947.100	-10.954.280	-10.961.431	-10.950.862
Software ou Programas de Computador	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238	420.294
(-) Amortização Acumulada	-50.559	-50.622	-50.684	-50.747	-50.809	-59.970
Total	12.112.895	12.107.119	12.099.851	12.092.609	12.085.395	12.968.904
Variação %	-0,06%	-0,05%	-0,06%	-0,06%	-0,06%	7,31%

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 março de 2022, com os respectivos impactos que resultaram em uma alta de R\$ 734 mil de fevereiro a março de 2022, mantendo um saldo de R\$ 33,7 milhões.





PASSIVO	jan/19	fev/22	AV	mar/22	AV	AH		Variação	
						mar22/jan19	mar22/fev22	mar22/jan19	mar22/fev22
Passivo Circulante	29.039.889	31.585.272	95,6%	31.918.809	94,5%	9,9%	1,1%	2.878.920	333.537
Empréstimos e Financiamentos	5.848.752	6.321.752	19,1%	17.881.519	53,0%	205,7%	182,9%	12.032.768	11.559.767
Fornecedores	1.862.925	1.676.151	5,1%	1.771.576	5,2%	-4,9%	5,7%	-91.349	95.424
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.800.254	3.659.667	11,1%	3.728.272	11,0%	33,1%	1,9%	928.018	68.605
Obrigações Tributárias	1.752.336	1.274.899	3,9%	1.347.362	4,0%	-23,1%	5,7%	-404.974	72.463
Outras Obrigações	16.775.622	18.652.803	56,5%	7.190.080	21,3%	-57,1%	-61,5%	-9.585.543	-11.462.724
Passivo Não Circulante	9.796.090	1.445.298	4,4%	1.846.071	5,5%	-81,2%	27,7%	-7.950.018	400.773
Passivo Exigível a Longo Prazo	32.045.926	63.384.045	191,9%	63.304.643	187,5%	97,5%	-0,1%	31.258.716	-79.402
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	61.511.050	186,2%	44.710.888	132,4%	44,3%	-27,3%	13.724.754	-16.800.162
Obrigações Tributárias LP	0	1.171.883	3,5%	17.892.643	53,0%	0,0%	1426,8%	17.892.643	16.720.760
Patrimônio Líquido	-22.249.837	-61.938.747	-187,5%	-61.458.571	-182,0%	176,2%	-0,8%	-39.208.735	480.175
Capital Social	1.176.000	1.176.000	3,6%	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	13,2%	4.348.000	12,9%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	678.067	2,1%	678.067	2,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-29.269.981	-40.427.836	-122,4%	-40.427.836	-119,7%	38,1%	0,0%	-11.157.856	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-386.322	-359.695	-1,1%	-508.257	-1,5%	31,6%	41,3%	-121.935	-148.562
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-28.557.681	-86,5%	-27.928.944	-82,7%	0,0%	-2,2%	-27.928.944	628.737
Total do Passivo	38.835.979	33.030.571	100,0%	33.764.880	100,0%	-13,1%	2,2%	-5.071.098	734.310

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo empréstimos e financiamentos são compostos por "capital de giro", "empréstimos de pessoa jurídica" e "empréstimos de pessoa física". No período de análise apresentou um aumento de R\$ 11,5 milhões no curto prazo, sendo a maior parte desse acréscimo referente aos ajustes identificados pela AJ, nas empresas Auto Técnica e KM Serviços. Nesse último mês, a soma total dos grupos CP e LP apresentou um saldo de R\$ 18,5 milhões, representando um percentual de 55% do passivo total. Deste saldo R\$ 17,8 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 março/2022 o grupo apresentou um saldo equivalente a 5,2% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 1,7 milhão, sendo que de fevereiro a março de 2022, o grupo demonstrou um acréscimo de R\$ 95 mil, respectivamente 5,7%.

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% do passivo total, ou seja, R\$ 3,7 milhões, tendo aumentado em R\$ 68 mil de fevereiro a março de 2022. Esse acréscimo se deu principalmente na empresa ATDL.

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 fevereiro de 2022 ocorreu um aumento de 5,7% no grupo de curto prazo, respectivamente R\$ 72 mil, constando ao final de março/2022 um saldo de R\$ 1,3 milhão. Houve no período de análise um acréscimo de R\$ 16,7 milhões no longo prazo, alta que se





refere à diferença observada pela AJ de fevereiro a março de 2022, em relação às Recuperandas Auto Técnica e KM Serviços, o que provavelmente foi a realocação entre grupos do passivo.

Ao todo, as obrigações tributárias corresponderam a 57% 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\$ 7,1 milhões, um percentual de 21,3% do total do passivo, tendo reduzido R\$ 11,4 milhões de fevereiro a março de 2022, sendo esse decréscimo referente a ajustes encontrados pela AJ entre os balancetes de fevereiro a março de 2022. As Outras Obrigações de longo prazo compreendem em maioria "Consórcios a Pagar LP", "Receitas Diferidas" e "Obrigações Sociais, Trabalhistas e Tributárias LP", tendo esta terceira conta demonstrado uma baixa de R\$ 16,8 milhões no período de análise. Destaca-se que a maior parte dessa redução se trata das diferenças os saldos finais de fevereiro e saldos iniciais de março/2022, referente às empresas Auto Técnica e KM Serviços. Por fim, as Outras Obrigações de longo prazo apresentaram um montante de R\$ 44,7 milhões, equivalente a 132,4% 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\$ 508 mil, tendo aumentado seu montante desfavorável em razão do prejuízo na ordem de R\$ 148 mil auferido em março de 2022. A maior parte deste prejuízo foi visualizada na empresa ATDL, que no mês apresentou um resultado negativo de R\$ 71 mil. Por fim, observa-se um acréscimo de R\$ 628 mil em Ajustes de Exercícios Anteriores, referente às diferenças identificadas pela AJ entre os balancetes do período, sendo lançada somente na conta da Auto Técnica.

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	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Liquidez Corrente	0,36	0,36	0,36	0,35	0,35	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	0,30	0,30	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	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Endividamento Geral	285,70%	285,99%	285,70%	286,50%	287,52%	282,02%
Composição do Endividamento	32,80%	32,90%	33,03%	33,17%	33,26%	33,52%

Em março/2022 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 95,2 milhões, demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que as obrigações a curto prazo passaram de 33,26% para 33,52%. Isso ocorreu principalmente devido ao acréscimo em "Obrigações Tributárias LP", no passivo não-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 piores 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	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Margem Líquida	-75,57%	-38,40%	-14,27%	-66,31%	-62,91%	-46,34%
Rentabilidade do Ativo	-0,83%	-0,44%	-0,19%	-0,57%	-0,52%	-0,44%
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 março 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



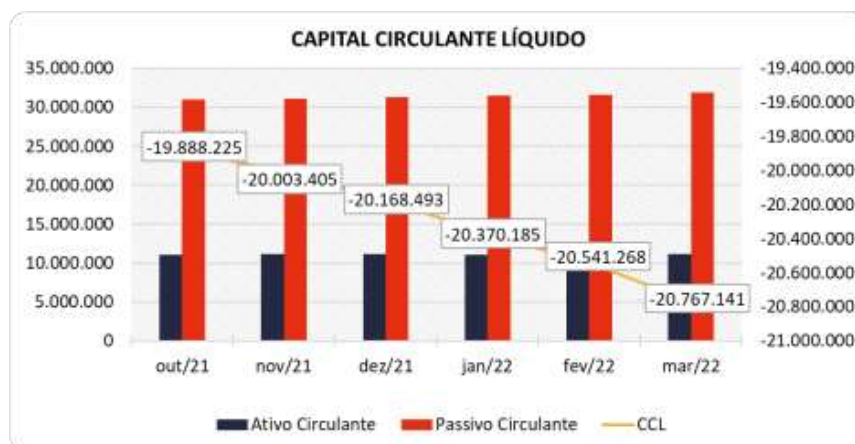


vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Ativo Circulante	11.076.049	11.113.864	11.122.762	11.104.520	11.044.005	11.151.668
Passivo Circulante	30.964.273	31.117.268	31.291.255	31.474.705	31.585.272	31.918.809
CCL	-19.888.225	-20.003.405	-20.168.493	-20.370.185	-20.541.268	-20.767.141
Variação %	1,46%	0,58%	0,83%	1,00%	0,84%	1,10%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL negativo em 1,1% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 20,5 milhões para um de -R\$ 20,7 milhões. Destaca-se que desde fevereiro de 2021, o CCL negativo vem aumentando gradualmente, devido ao recorrente aumento das dívidas de curto prazo.

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 março de 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 40,6% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 148 mil.

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





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/22	fev/22	AV	mar/22	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a mar22	AV	mar22/fev22	mar22/fev22
Receitas Operacionais Brutas	319.544	309.207	100,0%	365.608	100,0%	433.624	100,0%	331.453	100,0%	18,2%	56.401
(-) Deduções das Receitas	-36.575	-35.715	-11,6%	-45.019	-12,3%	-51.278	-11,8%	-39.103	-11,8%	26,1%	-9.304
(=) Receita Operacional Líquida	282.970	273.492	88,4%	320.589	87,7%	382.347	88,2%	292.350	88,2%	17,2%	47.097
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-262.542	-244.780	-79,2%	-246.173	-67,3%	-323.071	-74,5%	-251.165	-75,8%	0,6%	-1.394
(=) Lucro Bruto	20.428	28.712	9,3%	74.416	20,4%	59.275	13,7%	41.185	12,4%	159,2%	45.704
(-) Despesas Operacionais	-185.760	-182.947	-59,2%	-216.279	-59,2%	-227.280	-52,4%	-194.995	-58,8%	18,2%	-33.332
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-165.332	-154.234	-49,9%	-141.863	-38,8%	-168.005	-38,7%	-153.810	-46,4%	-8,0%	12.372
(-) Depreciação e Amortizações	-7.242	-7.214	-2,3%	-2.090	-0,6%	-7.282	-1,7%	-5.515	-1,7%	-71,0%	5.124
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-15.250	-14.802	-4,8%	-4.609	-1,3%	-31.125	-7,2%	-11.554	-3,5%	-68,9%	10.192
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-187.824	-176.250	-57,0%	-148.562	-40,6%	-206.412	-47,6%	-170.879	-51,6%	-15,7%	27.688
(+/-) Resultado Não Operacional	193	4.186	1,4%	0	0,0%	0	0,0%	1.460	0,4%	-100,0%	-4.186
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-187.631	-172.064	-55,6%	-148.562	-40,6%	-206.412	-47,6%	-169.419	-51,1%	-13,7%	23.502
(-) 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	-187.631	-172.064	-55,6%	-148.562	-40,6%	-206.412	-47,6%	-169.419	-51,1%	-13,7%	23.502

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	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Receita Operacional Bruta - ATDL	195.819	203.925	227.131	131.787	130.891	171.881
Receita Operacional Bruta - Auto Técnica Diesel	100.144	109.277	113.540	79.314	56.849	72.027
Receita Operacional Bruta - KM Serviços	118.125	110.394	147.197	108.443	121.467	121.700
Total	414.088	423.596	487.868	319.544	309.207	365.608

No mês de março de 2022, as Recuperandas apresentaram R\$ 365 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma alta de 18,2% em relação ao mês anterior, ou seja, um montante de R\$ 56 mil.

No acumulado de janeiro de 2019 a março de 2022, o montante de receita está distribuído entre as empresas da seguinte forma: i) 40,26% para ATDL; ii) 31,41% para Auto Técnica Diesel; e iii) 28,33% para KM Serviços.

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



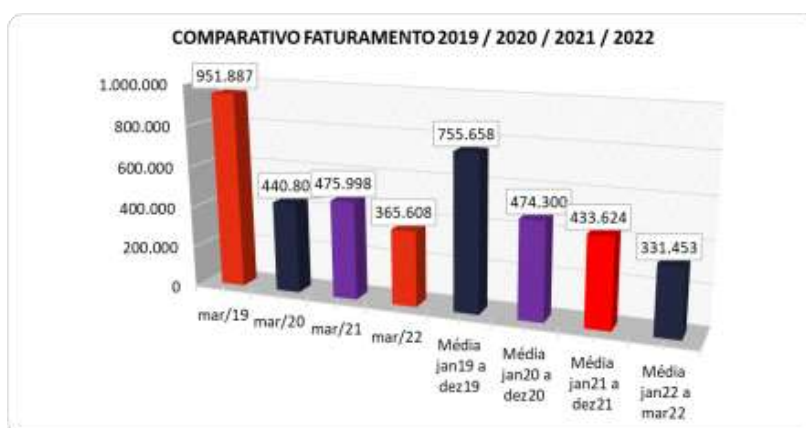


Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve uma redução de 23,2%, respectivamente R\$ 110 mil e nota-se também a queda das receitas a cada ano, demonstrando a perda do mercado consumidor.

Ainda, avaliando o acumulado de 2022, apesar de ser somente três meses, apresentou um faturamento 23,6% inferior à média do ano 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	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
(-) Deduções das Receitas	-49.798	-48.551	-52.424	-36.575	-35.715	-45.019
(=) Receita Operacional Líquida	364.290	375.045	435.444	282.970	273.492	320.589
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-413.556	-276.192	-270.021	-262.542	-244.780	-246.173
(=) Lucro Bruto	-49.266	98.853	165.423	20.428	28.712	74.416
% Lucro Bruto	-11,90%	23,34%	33,91%	6,39%	9,29%	20,35%

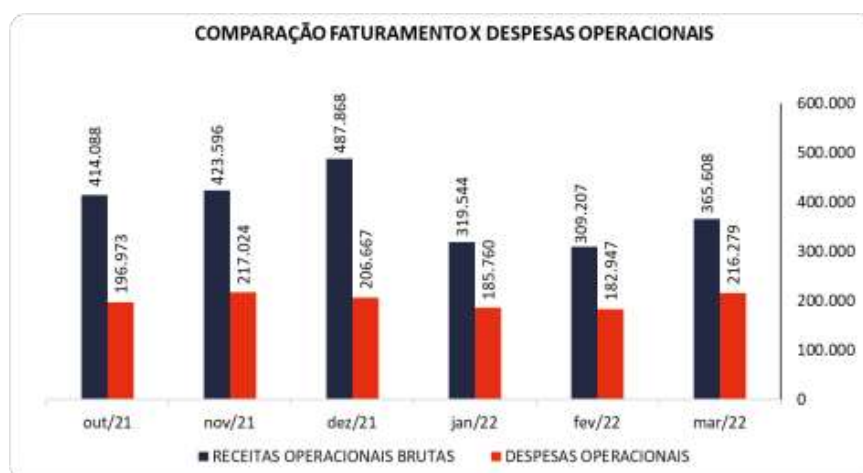
As deduções e os custos representaram 79,6% do faturamento bruto obtido em março de 2022, apresentando uma redução de 11,1% em relação a fevereiro/2022, em razão da baixa dos Custos dos Produtos Vendidos. Após esse decréscimo, o lucro bruto ficou positivo em 20,35%, equivalente a R\$ 74 mil, representando um saldo maior que o auferido no mês anterior, que havia sido positivo em R\$ 28 mil, respectivamente 9,27%.

8.4.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

As Despesas Operacionais das Recuperandas apresentaram desembolso de R\$ 216 mil, equivalentes a 59,2% do total da receita do mês de março de 2022, tendo demonstrado um aumento de 18,2% em relação ao mês anterior, respectivamente R\$ 33 mil.

A conta "Despesas Diversas Administrativas", foi a que demonstrou a maior parte desse acréscimo aumentando R\$ 58 mil.

Na análise dos valores acumulados, a rubrica "Despesas Diversas Administrativas" também concentra o maior volume de despesas, com 43,27% 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 março 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\$ 141 mil, ou -38,8% sobre o faturamento do mês. Destaca-se que as Recuperandas têm obtido sucessivos resultados negativos, o que demonstra a inviabilidade da operação mantida neste formato.

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 março/2022.

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





CONTAS	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-246.239	-118.172	-41.244	-165.332	-154.234	-141.863
(-) Depreciação e Amortizações	-7.459	-7.333	-7.226	-7.242	-7.214	-2.090
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-21.596	-18.500	-13.679	-15.250	-14.802	-4.609
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-275.294	-144.004	-62.149	-187.824	-176.250	-148.562
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	193	4.186	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-275.294	-144.004	-62.149	-187.631	-172.064	-148.562
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-275.294	-144.004	-62.149	-187.631	-172.064	-148.562

Em março de 2022, destaca-se o registro de encargos financeiros oriundos de desembolsos de R\$ 4 mil, que apresentaram redução de R\$ 10 mil comparativamente ao saldo de fevereiro/2022.

Sendo assim, após a incorporação do montante de depreciação e dos encargos financeiros na ordem de R\$ 6 mil, as Recuperandas finalizaram com um prejuízo de R\$ 148 mil, ou seja, -40,6% sobre o faturamento, sendo um resultado menor negativamente que o auferido no mês anterior, onde fechou com um prejuízo de R\$ 172 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	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	458.139	385.841	379.389	346.273	393.153	-457.730
Movimentação de outros créditos a receber	-19.149	-7.345	-1.838	-22.583	-12.475	-20.212
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	973.478
(-) Movimentação de fornecedores	-264.552	-231.182	-248.259	-248.461	-347.009	-160.657
(-) Movimentação de tributos	-19.504	-52.504	-3.379	13.869	10.100	30.184
(-) Movimentação de despesas	-146.634	-125.235	-236.891	-61.217	-206.972	-152.283
(-) Movimentação de outras obrigações	6.939	14.943	89.401	10.132	198.035	-11.462.724
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-25.418	15.923	-9.411	-29.868	-26.591	-79.402
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-10.179	440	-30.989	8.145	8.241	-11.329.345
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	29.568
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	-1.557	42	0	0	-885.599
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	-1.557	42	0	0	-856.031
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	898	-2.834	42.675	-6.220	-1.425	11.559.767
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	898	-2.834	42.675	-6.220	-1.425	11.559.767
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	2.295	-275	-11.159	-4.743	-42	628.737
Fluxo de caixa de ajustes do BP	2.295	-275	-11.159	-4.743	-42	628.737
Variação líquida do caixa	-6.986	-4.226	569	-2.818	6.775	3.128
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	99.412	92.425	88.200	88.769	85.951	92.726
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	92.425	88.200	88.769	85.951	92.726	95.854
Variação líquida do caixa	-6.986	-4.226	569	-2.818	6.775	3.128

As Recuperandas apresentaram um caixa negativo em R\$ 11,3 milhões derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação financeira relacionada com a operação da empresa saiu mais dinheiro do caixa do que entrou. Entretanto destaca-se que as Recuperandas ao mudar de Responsável Contábil, fez alterações de saldos entre as contas, logo o valor de redução demonstrado no fluxo de caixa na rubrica outras obrigações trata-se de uma movimentação para conta empréstimos e financiamentos.

Em relação às atividades de investimento, houve uma entrada de recursos na ordem de R\$ 29 mil em relação à investimentos permanentes e um dispêndio de R\$ 885 mil em relação às movimentações de imobilizado e intangível.

Destaca-se que houve uma movimentação positiva no PL, que se refere às diferenças lançados na conta "Ajustes de Exercícios Anteriores".

Ao fim do período, o caixa apresentou uma variação positiva de R\$ 3 mil, sendo um resultado menor em relação ao auferido no mês anterior, que havia sido favorável em R\$ 6 mil.





9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês março 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\$ 365 mil no mês de fevereiro de 2022, demonstrando aumento de 18,2% quando comparado com o mês anterior, acumulando em 2022, embora seja somente de três meses, um faturamento médio de R\$ 331 mil, valor 24% abaixo da média mensal do ano 2021 que foi 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 março de 2022, as empresas obtiveram um lucro bruto positivo de 20,35% sobre o faturamento, sendo esses recursos insuficientes para a cobertura das despesas operacionais, que representaram 59,2% em relação ao faturamento auferido no mês. No acumulado do ano, apesar de ser somente três meses, o lucro bruto ficou **positivo** em R\$ 41 mil, menor que a média de 2021 que havia sido favorável em R\$ 59 mil.

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 março/2022, as empresas apuraram um Ebitda desfavorável de 38,8% sobre o faturamento, tendo assim, em 2022 acumulado, embora seja apenas três meses, um resultado médio de -46,4%, o que representa uma margem desfavorável maior que do ano anterior, onde acumularam uma média percentual também negativo 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 março de 2022, a empresa sofreu um prejuízo de R\$ 148 mil, o que contribuiu para que o saldo negativo do Exercício do ano aumentasse para - R\$ 508 mil.

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 março/2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 31,9 milhões, ela possui no ativo circulante um valor de R\$ 11,1 milhões que cobre apenas 35% das dívidas de curto prazo.





Endividamento Geral - Observa-se que a empresa possui um endividamento de 282% 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.

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: P46XD Z6LH9 PF9ZF 6X7NA

