



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**  
*Sócio*  
contato@valorconsultores.com.br

**26º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**

NOVEMBRO DE 2021

**GRUPO ATDL**

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





## SUMÁRIO

<b>1. GLOSSÁRIO</b>	<b>3</b>
<b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS</b>	<b>3</b>
<b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES</b>	<b>4</b>
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA	4
<b>4. CRONOGRAMA PROCESSUAL</b>	<b>5</b>
<b>5. CUMPRIMENTO DO PRJ</b>	<b>8</b>
<b>6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ</b>	<b>9</b>
<b>7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS</b>	<b>9</b>
7.1. QUADRO FUNCIONAL	10
<b>8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>11</b>
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
<b>9. CONSIDERAÇÕES FINAIS</b>	<b>26</b>



## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	Lei 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDAS</b>	ATDL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS LTDA; AUTO TÉCNICA DIESEL LTDA; e KM SERVIÇOS LTDA – EPP.
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	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 novembro de 2021.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/69/atdl-transportes-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 m<sup>2</sup> (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





<b>295</b>	30/03/2020	6º RMA
	06/04/2020	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i> )
<b>322</b>	22/04/2020	7º RMA
<b>341</b>	15/05/2020	8º RMA
<b>344</b>	25/05/2020	Manifestação da Recuperanda acerca do parecer do Ministério Público de mov. 228 e do ofício de mov. 236
<b>348</b>	26/06/2020	9º RMA
<b>391</b>	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
<b>402</b>	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")
<b>445</b>	28/07/2020	10º RMA
<b>446</b>	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")
<b>447</b>	29/07/2020	Objecção ao PRJ pelo BANCO DO BRASIL S.A.
<b>450</b>	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
<b>461</b>	21/08/2020	Objecção ao PRJ pelo BANCO BRADESCO S/A
	22/08/2020	Fim do prazo para apresentar objeção ao PRJ
<b>462</b>	24/08/2020	11º RMA
<b>486</b>	30/09/2020	12º RMA
<b>488</b>	23/10/2020	13º RMA
<b>494</b>	19/11/2020	14º RMA
<b>495</b>	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
<b>496</b>	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
<b>497</b>	27/11/2020	Concordância pelo Banco Bradesco S/A à manifestação das Recuperandas de mov. 496
<b>498</b>	29/11/2020	Decisão que, dentre outras deliberações, concedeu prazo à Recuperanda para que negocie com seus credores antes da convocação da AGC
<b>552</b>	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
<b>557</b>	10/12/2020	Petição informado o protocolo do 15º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017





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





878	26/07/2021	Manifestação da Recuperanda acerca dos embargos de declaração opostos em mov. 712.1
879	27/07/2021	Petição informado o protocolo do 22º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
978	30/08/2021	Petição informado o protocolo do 23º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
985	02/09/2021	Manifestação das Recuperandas em relação à proposta de aquisição direta da UPI realizada por BRASHOP S/A – ADMINISTRADORA DE SHOPPING CENTER
987	02/09/2021	Manifestação da União em relação à proposta de aquisição direta da UPI realizada por BRASHOP S/A – ADMINISTRADORA DE SHOPPING CENTER
1007	30/09/2021	Apresentação de proposta de compra direta dos imóveis de propriedade das Recuperandas por SELECTION LOCADORA DE VEÍCULOS LTDA
1008	30/09/2021	Petição informado o protocolo do 24º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
1011	08/10/2021	Parecer do MP acerca das propostas de aquisição direta da UPI apresentadas em seq. 875 e 1007, dentre outros pontos dos autos
1014	15/10/2021	Manifestação da AJ acerca das propostas de aquisição direta da UPI apresentadas em seq. 875 e 1007
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
<b>Eventos Futuros</b>		
	06/05/2023	Fim do biênio de fiscalização

## 5. CUMPRIMENTO DO PRJ

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







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

## 6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ durante o período foram:

- Vistoria na sede das Recuperandas em 11/11/2021, na cidade de Maringá/PR, ocasião em que a AJ foi recebida pelo sócio administrador, o qual também é responsável pelas áreas administrativa e financeira das empresas, Sr. Gilberto Hideo Siraichi.

## 7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas por meio de vistoria realizada na sede das Recuperandas na cidade de Maringá/PR em data de 11/11/2021, ocasião em que a AJ foi recebida pelo sócio administrador responsável pelas áreas financeira e administrativa das empresas, e quando foi possível constatar a normal operacionalização, com funcionários trabalhando em todos os setores, tanto no administrativo, quanto no de venda de peças e na área de oficina, conforme atestam as fotos que acompanham este relatório.

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

Não obstante, sob a justificativa de que são naturais as oscilações no mercado, ao AJ foi indicado que as vendas *online* de peças no mês de novembro de 2021 apresentaram uma melhora significativa nos primeiros dez dias em comparação aos meses anteriores, atingindo um resultado financeiro aproximado de R\$ 15.000,00 (quinze mil reais).

Por outro lado, ressaltou-se que o setor de serviços que envolve a oficina continua no mesmo parâmetro de baixa durante o corrente mês, porquanto a transportadora possui atualmente em atividade apenas cinco caminhões, dos quais três são do modelo baú e dois graneleiros.

No geral, portanto, explicou o Sr. Gilberto que na prática mercantil os faturamentos têm se mantido em patamares ainda baixos, não suficientes para alcance do "ponto de equilíbrio" das Recuperandas, fazendo com que mensalmente os sócios continuem colocando recursos próprios para cobrir os custos essenciais gerados pela atividade empresária.





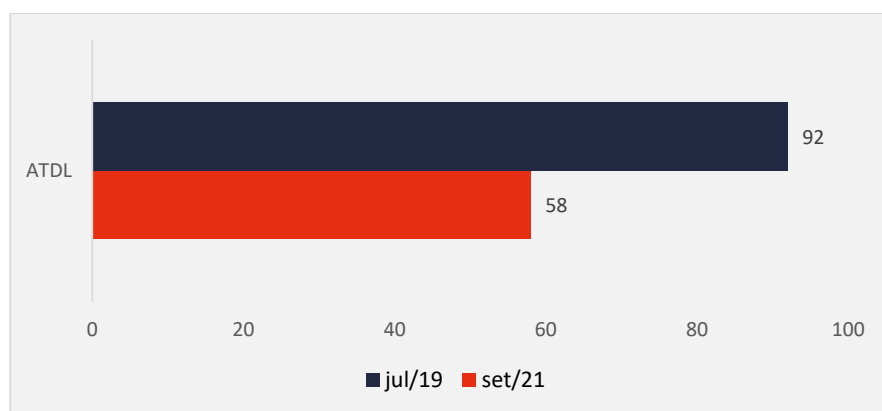
Tal cenário, segundo entende e espera o representante das Recuperandas, só será revertido no caso de alienação dos ativos (imóveis) das empresas, quando o capital de giro será recuperado para compra de peças e a revenda e os serviços de oficina serão revigorados.

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

## 7.1. QUADRO FUNCIONAL

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

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



## 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 setembro de 2021.

ATIVO	set/21							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>7.210.468</b>	<b>27,7%</b>	<b>3.284.606</b>	<b>51,7%</b>	<b>761.653</b>	<b>91,4%</b>	<b>11.256.726</b>	<b>33,9%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	21.379	0,1%	75.083	1,2%	2.950	0,4%	99.412	0,3%
Créditos	2.201.546	8,5%	1.168.891	18,4%	609.510	73,1%	3.979.947	12,0%
Adiantamentos	543.613	2,1%	33.407	0,5%	49.648	6,0%	626.669	1,9%
Outros Créditos	63.330	0,2%	23.227	0,4%	94.759	11,4%	181.316	0,5%
Tributos a Recuperar/Compensar	31.574	0,1%	70.586	1,1%	0	0,0%	102.160	0,3%
Estoques	0	0,0%	1.752.528	27,6%	0	0,0%	1.752.528	5,3%
Despesas Antecipadas	4.349.026	16,7%	160.883	2,5%	4.784	0,6%	4.514.694	13,6%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>18.834.986</b>	<b>72,3%</b>	<b>3.070.461</b>	<b>48,3%</b>	<b>72.047</b>	<b>8,6%</b>	<b>21.977.494</b>	<b>66,1%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>7.203.760</b>	<b>27,7%</b>	<b>2.524.625</b>	<b>39,7%</b>	<b>29.212</b>	<b>3,5%</b>	<b>9.757.597</b>	<b>29,4%</b>
Créditos a LP	6.893.084	26,5%	1.742.133	27,4%	15.582	1,9%	8.650.800	26,0%
Outros Créditos LP	310.676	1,2%	782.492	12,3%	13.629	1,6%	1.106.797	3,3%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>11.631.226</b>	<b>44,7%</b>	<b>545.836</b>	<b>8,6%</b>	<b>42.836</b>	<b>5,1%</b>	<b>12.219.897</b>	<b>36,8%</b>
Investimentos	29.534	0,1%	70.009	1,1%	0	0,0%	99.543	0,3%
Imobilizado	11.545.606	44,3%	192.066	3,0%	41.941	5,0%	11.779.613	35,4%
Intangível	56.085	0,2%	283.761	4,5%	895	0,1%	340.741	1,0%
<b>Total do Ativo</b>	<b>26.045.454</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.355.067</b>	<b>100,0%</b>	<b>833.700</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.234.221</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	64,1%		29,2%		6,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	73,8%		25,9%		0,3%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	95,2%		4,5%		0,4%		100,0%	

Percebe-se que a ATDL apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, com 64,1% de participação no ativo circulante, que em grande parte está composto pelos créditos a receber e despesas lançadas antecipadamente que serão apropriadas na contabilidade conforme o mês de competência; 73,8% do ativo realizável a longo prazo que se trata basicamente de créditos a receber a longo prazo; e 95,2% do ativo permanente composto pelo imobilizado, intangíveis e investimentos.

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

Por fim, a empresa KM Serviços representa a menor movimentação, tendo apenas R\$ 833 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 setembro de 2021.

PASSIVO	set/21							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>9.515.776</b>	<b>36,5%</b>	<b>14.151.192</b>	<b>222,7%</b>	<b>7.191.525</b>	<b>862,6%</b>	<b>30.858.493</b>	<b>92,9%</b>
Empréstimos e Financiamentos	5.062.243	19,4%	1.018.489	16,0%	207.926	24,9%	6.288.658	18,9%
Fornecedores	797.033	3,1%	939.256	14,8%	26.683	3,2%	1.762.972	5,3%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	615.192	2,4%	537.769	8,5%	2.214.839	265,7%	3.367.800	10,1%
Obrigações Tributárias	196.363	0,8%	111.703	1,8%	797.644	95,7%	1.105.711	3,3%
Outras Obrigações	2.844.945	10,9%	11.543.974	181,6%	3.944.433	473,1%	18.333.352	55,2%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>16.529.678</b>	<b>63,5%</b>	<b>-7.796.125</b>	<b>-122,7%</b>	<b>-6.357.825</b>	<b>-762,6%</b>	<b>2.375.728</b>	<b>7,1%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>44.713.697</b>	<b>171,7%</b>	<b>17.631.656</b>	<b>277,4%</b>	<b>1.114.056</b>	<b>133,6%</b>	<b>63.459.410</b>	<b>190,9%</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	701.112	11,0%	0	0,0%	701.112	2,1%
Outras Obrigações LP	44.713.697	171,7%	15.681.240	246,8%	1.072.631	128,7%	61.467.569	185,0%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	1.249.304	19,7%	41.426	5,0%	1.290.730	3,9%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-28.184.019</b>	<b>-108,2%</b>	<b>-25.427.782</b>	<b>-400,1%</b>	<b>-7.471.881</b>	<b>-896,2%</b>	<b>-61.083.682</b>	<b>-183,8%</b>
Capital Social	600.000	2,3%	556.000	8,7%	20.000	2,4%	1.176.000	3,5%
Reservas de Capital	144.955	0,6%	1.059.445	16,7%	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	-692.717	-2,7%	-749.317	-11,8%	-553.463	-66,4%	-1.995.497	-6,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-20.967.306	-80,5%	-7.590.113	-119,4%	13.660	1,6%	-28.543.759	-85,9%
<b>Total do Passivo</b>	<b>26.045.454</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.355.067</b>	<b>100,0%</b>	<b>833.700</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.234.221</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	30,8%		45,9%		23,3%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	70,5%		27,8%		1,8%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	46,1%		41,6%		12,2%		100,0%	

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

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa "ATDL" detém 70,5% 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 setembro de 2021, contribuindo para o saldo desfavorável já incidente no PL negativo.

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

## 8.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA ENTRE AS RECUPERANDAS

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



set/21								
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>238.034</b>	<b>100,0%</b>	<b>116.295</b>	<b>100,0%</b>	<b>121.989</b>	<b>100,0%</b>	<b>476.319</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-48.310	-20,3%	-2.040	-1,8%	-14.947	-12,3%	-65.297	-13,7%
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>189.724</b>	<b>79,7%</b>	<b>114.255</b>	<b>98,2%</b>	<b>107.042</b>	<b>87,7%</b>	<b>411.021</b>	<b>86,3%</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-135.079	-56,7%	-69.090	-59,4%	-109.778	-90,0%	-313.947	-65,9%
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>54.645</b>	<b>23,0%</b>	<b>45.166</b>	<b>38,8%</b>	<b>-2.737</b>	<b>-2,2%</b>	<b>97.074</b>	<b>20,4%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-57.328	-24,1%	-103.378	-88,9%	-43.804	-35,9%	-204.509	-42,9%
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-2.682</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-58.212</b>	<b>-50,1%</b>	<b>-46.540</b>	<b>-38,2%</b>	<b>-107.435</b>	<b>-22,6%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-5.149	-2,2%	-2.240	-1,9%	-92	-0,1%	-7.481	-1,6%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-7.312	-3,1%	-7.386	-6,4%	-6.095	-5,0%	-20.793	-4,4%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-15.143</b>	<b>-6,4%</b>	<b>-67.838</b>	<b>-58,3%</b>	<b>-52.727</b>	<b>-43,2%</b>	<b>-135.709</b>	<b>-28,5%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-15.143</b>	<b>-6,4%</b>	<b>-67.838</b>	<b>-58,3%</b>	<b>-52.727</b>	<b>-43,2%</b>	<b>-135.709</b>	<b>-28,5%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-15.143</b>	<b>-6,4%</b>	<b>-67.838</b>	<b>-58,3%</b>	<b>-52.727</b>	<b>-43,2%</b>	<b>-135.709</b>	<b>-28,5%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	50,0%		24,4%		25,6%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	56,3%		46,5%		-2,8%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	28,0%		50,5%		21,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	2,5%		54,2%		43,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	11,2%		50,0%		38,9%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se neste mês certa similaridade entre as empresas, sendo que a Recuperanda "ATDL" representou 50% do faturamento geral e com o volume de despesas do período, gerou um resultado desfavorável de R\$ 15 mil.

Avaliando a empresa KM Serviços percebe-se que foi responsável por 25,6% das receitas auferidas pelo grupo, entretanto realizou R\$ 52 mil de prejuízo, seguida por Auto Técnica com 24,4% do faturamento e R\$ 67 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 setembro de 2021.



No período de agosto a setembro de 2021 é possível perceber um aumento de R\$ 14 mil no valor dos ativos.

ATIVO	jan/19	ago/21	AV	set/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						set21/jan19	set21/ago21	set21/jan19	set21/ago21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>14.799.689</b>	<b>11.217.974</b>	<b>33,8%</b>	<b>11.256.726</b>	<b>33,9%</b>	<b>-23,9%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-3.542.962</b>	<b>38.752</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	199.589	94.738	0,3%	99.412	0,3%	-50,2%	4,9%	-100.177	4.674
Créditos	5.354.251	3.929.771	11,8%	3.979.947	12,0%	-25,7%	1,3%	-1.374.304	50.175
Adiantamentos	891.689	623.514	1,9%	626.669	1,9%	-29,7%	0,5%	-265.020	3.155
Outros Créditos	0	181.109	0,5%	181.316	0,5%	0,0%	0,1%	181.316	208
Tributos a Recuperar/Compensar	106.718	104.206	0,3%	102.160	0,3%	-4,3%	-2,0%	-4.558	-2.046
Estoques	2.619.164	1.767.544	5,3%	1.752.528	5,3%	-33,1%	-0,8%	-866.636	-15.016
Despesas Antecipadas	5.628.278	4.517.092	13,6%	4.514.694	13,6%	-19,8%	-0,1%	-1.113.584	-2.398
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>24.036.290</b>	<b>22.001.276</b>	<b>66,2%</b>	<b>21.977.494</b>	<b>66,1%</b>	<b>-8,6%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-2.058.796</b>	<b>-23.781</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>11.463.467</b>	<b>9.773.897</b>	<b>29,4%</b>	<b>9.757.597</b>	<b>29,4%</b>	<b>-14,9%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-1.705.869</b>	<b>-16.300</b>
Créditos a LP	9.644.046	8.667.100	26,1%	8.650.800	26,0%	-10,3%	-0,2%	-993.246	-16.300
Outros Créditos LP	1.819.421	1.106.797	3,3%	1.106.797	3,3%	-39,2%	0,0%	-712.623	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>12.572.823</b>	<b>12.227.379</b>	<b>36,8%</b>	<b>12.219.897</b>	<b>36,8%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-352.926</b>	<b>-7.481</b>
Investimentos	107.843	99.543	0,3%	99.543	0,3%	-7,7%	0,0%	-8.300	0
Imobilizado	12.464.980	11.787.032	35,5%	11.779.613	35,4%	-5,5%	-0,1%	-685.367	-7.419
Intangível	0	340.804	1,0%	340.741	1,0%	0,0%	0,0%	340.741	-62
<b>Total do Ativo</b>	<b>38.835.979</b>	<b>33.219.250</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.234.221</b>	<b>100,0%</b>	<b>-14,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-5.601.758</b>	<b>14.971</b>

**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 setembro/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 99 mil, apresentando um aumento de 4,9% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 2 mil encontram-se em Caixa, R\$ 1 mil estão nas contas correntes e R\$ 95 mil estão em aplicações financeiras. Dessa forma, o grupo representou 0,3% do ativo total da Recuperanda.

**Créditos a Curto e Longo Prazo:** O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes no período que compreende também vendas a prazo. Apresentou no período um saldo de R\$ 3,9 milhões no curto prazo e R\$ 8,6 milhões no longo prazo, demonstrando um acréscimo de R\$ 50 mil na primeira conta e uma redução de R\$ 16 mil no LP, respectivamente. Juntos totalizaram 38% do total do ativo. Destaca-se que parte dos créditos demonstrados nas contas são entre as próprias Recuperandas do grupo e sócios.

**Adiantamentos:** Consta nesse grupo os adiantamentos a fornecedores, a funcionários e adiantamentos diversos, onde apresentaram um aumento de R\$ 3 mil no período de agosto a setembro de 2021, devido principalmente ao acréscimo na conta Adiantamentos Diversos da empresa KM Serviços, totalizando um saldo de R\$ 626 mil ao final do último mês, com o qual representou 1,9% do ativo total das Recuperandas.

**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 agosto a setembro de 2021 houve





uma queda de 2% nesse grupo, equivalente a R\$ 2 mil, onde o mesmo passou a demonstrar um saldo de R\$ 102 mil, ou seja, 0,3% do total do ativo de setembro/2021.

**Estoques:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. No mês de análise os estoques representaram 5,3% do ativo total, com um montante de R\$ 1,7 milhão alocado exclusivamente na empresa "Auto Técnica". Ainda sobre o mês de análise, o prazo médio de estocagem ficou em 167 dias, e após as movimentações realizadas no mês, finalizou com uma redução de R\$ 15 mil em seu saldo. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Estoques	1.857.643	1.858.476	1.822.785	1.785.521	1.767.544	1.752.528
<b>Total</b>	<b>1.857.643</b>	<b>1.858.476</b>	<b>1.822.785</b>	<b>1.785.521</b>	<b>1.767.544</b>	<b>1.752.528</b>
<b>Variação %</b>	<b>-1,23%</b>	<b>0,04%</b>	<b>-1,92%</b>	<b>-2,04%</b>	<b>-1,01%</b>	<b>-0,85%</b>

**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 agosto a setembro/2021 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 agosto a setembro de 2021, o imobilizado reduziu em 0,1%, em face da contabilização da parcela de depreciação do mês no valor de R\$ 7 mil. Já o intangível apresentou um decréscimo de R\$ 62 referente à amortização. Com saldo de R\$ 12,1 milhões, o grupo representou 36,5% do ativo total das Recuperandas e sua composição pode ser visualizada no quadro abaixo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Terrenos	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153
Edificações e Construções	65.240	65.240	65.240	65.240	65.240	65.240
Veículos	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025
Móveis e Utensílios	268.775	268.775	268.775	268.775	268.775	268.775
Instalações	65.836	65.836	65.836	65.836	65.836	65.836
Ferramentas	125.261	125.261	125.261	125.261	125.261	125.261
Telefones	44.259	44.259	44.259	44.259	44.259	44.259
Encerados	641	641	641	641	641	641
Aparelhos de Telecomunicações	235.093	235.093	235.093	235.093	235.093	235.093
Computadores e Periféricos	817.151	817.151	817.151	817.151	817.151	817.151
Imobilizados em Andamento	0	0	0	0	0	0
Máquinas e Equipamentos	2.980.007	2.980.007	2.980.007	2.980.007	2.985.007	2.985.007
Imobilizados Arrendados	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574
Imobilizados Incorporada	607.825	607.825	607.825	607.825	607.825	607.825
( - ) Depreciação Acumulada	-10.885.107	-10.893.677	-10.901.839	-10.909.889	-10.917.808	-10.925.227
Software ou Programas de Computador	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238
( - ) Amortização Acumulada	-50.122	-50.185	-50.247	-50.372	-50.435	-50.497
<b>Total</b>	<b>12.155.849</b>	<b>12.147.217</b>	<b>12.138.992</b>	<b>12.130.817</b>	<b>12.127.835</b>	<b>12.120.354</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,12%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,06%</b>





## 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 setembro de 2021, com os respectivos impactos que resultaram em uma alta de R\$ 14 mil de agosto a setembro de 2021, mantendo um saldo de R\$ 33,2 milhões.

PASSIVO	jan/19	ago/21	AV	set/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						set21/jan19	set21/ago21	set21/jan19	set21/ago21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>29.039.889</b>	<b>30.690.963</b>	<b>92,4%</b>	<b>30.858.493</b>	<b>92,9%</b>	<b>6,3%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1.818.604</b>	<b>167.530</b>
Empréstimos e Financiamentos	5.848.752	6.264.957	18,9%	6.288.658	18,9%	7,5%	0,4%	439.907	23.701
Fornecedores	1.862.925	1.743.375	5,2%	1.762.972	5,3%	-5,4%	1,1%	-99.953	19.597
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.800.254	3.266.310	9,8%	3.367.800	10,1%	20,3%	3,1%	567.546	101.490
Obrigações Tributárias	1.752.336	1.071.458	3,2%	1.105.711	3,3%	-36,9%	3,2%	-646.625	34.253
Outras Obrigações	16.775.622	18.344.864	55,2%	18.333.352	55,2%	9,3%	-0,1%	1.557.730	-11.511
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>9.796.090</b>	<b>2.528.287</b>	<b>7,6%</b>	<b>2.375.728</b>	<b>7,1%</b>	<b>-75,7%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>-7.420.362</b>	<b>-152.559</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>32.045.926</b>	<b>63.487.419</b>	<b>191,1%</b>	<b>63.459.410</b>	<b>190,9%</b>	<b>98,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>31.413.484</b>	<b>-28.009</b>
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	61.471.808	185,0%	61.467.569	185,0%	98,4%	0,0%	30.481.435	-4.240
Obrigações Tributárias LP	0	1.314.499	4,0%	1.290.730	3,9%	0,0%	-1,8%	1.290.730	-23.769
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-22.249.837</b>	<b>-60.959.132</b>	<b>-183,5%</b>	<b>-61.083.682</b>	<b>-183,8%</b>	<b>174,5%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-38.833.846</b>	<b>-124.550</b>
Capital Social	1.176.000	1.176.000	3,5%	1.176.000	3,5%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	1.204.400	1.204.400	3,6%	1.204.400	3,6%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Reavaliação	4.348.000	4.348.000	13,1%	4.348.000	13,1%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	678.067	2,0%	678.067	2,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-386.322	-1.859.788	-5,6%	-1.995.497	-6,0%	416,5%	7,3%	-1.609.174	-135.709
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-28.554.917	-86,0%	-28.543.759	-85,9%	0,0%	0,0%	-28.543.759	11.159
<b>Total do Passivo</b>	<b>38.835.979</b>	<b>33.219.250</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.234.221</b>	<b>100,0%</b>	<b>-14,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-5.601.758</b>	<b>14.971</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** O grupo empréstimos e financiamentos são compostos por "capital de giro" e "empréstimos de pessoa física". No período de análise apresentou um aumento de R\$ 23 mil no curto prazo. Nesse último mês, a soma total dos grupos CP e LP apresentou um saldo de R\$ 6,9 milhões, representando um percentual de 21% do passivo total. Deste saldo R\$ 6,2 milhões constam no circulante, apresentando como maior credor a pessoa física "Massayoshi Siraichi", e R\$ 701 mil se encontra no grupo não circulante.

**Fornecedores:** As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pelas Recuperandas distribuídos entre diversas contas. Fato é que em setembro/2021 o grupo apresentou um saldo equivalente a 5,3% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 1,7 milhão, sendo que de agosto a setembro de 2021, o grupo demonstrou um acréscimo de R\$ 19 mil. Destaca-se ainda que, comparando os balancetes do período, a AJ identificou nesse grupo um ajuste no valor de R\$ 11 mil.

**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 10,1% do passivo total, ou seja, R\$ 3,3 milhões, tendo aumentado em R\$ 101 mil de agosto a setembro de 2021.

**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de agosto a setembro de 2021 ocorreu um aumento de 3,2% no grupo de curto prazo, respectivamente R\$ 34 mil, constando ao final de setembro/2021 um saldo de R\$ 1,1 milhão. Houve também no período de análise uma redução de R\$ 23 mil no longo prazo, apresentando após essa movimentação um montante de R\$ 1,2 milhão. Ao todo, as obrigações tributárias corresponderam a 7,2% do total do passivo.

**Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo:** Composto no curto prazo por Débitos a Pagar, Adiantamento de Clientes, Cheques a Compensar, Contas a Pagar, Obrigações Diversas e Contas Correntes, no mesmo mês, o grupo apresentou um saldo de R\$ 18,3 milhões, um percentual de 55,2% do total do passivo, tendo reduzido R\$ 11 mil de agosto a setembro de 2021, sendo a primeira rubrica mencionada a principal responsável por esse decréscimo. 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 redução de R\$ 4 mil no período de análise. Por fim, as Outras Obrigações de longo prazo apresentaram um montante de R\$ 61,4 milhões, equivalente a 185% do passivo total.

**Patrimônio Líquido:** É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2021 apresentaram saldo negativo de R\$ 1,9 milhão, tendo aumentado seu montante desfavorável em razão do prejuízo na ordem de R\$ 135 mil auferido em setembro de 2021. A maior parte deste prejuízo foi visualizada na empresa Auto Técnica, que no mês apresentou um resultado negativo de R\$ 67 mil. Por fim, observa-se um acréscimo de R\$ 11 mil em Ajustes de Exercícios Anteriores, referente à diferença identificada pela AJ entre os balancetes do período, conforme mencionado na análise do grupo Fornecedores.

### 8.3 INDICADORES FINANCEIROS

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





### 8.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>
Liquidez Corrente	0,37	0,37	0,37	0,37	0,37	0,36
Liquidez Geral	0,23	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	0,31

#### 8.3.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

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

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

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

### 8.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>
Endividamento Geral	280,47%	281,33%	282,36%	282,75%	283,51%	283,80%
Composição do Endividamento	32,15%	32,27%	32,33%	32,47%	32,59%	32,72%

Em setembro/2021 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 94,3 milhões demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que as obrigações a curto prazo passaram de





32,59% para 32,72%. 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.

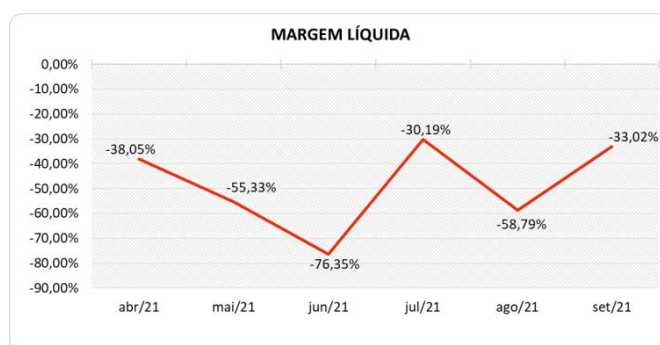
**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

**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.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>
Margem Líquida	-38,05%	-55,33%	-76,35%	-30,19%	-58,79%	-33,02%
Rentabilidade do Ativo	-0,44%	-0,60%	-0,86%	-0,42%	-0,72%	-0,41%
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 setembro de 2021, tal como em todo semestre.

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



### 8.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO



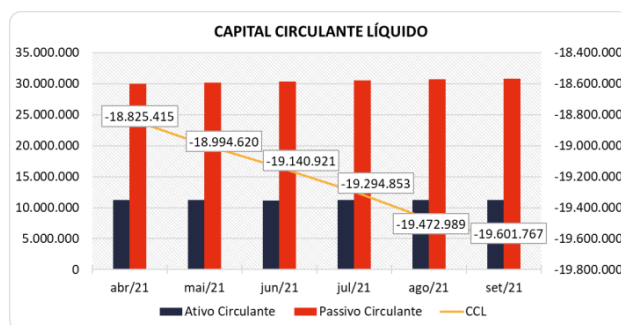


O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>
Ativo Circulante	11.202.145	11.191.781	11.187.260	11.205.391	11.217.974	11.256.726
Passivo Circulante	30.027.560	30.186.401	30.328.180	30.500.244	30.690.963	30.858.493
<b>CCL</b>	<b>-18.825.415</b>	<b>-18.994.620</b>	<b>-19.140.921</b>	<b>-19.294.853</b>	<b>-19.472.989</b>	<b>-19.601.767</b>
<b>Varição %</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,90%</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,66%</b>

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL negativo em 0,66% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 19,4 milhões para um de -R\$ 19,6 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 setembro de 2021, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 28,5% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 135 mil.

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



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/21	ago/21	AV	set/21	AV	Média		Média		AH		Variação	
						jan20 a dez20	AV	jan21 a set21	AV	set21/ago21	set21/ago21		
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>518.696</b>	<b>457.977</b>	<b>100,0%</b>	<b>476.319</b>	<b>100,0%</b>	<b>474.300</b>	<b>100,0%</b>	<b>430.882</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,0%</b>	<b>18.342</b>		
(-) Deduções das Receitas	-57.832	-53.075	-11,6%	-65.297	-13,7%	-56.590	-11,9%	-51.618	-12,0%	23,0%	-12.222		
<b>(=) Receita Operacional Líquida</b>	<b>460.864</b>	<b>404.902</b>	<b>88,4%</b>	<b>411.021</b>	<b>86,3%</b>	<b>417.710</b>	<b>88,1%</b>	<b>379.265</b>	<b>88,0%</b>	<b>1,5%</b>	<b>6.119</b>		
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-338.440	-329.860	-72,0%	-313.947	-65,9%	-353.399	-74,5%	-324.121	-75,2%	-4,8%	15.913		
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>122.424</b>	<b>75.042</b>	<b>16,4%</b>	<b>97.074</b>	<b>20,4%</b>	<b>64.310</b>	<b>13,6%</b>	<b>55.144</b>	<b>12,8%</b>	<b>29,4%</b>	<b>22.032</b>		
(-) Despesas Operacionais	-231.035	-284.018	-62,0%	-204.509	-42,9%	-239.704	-50,5%	-234.078	-54,3%	-28,0%	79.508		
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-108.612</b>	<b>-208.976</b>	<b>-45,6%</b>	<b>-107.435</b>	<b>-22,6%</b>	<b>-175.394</b>	<b>-37,0%</b>	<b>-178.934</b>	<b>-41,5%</b>	<b>-48,6%</b>	<b>101.541</b>		
(-) Depreciação e Amortizações	-8.174	-7.982	-1,7%	-7.481	-1,6%	-9.844	-2,1%	-7.263	-1,7%	-6,3%	500		
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-22.342	-21.065	-4,6%	-20.793	-4,4%	-35.764	-7,5%	-35.525	-8,2%	-1,3%	272		
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-139.129</b>	<b>-238.022</b>	<b>-52,0%</b>	<b>-135.709</b>	<b>-28,5%</b>	<b>-221.001</b>	<b>-46,6%</b>	<b>-221.722</b>	<b>-51,5%</b>	<b>-43,0%</b>	<b>102.314</b>		
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	126	0,0%	0	0,0%	0,0%	0		
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-139.129</b>	<b>-238.022</b>	<b>-52,0%</b>	<b>-135.709</b>	<b>-28,5%</b>	<b>-220.875</b>	<b>-46,6%</b>	<b>-221.722</b>	<b>-51,5%</b>	<b>-43,0%</b>	<b>102.314</b>		
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0		
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-139.129</b>	<b>-238.022</b>	<b>-52,0%</b>	<b>-135.709</b>	<b>-28,5%</b>	<b>-220.875</b>	<b>-46,6%</b>	<b>-221.722</b>	<b>-51,5%</b>	<b>-43,0%</b>	<b>102.314</b>		

## 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.

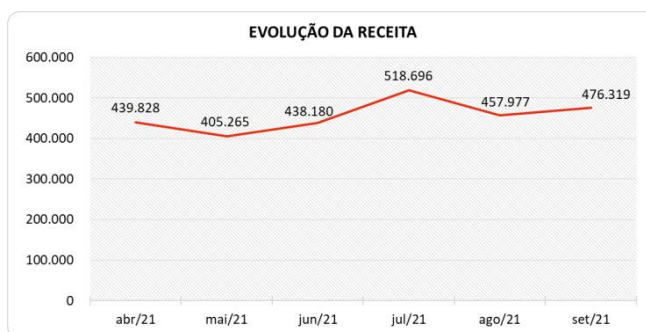
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Receita Operacional Bruta - ATDL	161.656	165.368	159.859	175.632	179.291	238.034
Receita Operacional Bruta - Auto Técnica Diesel	126.129	115.776	129.011	172.505	132.826	116.295
Receita Operacional Bruta - KM Serviços	152.043	124.121	149.310	170.559	145.861	121.989
<b>Total</b>	<b>439.828</b>	<b>405.265</b>	<b>438.180</b>	<b>518.696</b>	<b>457.977</b>	<b>476.319</b>

No mês de setembro de 2021, as Recuperandas apresentaram R\$ 476 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma alta de 4% em relação ao mês anterior, ou seja, um montante de R\$ 18 mil.

No acumulado de janeiro de 2019 a setembro de 2021, o montante de receita está distribuído entre as empresas da seguinte forma: i) 39,58% para ATDL; ii) 32,47% para Auto Técnica Diesel; e iii) 27,95% para KM Serviços.

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



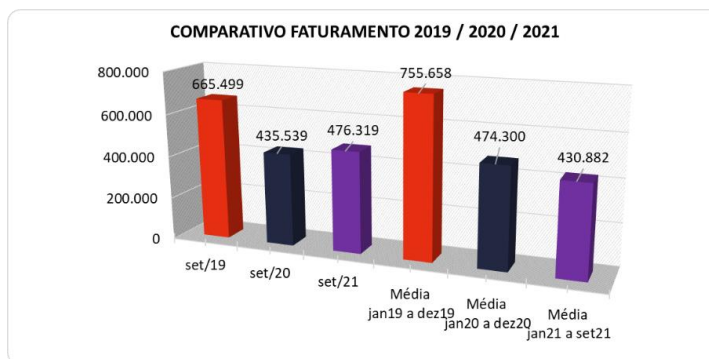


Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve um aumento de 9,4%, respectivamente R\$ 40 mil.

Ainda, avaliando o acumulado de 2021, embora de apenas nove meses, apresentou um faturamento 9,2% inferior à média do ano de 2020.

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



## 8.4.2 LUCRO BRUTO

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





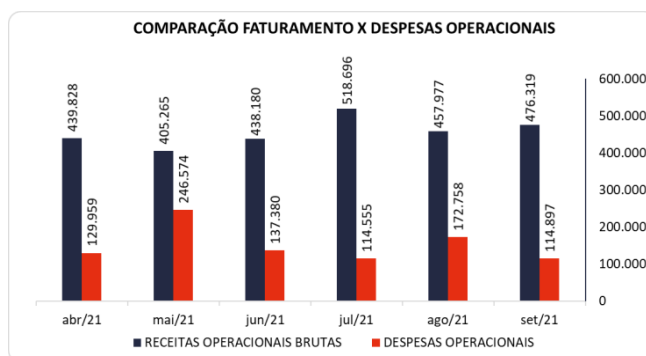
DEDUÇÕES E CUSTOS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
( - ) Deduções das Receitas	-53.667	-42.469	-62.410	-57.832	-53.075	-65.297
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>386.161</b>	<b>362.797</b>	<b>375.770</b>	<b>460.864</b>	<b>404.902</b>	<b>411.021</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-275.435	-291.715	-324.394	-338.440	-329.860	-313.947
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>110.725</b>	<b>71.082</b>	<b>51.375</b>	<b>122.424</b>	<b>75.042</b>	<b>97.074</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>25,17%</b>	<b>17,54%</b>	<b>11,72%</b>	<b>23,60%</b>	<b>16,39%</b>	<b>20,38%</b>

As deduções e os custos representaram 79,6% do faturamento bruto obtido em setembro de 2021, apresentando uma redução de 4% em relação a agosto/2021, em razão da queda percentual dos Custos dos Produtos Vendidos. Após esse decréscimo, a MC ficou positiva em 20,38%, equivalente a R\$ 97 mil, representando um saldo maior que o auferido no mês anterior, que havia sido positivo em R\$ 75 mil, respectivamente 16,39%.

### 8.4.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

As Despesas Operacionais das Recuperandas apresentaram desembolso de R\$ 204 mil, equivalentes a 42,9% do total da receita do mês de setembro de 2021, tendo demonstrado uma redução de 28%. A conta que proporcionou a maior parte desse decréscimo foi "Despesas Tributárias", que sozinha reduziu R\$ 70 mil.

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



### 8.4.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

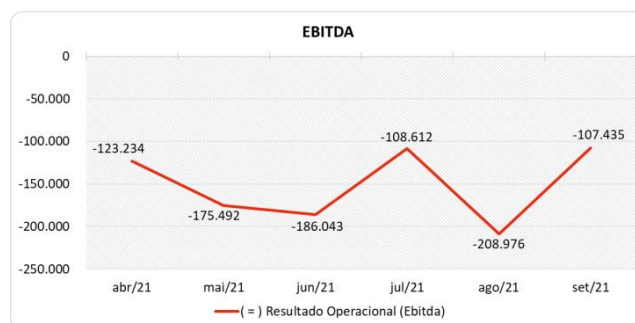
**Ebitda** é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

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





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



Apesar do Lucro Bruto ter sido positivo no mês de setembro de 2021, não foi suficiente para cobrir as despesas operacionais do mês de análise, o que resultou em um Ebitda (resultado operacional) negativo na ordem de R\$ 107 mil, ou -22,6% sobre o faturamento do mês. Destaca-se que em todo o semestre o resultado operacional obtido foi desfavorável.

#### 8.4.6 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

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

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

CONTAS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-123.234</b>	<b>-175.492</b>	<b>-186.043</b>	<b>-108.612</b>	<b>-208.976</b>	<b>-107.435</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-8.558	-8.632	-8.225	-8.174	-7.982	-7.481
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-15.127	-16.609	-92.644	-22.342	-21.065	-20.793
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-146.919</b>	<b>-200.732</b>	<b>-286.912</b>	<b>-139.129</b>	<b>-238.022</b>	<b>-135.709</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-146.919</b>	<b>-200.732</b>	<b>-286.912</b>	<b>-139.129</b>	<b>-238.022</b>	<b>-135.709</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-146.919</b>	<b>-200.732</b>	<b>-286.912</b>	<b>-139.129</b>	<b>-238.022</b>	<b>-135.709</b>

Em setembro de 2021, destaca-se o registro de encargos financeiros oriundos de desembolsos de R\$ 20 mil, que apresentaram redução de R\$ 272 comparativamente ao saldo de agosto/2021.

Sendo assim, após a incorporação do montante de depreciação que ficou em R\$ 7 mil e dos encargos financeiros, as Recuperandas finalizaram com um prejuízo de R\$ 135 mil, ou seja, -28,5% sobre o faturamento, sendo um resultado desfavorável menor que o auferido no mês anterior, onde fechou com um prejuízo de R\$ 238 mil.





## 8.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	406.559	445.708	450.581	477.175	441.690	422.923
Movimentação de outros créditos a receber	33.804	-1.064	-29.890	-22.780	3.868	1.081
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	-3.663	0	-2.302	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-252.331	-280.570	-266.810	-323.161	-251.898	-279.334
( - ) Movimentação de tributos	-52.725	-10.269	-57.184	-12.883	-15.101	-11.524
( - ) Movimentação de despesas	-155.297	-153.698	-271.960	-180.670	-229.687	-123.812
( - ) Movimentação de outras obrigações	5.941	6.890	44.873	61.858	18.643	-11.511
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-4.509	-290	112.011	-27.626	41.416	-28.009
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-18.558</b>	<b>3.044</b>	<b>-18.378</b>	<b>-30.389</b>	<b>8.931</b>	<b>-30.186</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	5.626	0	0	0	-5.000	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>5.626</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5.000</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	43.345	-1.132	12.333	14.533	3.175	23.701
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>43.345</b>	<b>-1.132</b>	<b>12.333</b>	<b>14.533</b>	<b>3.175</b>	<b>23.701</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	-13.502	-2.301	776	0	-432	11.159
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-13.502</b>	<b>-2.301</b>	<b>776</b>	<b>0</b>	<b>-432</b>	<b>11.159</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>16.911</b>	<b>-389</b>	<b>-5.269</b>	<b>-15.856</b>	<b>6.675</b>	<b>4.674</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	92.665	109.576	109.188	103.919	88.063	94.738
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	109.576	109.188	103.919	88.063	94.738	99.412
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>16.911</b>	<b>-389</b>	<b>-5.269</b>	<b>-15.856</b>	<b>6.675</b>	<b>4.674</b>

As Recuperandas apresentaram um caixa negativo em R\$ 30 mil 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.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 424 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 454 mil.



Com relação a atividades de empréstimos e financiamentos, percebe-se uma entrada de recursos no curto prazo no valor de R\$ 23 mil.

Na movimentação do PL observa-se um acréscimo de R\$ 11 mil advindo de ajustes de exercícios anteriores.

Dessa forma, ao fim do período, o caixa apresentou uma variação positiva de R\$ 4 mil, sendo um resultado menor que o 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 setembro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira.

**Faturamento** - As empresas auferiram um faturamento de R\$ 476 mil no mês de setembro de 2021, demonstrando aumento de 4% quando comparado com o mês anterior, acumulando em 2021 um faturamento médio de R\$ 430 mil, valor 9% abaixo da média mensal do ano 2020 que foi R\$ 474 mil. Observa-se que no período as Recuperandas não conseguiram gerar receitas suficientes para cobrir os custos + despesas operacionais + depreciação + encargos financeiros, fato este que tem se demonstrado recorrente, podendo ser considerado a inviabilidade da operação mantida neste formato.

**Lucro Bruto** - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em setembro de 2021, as empresas obtiveram um lucro bruto positivo de 20,4% sobre o faturamento, entretanto, foi insuficiente para cobertura das despesas operacionais que representaram 42,9% em relação ao faturamento auferido no mês. No acumulado do ano o lucro bruto ficou **positivo** em 12,8%, menor que a média de 2020 que havia sido favorável em 13,6%.

**Resultado Operacional (Ebitda)** - O Resultado Operacional é o ganho na operação antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em setembro/2021, as empresas apuraram um Ebitda desfavorável de 22,6% sobre o faturamento, tendo assim, em 2021 acumulado um resultado médio de - 41,5%, o que representa uma margem desfavorável maior que do ano anterior, onde acumularam uma média percentual também negativa de 37%.

**Resultado Líquido do Exercício** - É o resultado apurado depois de deduzido das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações de acordo com as decisões da





administração. Em setembro de 2021, a empresa sofreu um prejuízo de R\$ 135 mil, o que contribuiu para que o saldo negativo do Patrimônio Líquido aumentasse para - R\$ 61 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 setembro/2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 30,8 milhões, ela possui no ativo circulante um valor de R\$ 11,2 milhões que cobre apenas 36,5% das dívidas de curto prazo.

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

