

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

Recuperação Judicial nº 5036893-03.2021.8.24.0008

5ª Vara Cível de Blumenau/SC

Recuperandas:

Auto Viação Gadotti Ltda,
Cristal Turismo e Transportes Eireli e
JS Locadora de Veículos Ltda

Janeiro de 2022

BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

ÍNDICE

| | |
|---|----|
| • 1. Introdução..... | 3 |
| 1.1. Considerações Preliminares..... | 4 |
| 1.2. Recomendação CNJ..... | 5 |
| 1.3. Cronograma Processual..... | 7 |
| 1.4. Eventos do Mês..... | 9 |
| • 2. Informações sobre as Recuperandas..... | 10 |
| 2.1. Histórico do Grupo..... | 11 |
| 2.2. Atividade Empresarial..... | 12 |
| 2.3. Estrutura Soceitária..... | 14 |
| 2.4. Estabelecimentos..... | 15 |
| 2.5. Quadro Funcional..... | 16 |
| 2.6. Fluxo Mensal de Passageiros..... | 17 |
| 2.7. Reunião com a Administração..... | 18 |
| 2.8. Visita às Recuperandas..... | 20 |
| • 3. Créditos..... | 23 |
| 3.1. Créditos Concursais..... | 24 |
| 3.2. Créditos Extraconcursais..... | 25 |
| • 4. Análise Econômico-Financeira..... | 26 |
| 4.1. Ativo..... | 29 |
| 4.2. Passivo..... | 30 |
| 4.3. Demonstração dos Resultados..... | 31 |
| 4.4. Indicadores Financeiros..... | 33 |
| • 5. Informações Adicionais..... | 36 |
| 5.1. Cumprimento de Outras Obrigações..... | 37 |
| • 6. Glossário..... | 38 |

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

1. INTRODUÇÃO

- 1.1. Considerações Preliminares
- 1.2. Recomendação CNJ
- 1.3. Cronograma Processual
- 1.4. Eventos do Mês

1.1 Considerações Preliminares

Em primeiro lugar, cumpre referir as premissas que embasaram este relatório, bem como destacar alguns pontos que esta Equipe julga pertinentes para uma melhor compreensão do trabalho desenvolvido.

Para esta Equipe chegar às conclusões apresentadas no presente relatório, entre outros aspectos: (i) foram tomadas como boas e válidas as informações contidas nas demonstrações contábeis da **Auto Viação Gadotti Ltda, Cristal Turismo e Transportes Eireli e JS Locadora de Veículos Ltda** as quais foram fornecidas por seus representantes; e (ii) foram conduzidas discussões com membros integrantes da administração das Recuperandas sobre os negócios e as operações do referido grupo empresarial.

Nenhum dos profissionais que participou da elaboração deste relatório tem qualquer interesse financeiro na Recuperandas ou qualquer relação com quaisquer das partes envolvidas, o que caracteriza o caráter independente desta Equipe em relação ao presente trabalho.

Importa também referir que a Administração das Recuperandas e seus sócios não impuseram qualquer restrição para que esta Equipe pudesse: (i) obter todas as informações solicitadas para produzir este relatório; e (ii) chegar de forma independente às conclusões aqui contidas.

Este relatório e as opiniões aqui contidas têm a finalidade de prestar informações a todos os interessados no presente processo, observando o fato de que qualquer leitor deste relatório deve estar ciente das condições que nortearam este trabalho.

Esta Administração Judicial acordou com os representantes da Recuperanda que as informações contábeis e gerenciais devem ser fornecidas até o dia **15 do mês subsequente** àquele sobre o qual o relatório de atividades se refere.

Exceto quando expressamente mencionado, os valores indicados neste relatório **estão expressos em reais (R\$)**.

1.2 Recomendação CNJ

Em julho de 2020, o Conselho Nacional de Justiça ("CNJ") publicou Recomendação acerca da **padronização dos relatórios mensais de atividades** apresentados pela administrador judicial.

À vista disso, esta Administração Judicial apresenta na **página seguinte um resumo com as principais recomendações do Conselho**, avaliando a pertinência do conteúdo para este processo e, quando aplicável, **indicando de que forma o tema está contemplado no presente Relatório**.



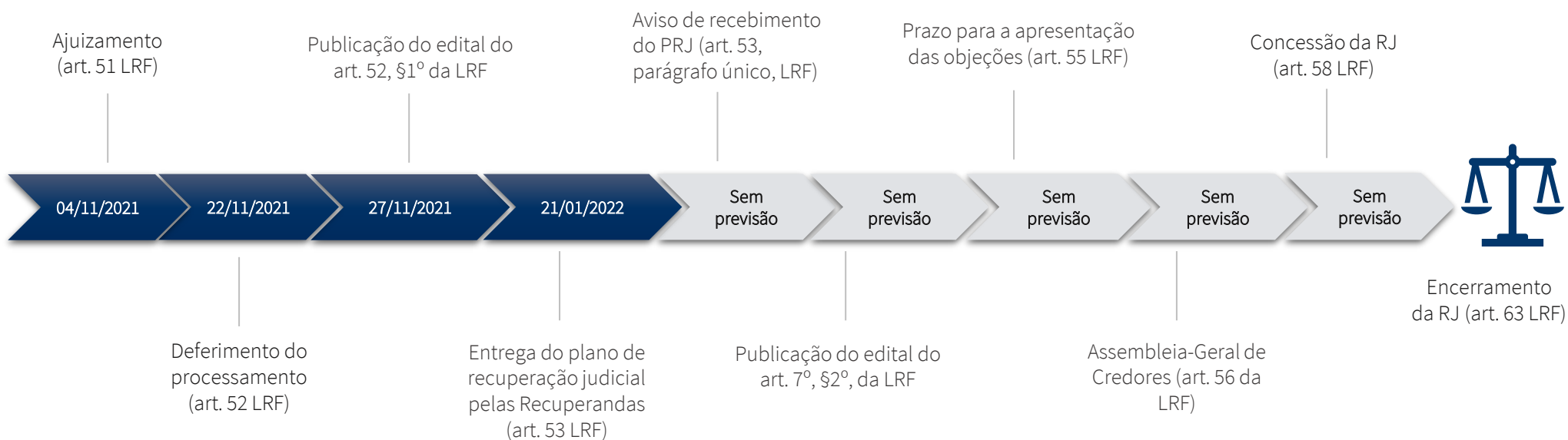
1.2 Recomendação CNJ

| | Recomendação | Aplicável? | Página |
|---------------|---|------------|--------|
| 2.1.1 | Descreva a Atividade empresarial (varejo / indústria / produtor rural/etc.) | Sim | 12 |
| 2.1.2 | Descreva a estrutura societária (composição societária / órgãos de administração) | Sim | 14 |
| 2.1.3 | Indique todos os estabelecimentos | Sim | 15 |
| 2.2.4 | Quadro de funcionários | Sim | 15 |
| 2.2.4.1 | Número de funcionários/colaboradores total | Sim | 15 |
| 2.2.4.1.1 | Número de funcionários CLT | Sim | 16 |
| 2.2.4.1.2 | Número de pessoas jurídicas | Não | |
| 2.2.5 | Análise dos dados contábeis e informações financeiras | Sim | 26 |
| 2.2.5.1 | Ativo (descrição / evolução) | Sim | 29 |
| 2.2.5.2 | Passivo | Sim | 30 |
| 2.2.5.2.1 | Extraconcursal | Não | 25 |
| 2.2.5.2.1.1 | Fiscal | Sim | 24 |
| 2.2.5.2.1.1.1 | Contingência | Não | 35 |
| 2.2.5.2.1.1.2 | Inscrito em dívida ativa | Não | 28 |
| 2.2.5.2.1.2 | Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios | Não | |
| 2.2.5.2.1.3 | Alienação fiduciária | Não | |
| 2.2.5.2.1.4 | Arrendamentos mercantis | Não | |

| | Recomendação | Aplicável? | Página |
|----------------|---|------------|--------|
| 2.2.5.2.1.5 | Adiantamento de contrato de câmbio (ACC) | Não | |
| 2.2.5.2.1.6 | Obrigações de fazer | Não | |
| 2.2.5.2.1.7 | Obrigações de entregar | Não | |
| 2.2.5.2.1.8 | Obrigações de dar | Não | |
| 2.2.5.2.1.9 | Obrigações ilíquidas | Não | |
| 2.2.5.2.1.10. | N/A | Não | |
| 2.2.5.2.1.10.1 | Justificativa | Não | |
| 2.2.5.2.1.10.2 | Observações | Não | |
| 2.2.5.2.1.11 | Pós ajuizamento da RJ | Não | |
| 2.2.5.2.1.11.1 | Tributário | Não | |
| 2.2.5.2.1.11.2 | Trabalhista | Não | |
| 2.2.5.2.1.11.3 | Outros | Não | |
| 2.2.5.2.1.11.3 | Observações | Não | |
| 2.2.5.2.1.11.4 | Observações / Gráficos | Não | |
| 2.2.6 | Demonstração de resultados (evolução) | Sim | 37 |
| 2.2.6.1 | Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado) | Sim | 38 |
| 2.2.7 | Diligência nos estabelecimentos da recuperanda | Não | |
| 2.2.8 | Controle de pagamentos dos credores concursais | Não | |
| 2.2.8.1 | N/A | Não | |
| 2.2.8.2 | Anexar documentos | Não | |
| 2.2.9 | Observações | Não | |
| 2.2.10 | Anexos | Não | |
| 2.2.11 | Eventos do mês | Sim | 9 |

1.3 Cronograma Processual

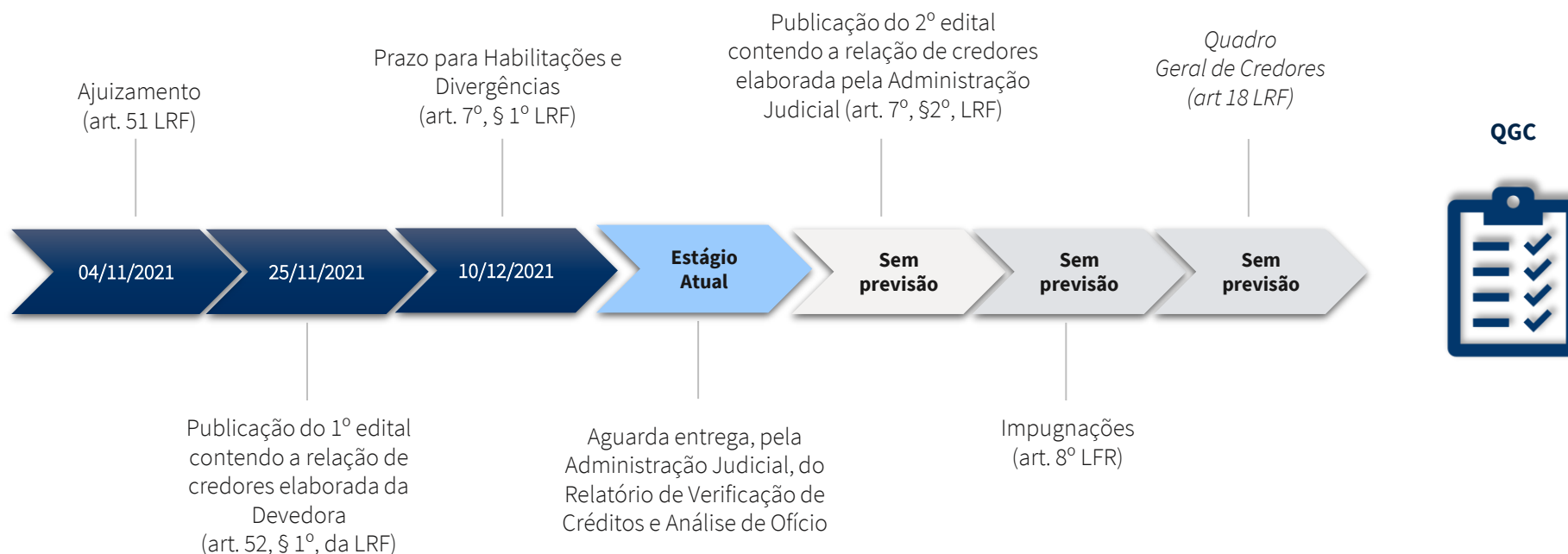
Abaixo é apresentado o **cronograma do processo de Recuperação Judicial do Grupo**, demonstrando o atual estágio em que se encontra.



O prazo de 180 dias de suspensão das ações e execuções (*stay period*), previsto nos artigos 52, III, c/c 6º, §4º, da LRF findará em 21/05/2022.

1.3 Cronograma Processual

Abaixo é apresentado o **cronograma da Verificação de Créditos**, demonstrando o atual estágio em que se encontra.



1.4 Eventos do Mês

Apresenta-se abaixo a relação dos principais eventos que tramitaram no processo de Recuperação Judicial (nº 5036893-03.2021.8.24.0008) desde o deferimento do processamento:

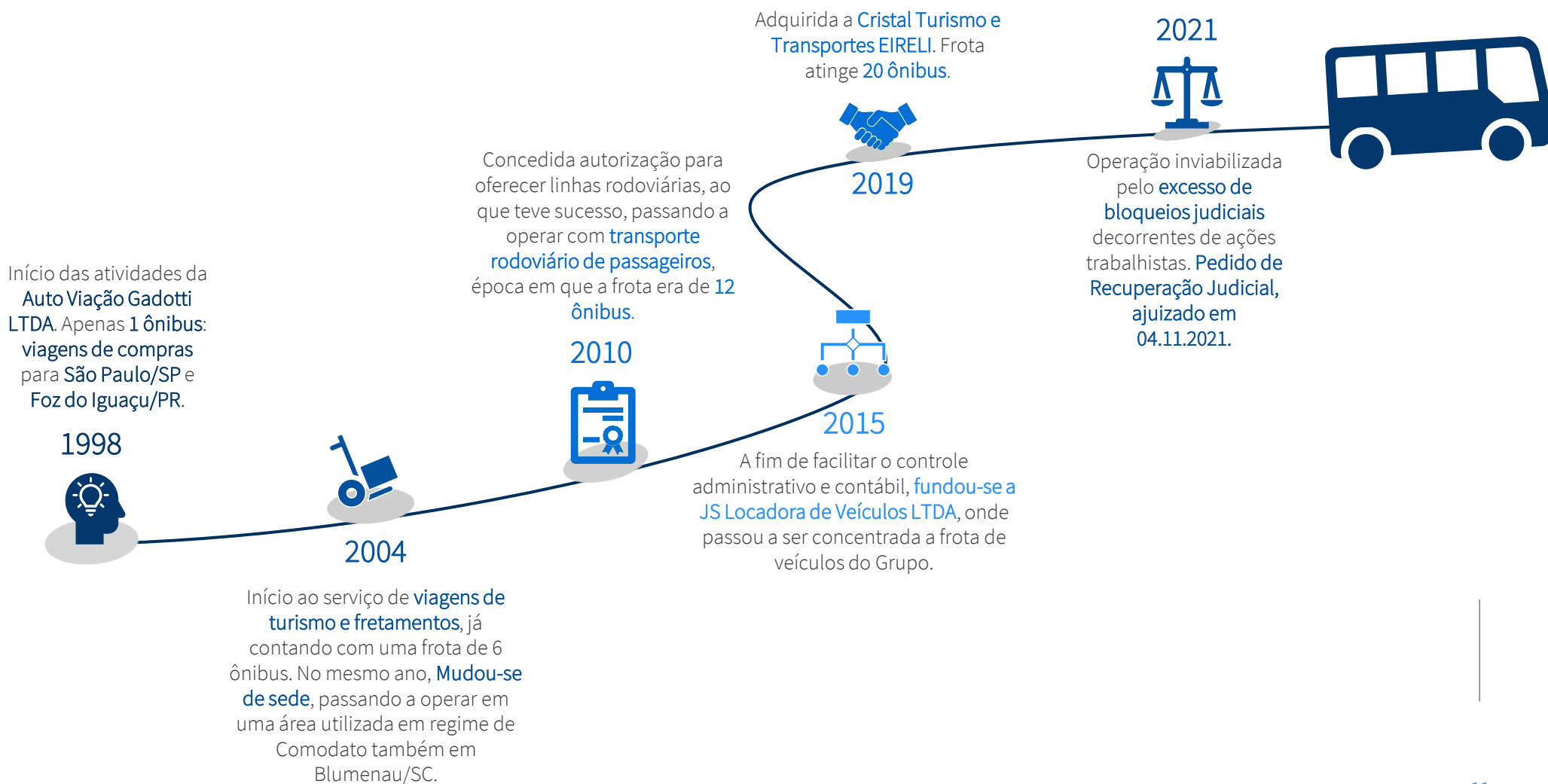
| Data do Evento | Conteúdo | Autos |
|----------------|--|-----------|
| 04/11/2021 | Apresentação do Pedido de Recuperação Judicial | Evento 1 |
| 10/11/2021 | Petição das Recuperandas | Evento 6 |
| 22/11/2021 | Despacho processamento do pedido de recuperação judicial | Evento 7 |
| 07/12/2021 | Petição das Recuperandas | Evento 36 |
| 10/12/2021 | Petição da Administração Judicial | Evento 44 |
| 17/12/2021 | Decisão Interlocutória | Evento 51 |
| 20/01/2022 | Petição das Recuperandas | Evento 73 |
| 21/01/2022 | Petição das Recuperandas | Evento 75 |

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

2. INFORMAÇÕES SOBRE AS RECUPERANDAS

- 2.1. Histórico do Grupo
- 2.2. Estrutura Societária
- 2.3. Informações Gerais
- 2.4. Unidades
- 2.5. Quadro Funcional
- 2.6. Reunião com a Administração

2.1 Histórico do Grupo



2.2 Atividade Empresarial

Através das marcas “Gadotti Turismo”, “Cristal Turismo” e seus parceiros comerciais, o Grupo oferece um portfólio extenso de serviços voltados ao transporte rodoviário de passageiros, turismo e fretes de mercadorias.

A Devedora **Auto Viação Gadotti** se auto-intitular comercialmente que possui “**A melhor frota de Santa Catarina**”.

Atualmente, as Devedoras operam com **24 ônibus**, transportando encomendas e pessoas para diversos estados, principalmente para as cidades de:

✓ *Balneário Camboriú, Barra Velha, Blumenau, Brusque, Garuva, Guaramirim, Indaial, Itajaí, Jaraguá do Sul, Joinville, Massaranduba, Piçarras, Pomerode, Timbó, Embu das Artes, Guarulhos, Osasco, Santo André, São Bernardo do Campo, São Caetano do Sul e São Paulo.*

O Grupo conta com mais de **50 agências terceirizadas em rodoviárias do país**, sendo que projetam para 2022 uma frota de 30 ônibus, um aumento superior a 25% do seu quadro de colaboradores e o aumento das concessões para operar linhas rodoviárias.



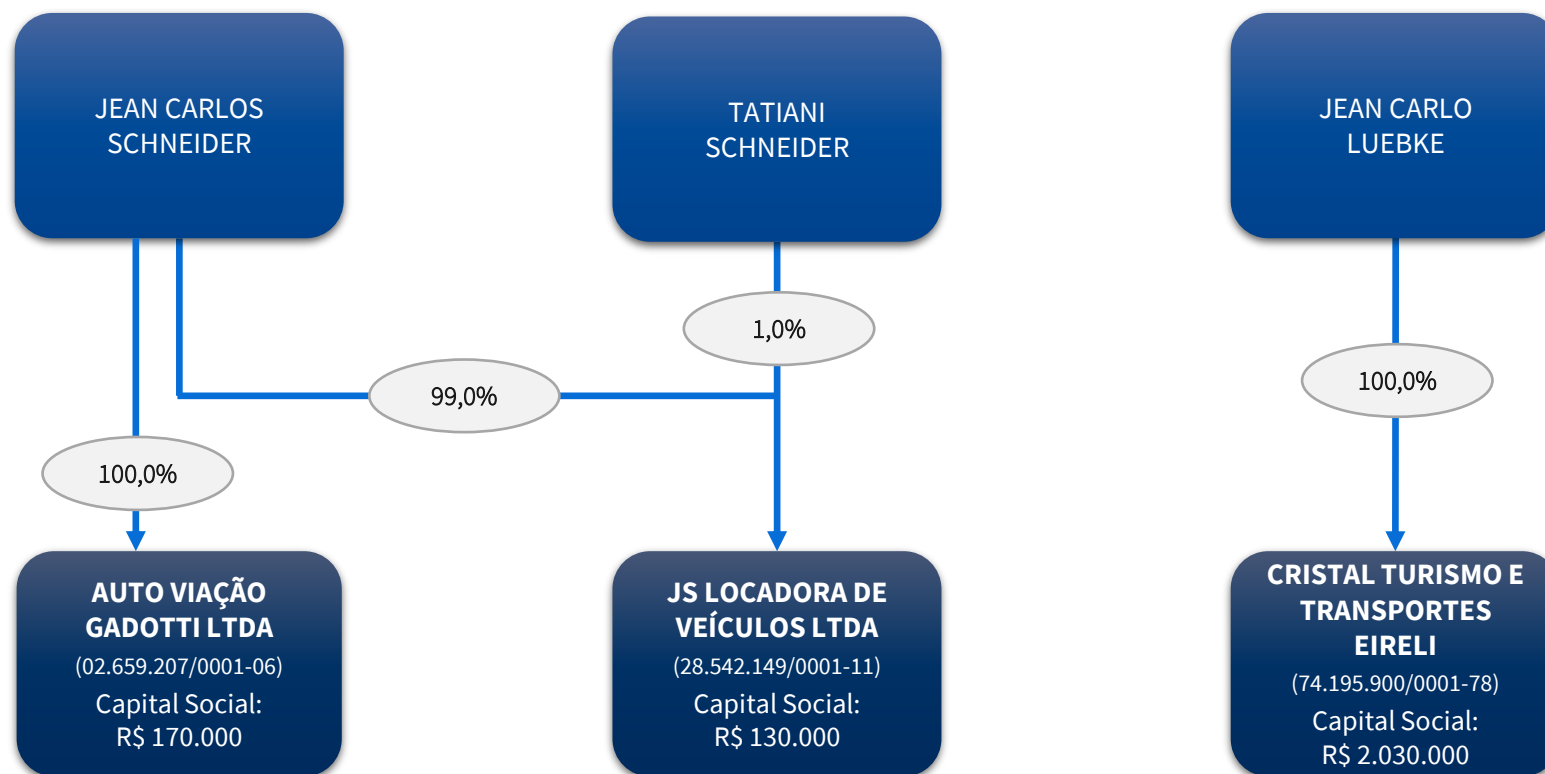
2.2 Atividade Empresarial

- Passagens**
Pacotes rodoviários para viagens nacionais e internacionais 
- Agência de Viagens**
Pacotes aéreos nacionais, internacionais e cruzeiros marítimos 
- Locadora de Veículos**
Locação de veículos executivos e operacionais 
- Assessoria**
Assessoria para emissão de passaporte e vistos 



-  **Fretes**
Transporte de encomendas para diversas cidades do país
-  **Parcerias Comerciais**
Estadia em hotéis parceiros em destinos turísticos
-  **Excursões**
Viagens de “compras” para diversos destinos
-  **Aluguel de Frota**
Por trazer inúmeros benefícios financeiros e operacionais, a terceirização de frota tem sido cada vez mais adotada

2.3 Estrutura Societária



2.4 Estabelecimentos - **Localização**



As sedes das Devedoras estão localizadas na cidade de Blumenau (SC), nos seguintes endereços:



Sede “**Gadotti**”: R Dr. Pedro Zimmermann, N 2371. Bairro Itoupavazinha. Blumenau (SC)



Sede “**Cristal**”: R. Rudolfo Walter, N 288. Bairro Itoupava Central. Blumenau (SC)

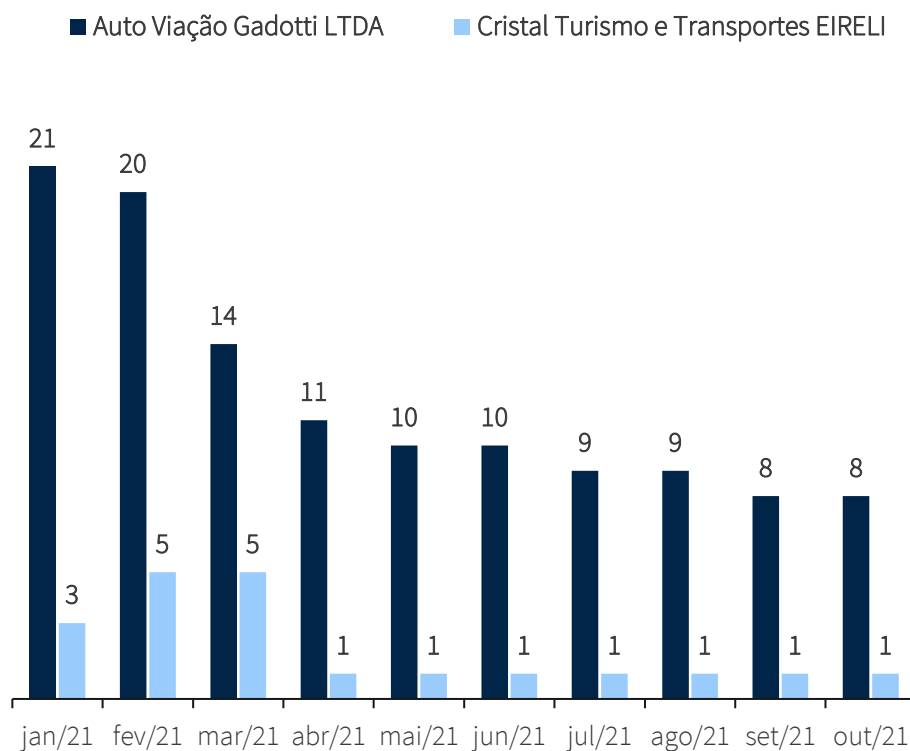


Sede “**JS Locadora**”: R Dr. Pedro Zimmermann, N 7507. Bairro Itoupava Central. Blumenau (SC)

** O Grupo também dispõe de uma sala VIP, setor de encomendas e estacionamento coberto para ônibus e conta com mais de 50 agências terceirizadas em rodoviárias do país.*

2.5 Quadro Funcional

Apresenta-se a seguir a evolução do quadro funcional da **Auto Viação Gadotti LTDA** e da **Cristal Turismo e Transportes EIRELI** conforme informações encaminhadas pela sua administração:



Por se tratar de grupo de empresas que opera atividade regular de transporte, o quadro de funcionário é essencialmente composto por motoristas de ônibus.

A redução significativa de funcionários, ocorrida no primeiro trimestre de 2021, deve-se ao encerramento da unidade administrativa que era localizada na Cidade de São Paulo.

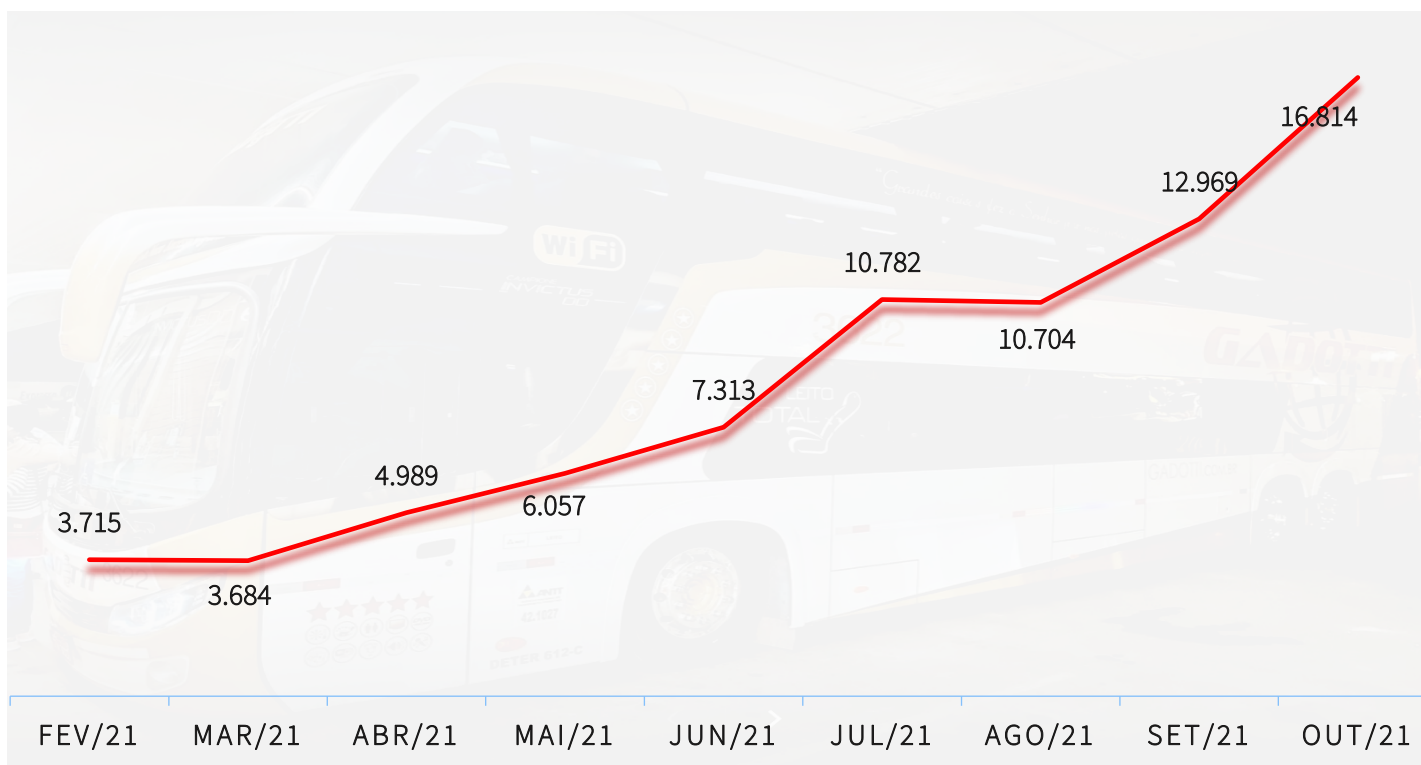
Ao final de **outubro de 2021**, o quadro funcional era composto por:

- ✓ 1 Gerente Administrativo na JS Locadora de Veículos LTDA;
- ✓ 8 Motoristas na Auto Viação Gadoti;

De janeiro a outubro de 2021 a **JS Locadora de Veículos LTDA** dispunha de 1 Gerente Administrativo em seu quadro de colaboradores.

2.6 Fluxo de Passageiros

Com base nas informações gerenciais até então disponibilizadas pela **Auto Viação Gadotti LTDA**, apresenta-se abaixo a quantidade mensal de passageiros transportados em 2021:

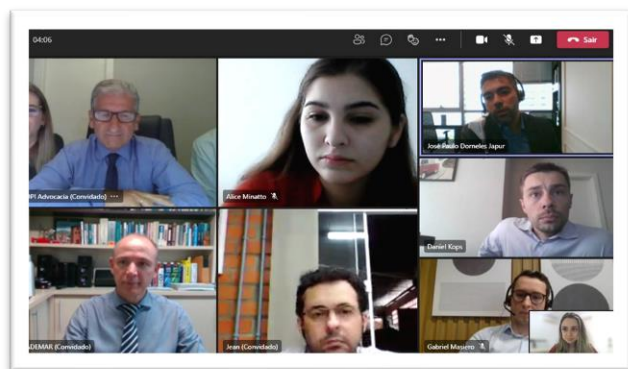


** Denota-se do gráfico acima um aumento expressivo ao longo do ano de 2021 no que diz respeito ao número de passageiros transportados. O efeito é reflexo da retomada gradual das atividades no País, após o avanço da vacinação e consequentemente da circulação de pessoas.*

2.7 Reunião com a Administração

Em primeiro lugar, cumpre destacar que este relatório aborda as informações gerais verificadas e repassadas à equipe da Administração Judicial no momento das visitas aos estabelecimentos das Recuperandas e reuniões virtuais realizadas.

Desse modo, no dia **06 de dezembro de 2021**, a Administração Judicial realizou uma visita presencial na sede das Recuperandas e no **07 de dezembro de 2021** ocorreu a primeira reunião virtual por meio de plataforma eletrônica, de modo a esclarecer os objetivos dos encontros mensais, bem como inteirar-se do andamento das atividades empresariais.



Inicialmente, esta Equipe Técnica, na figura de Daniel Kops, apresentou os membros que estarão diretamente relacionados ao andamento desta Recuperação Judicial. Já as Recuperandas foram

representadas pelo sócio Jean, pelo advogado Ademar e os advogados da DPI de Paula & Ibairro Advocacia.

A Administração Judicial, em uma abordagem inicial, solicitou aos representantes das Recuperandas um panorama a respeito da situação atual das Devedoras.

Inicialmente, apontou-se que uma das principais causas da crise das Devedoras fora uma sequência de **processos trabalhistas** de difícil negociação, o que culminou um bloqueio de 100% dos recursos obtidos através das vendas *online*. Relatou-se que tal canal de venda é responsável por aproximadamente 60% do faturamento do Grupo, razão pela qual os bloqueios comprometeram de forma significativa o caixa das Recuperandas.

Entretanto, com o ajuizamento da Recuperação Judicial e a respectiva liberação de tais valores, acredita-se que as Devedoras possuirão condições favoráveis para seu soerguimento.

Os representantes das Recuperandas também mencionaram outros fatores que contribuíram para a crise, como o **aumento do valor do combustível** e demais itens para a manutenção dos de sua frota.

2.7 Reunião com a Administração

Além disso, com a pandemia causada pela **COVID-19**, notou-se uma retração significativa de todo o setor, sobretudo após a vigência de diversos decretos os quais asseguravam segurança econômica para as empresas do setor de transporte.

Relatou-se que as Recuperandas não contrataram, recentemente, nenhum tipo de financiamento. Apenas utilizaram **carta de crédito** de consórcio para realizar adquirir mais um ônibus para a frota.

Quanto à **sazonalidade** das operações, o Sr. Jean explicou que a intensidade de venda das passagens rodoviárias varia de acordo com o valor das passagens aéreas. No momento em que as passagens de avião se encontram com valor elevado, ocorre uma adesão maior aos serviços de passagens de transporte terrestre. Assim, consideram os representantes das Recuperandas que atualmente há cenário econômico favorável às suas operações, uma vez que as passagens aéreas estão em patamar elevado.

Atualmente, o Grupo também fornece serviço de fretamento de mercadorias. Entretanto, as **linhas interestaduais** permanecem como a principal fonte de renda.

Inclusive, o Sr. Jean ponderou que a nova política de redistribuição de linhas interestaduais recentemente editada Agência Nacional de

Transportes Terrestres (ANTT) podem oportunizar às Recuperandas à realização de novos trechos rentáveis.

Dentro dessa nova oportunidade, informou-se que as perspectivas de mercado para as Recuperandas são otimistas, uma vez que foram solicitados pedidos de **3 (três) novas linhas** para à ANTT.

Por fim, afirmou o representante das Recuperandas que todas as despesas correntes se encontram em dia .

2.8 Visita às **Recuperandas**

Na visita, constatou-se que as operações estavam dentro da normalidade. Cada um dos departamentos contava com boa infraestrutura e boas condições. Abaixo seguem os registros realizados pela Administração Judicial:



2.8 Visita às Recuperandas

No restante da visita, averiguou-se que boa parte do espaço é ocupado pelo departamento de manutenção, que conta com *oficina, estoque, lavagem, abastecimento, funilaria e borracharia*:



2.8 Visita às Recuperandas

Quanto aos ônibus da frota, registrou-se que estão em bom estado de conservação:



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

3. CRÉDITOS

- 3.1. Créditos Concurrais
- 3.2. Créditos Extraconcurrais

3.1 Créditos Concursais

O passivo total sujeito à Recuperação Judicial que compôs o Edital do art. 52, §1º, da Lei n. 11.101/2005, é de **R\$ 13.218.571,53**.

Do total de créditos sujeitos ao processo recuperacional, **73%** se referem a dívidas da **JS Locadora de Veículos LTDA**. O efeito se dá em decorrência do financiamento de diversos ônibus em nome da Empresa, através de credores como **Scania Consórcios**, **Banco Scania**, **Banco Volvo**, entre outros.

A tabela abaixo apresenta os valores arrolados pelas Recuperandas nas respectivas classes, também segregados por Devedora.

A lista de credores consolidada é composta pela **Classe I – Trabalhistas (18 credores)**, **Classe II – Garantia Real (6 credor)**, **Classe III – Quirografários (34 credores)** e **Classe IV – ME/EPP (11 credores)**.

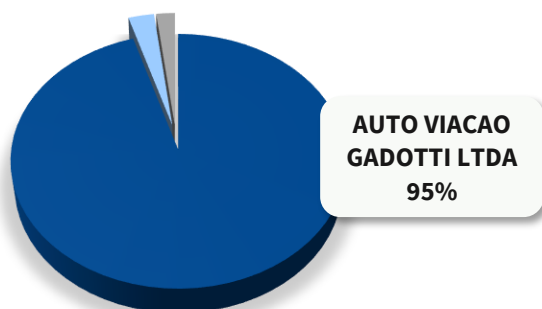
| DEVEDORA | CLASSE I | CLASSE II | CLASSE III | CLASSE IV | TOTAL |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|
| Auto Viação Gadotti LTDA | R\$ 1.584.531,57 | | R\$ 938.799,23 | | R\$ 2.523.330,80 |
| Cristal Turismo e Transporte EIRELI | | R\$ 8.000,00 | R\$ 1.072.198,45 | | R\$ 1.080.198,45 |
| JS Locadora de Veículos LTDA | | R\$ 6.641.681,05 | R\$ 2.958.108,42 | R\$ 15.252,81 | R\$ 9.615.042,28 |
| TOTAL | R\$ 1.584.531,57 | R\$ 6.649.681,05 | R\$ 4.969.106,10 | R\$ 15.252,81 | R\$ 13.218.571,53 |

3.2 Créditos Extraconcursais

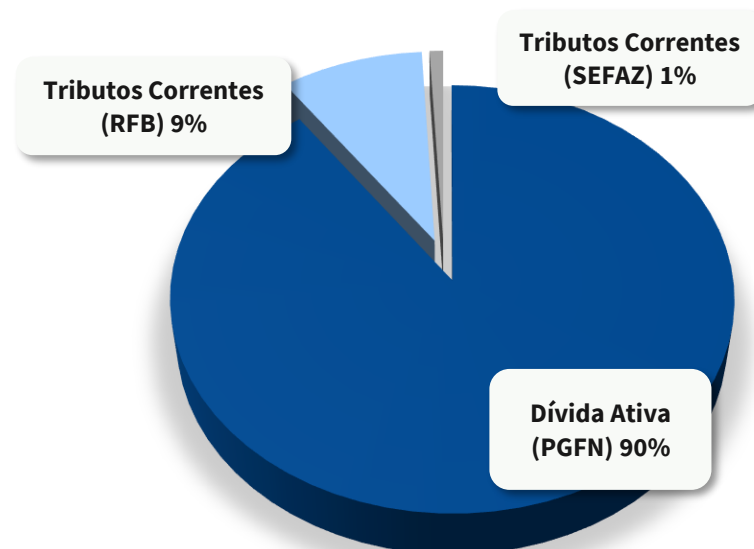
O passivo extraconcursal em atraso consolidado das Recuperandas em dezembro de 2021 perfazia o montante de **R\$ 2.980.205,04**. O detalhamento de tais dívidas está disposto abaixo:

| Nome | Natureza | Valor Total |
|-------------------------------|----------------------------|------------------|
| AUTO VIACAO GADOTTI LTDA | Dívida Ativa (PGFN) | R\$ 2.614.124,22 |
| JS LOCADORA DE VEÍCULOS LTDA | Dívida Ativa (PGFN) | R\$ 26.643,40 |
| CRISTAL TURISMO E TRANSPORTES | Dívida Ativa (PGFN) | R\$ 45.258,46 |
| AUTO VIACAO GADOTTI LTDA | Tributos Correntes (RFB) | R\$ 218.141,63 |
| JS LOCADORA DE VEÍCULOS LTDA | Tributos Correntes (RFB) | R\$ 37.232,98 |
| CRISTAL TURISMO E TRANSPORTES | Tributos Correntes (RFB) | R\$ 13.264,05 |
| AUTO VIACAO GADOTTI LTDA | Tributos Correntes (SEFAZ) | R\$ 7.361,26 |
| JS LOCADORA DE VEÍCULOS LTDA | Tributos Correntes (SEFAZ) | R\$ 17.675,35 |
| CRISTAL TURISMO E TRANSPORTES | Tributos Correntes (SEFAZ) | R\$ 503,69 |

Composição por **Devedora**:



Composição por **Natureza**:



Conforme recomendação do Conselho Nacional de Justiça, mostra-se importante destacar os títulos de crédito extraconcursais que possuam vínculos com (i) adiantamento de contrato de câmbio (ACC); (ii) cessão fiduciária de títulos e direitos creditórios e (iii) alienação fiduciária. Nesse sentido, importante destacar que não foram indicados operações com estas características na petição inicial juntada pelas Devedoras. Tal informação será ratificada através da etapa administrativa de verificação de créditos a ser realizada por esta Equipe.

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

4. ANÁLISE FINANCEIRA

- 4.1. Ativo
- 4.2. Passivo
- 4.3. Demonstração dos Resultados
- 4.4. Indicadores Financeiros

4.1 Análise Financeira – Considerações Iniciais

No que se refere à obrigatoriedade de apresentação de demonstrações contábeis consolidadas, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC 36 – Demonstrações Consolidadas) esclarece que estão dispensadas de apresentar demonstrativos consolidados somente as entidades que não sejam companhias abertas e que sejam controladas de outra entidade, esta sim estando obrigada à consolidação.

Portanto, considerando a atual estrutura societária do Grupo e as melhores práticas contábeis, **nenhuma das Recuperandas é obrigada a elaborar demonstrativos contábeis consolidados.**

Cumpre destacar que os demonstrativos contábeis consolidados que serão apresentados neste laudo foram elaborados por esta Equipe Técnica por meio de somatório de cada rubrica dos balancetes de cada uma das Devedoras. Isto é, não se trata de Demonstrações Consolidadas à luz do CPC 36, mas sim de **unificação** das Recuperandas.



4.1 Análise Financeira – Balancetes

Apresenta-se abaixo a evolução do saldo consolidado das contas sintéticas de **Ativo** e **Passivo** das Recuperandas (em milhares de reais):

| | dez/20 | AV% | AH% | out/21 | | dez/20 | AV% | AH% | out/21 |
|-------------------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------|--------------|------------|---------------------|
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 103.689 | 1% | -79% | 21.776 | Fornecedores | 646.157 | -5% | 23% | 795.338 |
| Clientes | 226.082 | 2% | 126% | 510.012 | Obrigações Trabalhistas | 4.097.931 | -33% | 2% | 4.194.582 |
| Estoques | - | 0% | - | 99.400 | Obrigações Tributárias | 6.364.865 | -51% | 12% | 7.120.348 |
| Impostos a Recuperar | 367.355 | 2% | 22% | 448.625 | Empréstimos e Financiamentos | 3.067.374 | -25% | 58% | 4.858.420 |
| Outros Ativos | 1.285.396 | 9% | 70% | 2.190.642 | Outros passivos | 5.579.275 | -45% | -12% | 4.930.602 |
| ATIVO CIRCULANTE | 1.982.522 | 13% | 65% | 3.270.455 | PASSIVO CIRCULANTE | 19.755.602 | -159% | 11% | 21.899.289 |
| Realizável a longo prazo | 17.599 | 0% | 176% | 48.511 | Obrigações Trabalhistas | 224.685 | -2% | -6% | 212.114 |
| Investimentos | 51.010 | 0% | 16% | 58.997 | Obrigações Tributárias | 625.161 | -5% | 28% | 800.467 |
| Ativo Imobilizado | 11.671.680 | 79% | -10% | 10.481.572 | Empréstimos e Financiamentos | 6.657.708 | -53% | -3% | 6.484.782 |
| Ativo Intangível | 1.078.373 | 7% | -86% | 150.000 | Outros Passivos | - | 0% | - | -739 |
| ATIVO NÃO CIRCULANTE | 12.818.662 | 87% | -16% | 10.739.081 | PASSIVO NÃO CIRCULANTE | 7.507.554 | -60% | 0% | 7.496.624 |
| TOTAL DO ATIVO | 14.801.184 | 100% | -5% | 14.009.536 | TOTAL DO PASSIVO | 27.263.156 | -219% | 8% | 29.395.913 |
| | | | | | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | (12.461.972) | 100% | 23% | (15.386.377) |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 14.801.184 | -119% | -5% | 14.009.536 |

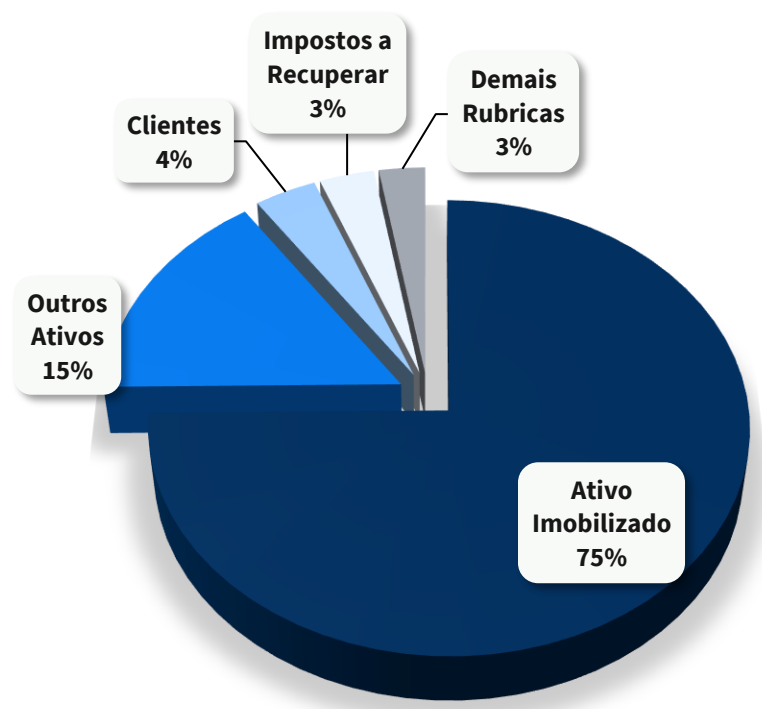
AV – Análise vertical. Demonstra a representatividade de cada rubrica perante o total do ativo.

AH - Análise horizontal. Apresenta a variação anual de cada rubrica.

4.1 Análise Financeira – Ativo

Através de gráfico, apresenta-se abaixo a composição dos ativos das Recuperandas, considerando-se os saldos contábeis de **outubro de 2021**:

- Analisando-se as contas de ativo, a primeira constatação que se faz é que **75%** do total de ativos está concentrado em ativos permanentes, dentre os quais se destacam os “*Veículos*” (*frota de ônibus*) que, em outubro de 2021, apresentavam valor contábil líquido de **R\$ 9.944.375,47**.
- Já a rubrica de *Outros Ativos* é substancialmente composta pelos pagamentos adiantados de parcelas de consórcios em que as Devedoras ainda não foram contempladas. Em outubro de 2021, ativos desta natureza representavam valor contábil de **R\$ 1.429.333,10**.
- Observa-se que houve um aumento significativo do montante registrado na rubrica de *Clientes*, conta esta onde são contabilizadas as vendas a prazo. Nota-se também que entre julho e outubro de 2021 os saldos de clientes a receber aumentaram em **R\$ 361.605,71** no que diz respeito a *Auto Viação Gadotti*. O fato se explica pela sazonalidade do negócio. Destaque-se também que os índices de inadimplência costumam ser baixos neste tipo de negócio.



4.2 Análise Financeira – Passivo

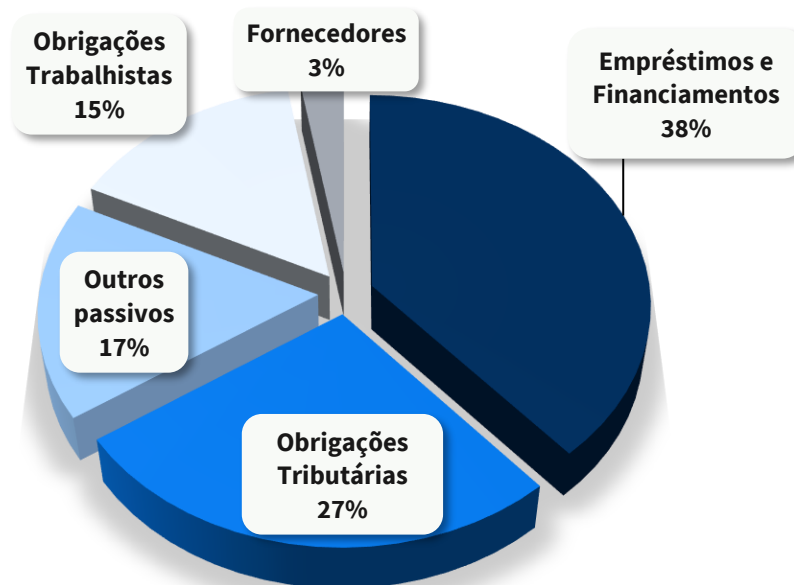
- A primeira constatação que se faz em relação ao Passivo das Recuperandas é a concentração das **dívidas de curto prazo**, que representam 75% das obrigações com terceiros do Grupo. Considerando ainda a escassez atual de recursos em caixa, a recuperação judicial terá papel preponderante para que tais dívidas sejam renegociadas de forma a possibilitar o soerguimento do negócio como um todo.
 - Destaque-se também que, em virtude dos sucessivos resultados negativos do Grupo, os prejuízos acumulados superaram o capital próprio investido, **tornando o Patrimônio Líquido negativo**;
 - Em relação a correspondência entre os créditos sujeitos à recuperação judicial e os demonstrativos contábeis, nota-se que:
- Como se vê, em uma primeira análise, detém-se que os créditos arrolados à recuperação judicial são inferiores aos seus respectivos registros contábeis. Ou seja, poderiam haver créditos “não declarados” no processo. Nesse sentido, cumpre destacar que esta Equipe irá investigar proativamente tais diferenças durante a etapa administrativa de verificação de créditos.
 - Através de gráfico, apresenta-se abaixo a composição dos passivos das Recuperandas, considerando-se os saldos contábeis de **outubro de 2021**:

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Indenizações Trabalhistas a Pagar | R\$ 1.570.126,59 |
| Classe I | R\$ 1.584.531,57 |

Diferença R\$ 14.404,98

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| FORNECEDORES | R\$ 1.896.095,29 |
| EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS | R\$ 11.343.201,27 |
| CARTÃO DE CRÉDITO A PAGAR - SICOOB | R\$ 79.478,17 |
| EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS | R\$ 2.635.258,56 |
| Classes II, III e IV | R\$ 11.634.039,96 |

Diferença R\$ 4.319.993,33



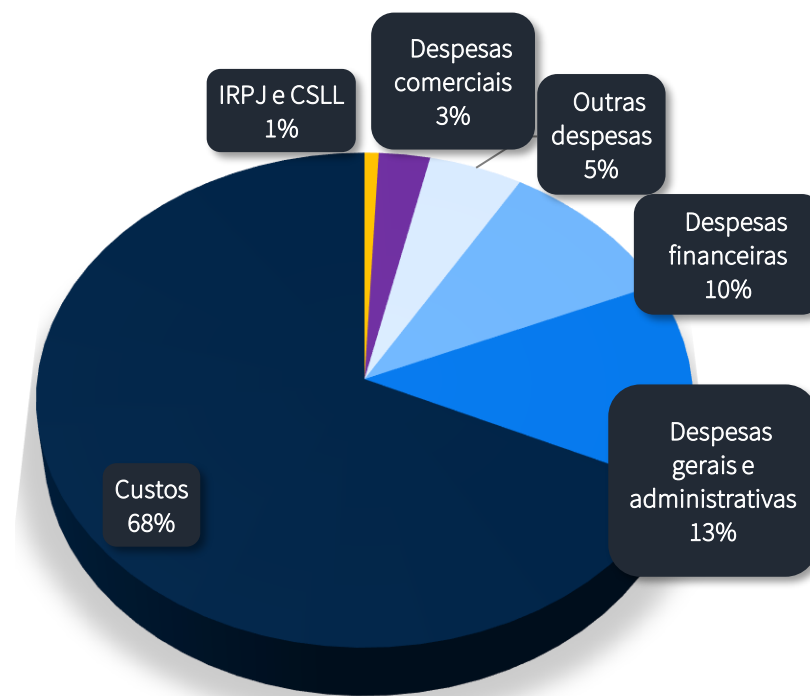
4.3 Análise Financeira – Demonstração dos Resultados

Apresenta-se abaixo as **Demonstrações de Resultado** disponibilizadas pela Recuperanda:

| | jan/21 | fev/21 | mar/21 | abr/21 | mai/21 | jun/21 | jul/21 | ago/21 | set/21 | out/21 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| RECEITA OPERACIONAL BRUTA | 872.146,29 | 787.861,25 | 731.489,42 | 873.668,21 | 1.075.472,97 | 1.162.647,18 | 1.418.101,31 | 1.441.409,12 | 1.594.803,86 | 2.043.359,78 |
| Deduções da Receita Bruta (-) | -147.304,54 | -137.176,02 | -130.304,03 | -149.765,12 | -180.147,71 | -195.613,10 | -228.343,48 | -231.220,58 | -251.975,83 | -327.658,20 |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | 724.841,75 | 650.685,23 | 601.185,39 | 723.903,09 | 895.325,26 | 967.034,08 | 1.189.757,83 | 1.210.188,54 | 1.342.828,03 | 1.715.701,58 |
| CUSTO DOS SERVIÇOS (-) | -615.144,42 | -567.762,23 | -549.609,50 | -551.254,61 | -731.916,84 | -726.404,33 | -767.311,40 | -754.254,52 | -734.368,78 | -1.462.882,84 |
| LUCRO BRUTO | 109.697,33 | 82.923,00 | 51.575,89 | 172.648,48 | 163.408,42 | 240.629,75 | 422.446,43 | 455.934,02 | 608.459,25 | 252.818,74 |
| DESPESAS OPERACIONAIS | -18.478,85 | -186.127,06 | -111.409,84 | -103.512,23 | -131.518,77 | -67.242,97 | -966.503,51 | -221.710,05 | -257.158,01 | -249.389,43 |
| Despesas comerciais (-) | -3.597,19 | -16.052,75 | -18.183,81 | -7.897,81 | -7.739,15 | -12.763,74 | -67.713,02 | -48.083,07 | -73.433,51 | -44.226,41 |
| Despesas gerais e administrativas (-) | -98.314,66 | -170.074,31 | -93.226,03 | -95.614,42 | -123.779,62 | -158.479,23 | -161.265,09 | -173.626,98 | -183.724,50 | -205.163,02 |
| Outras receitas (despesas) | 83.433,00 | - | - | - | - | 104.000,00 | -737.525,40 | - | - | - |
| RESULTADO OPERACIONAL | 91.218,48 | -103.204,06 | -59.833,95 | 69.136,25 | 31.889,65 | 173.386,78 | -544.057,08 | 234.223,97 | 351.301,24 | 3.429,31 |
| RESULTADO FINANCEIRO | -97.503,17 | -87.057,82 | -75.935,34 | -103.786,73 | -94.775,77 | -152.698,56 | -97.770,46 | -105.803,76 | -112.620,77 | -148.544,93 |
| Receitas financeiras | 1.320,07 | - | 8.772,11 | 8.596,25 | 0,09 | - | 170,62 | 2.316,39 | 98,01 | - |
| Despesas financeiras | -98.823,24 | -87.057,82 | -84.707,45 | -112.382,98 | -94.775,86 | -152.698,56 | -97.941,08 | -108.120,15 | -112.718,78 | -148.544,93 |
| RESULTADO ANTES TRIBUTOS | -6.284,69 | -190.261,88 | -135.769,29 | -34.650,48 | -62.886,12 | 20.688,22 | -641.827,54 | 128.420,21 | 238.680,47 | -145.115,62 |
| IRPJ e CSLL | - | - | - | - | - | -26.521,93 | - | - | -56.007,36 | - |
| RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | -6.284,69 | -190.261,88 | -135.769,29 | -34.650,48 | -62.886,12 | -5.833,71 | -641.827,54 | 128.420,21 | 182.673,11 | -145.115,62 |

4.3 Análise Financeira – Demonstração dos Resultados

- Nota-se que o Grupo apresentou um **faturamento mensal médio (Receita Líquida) de 1 (um) milhão de reais entre janeiro e outubro de 2021**, totalizando o montante de **R\$ 10.021.450,78**. Todavia, não foi suficiente para cobrir todos os dispêndios da operação. A **margem bruta de venda** atingiu uma **média de 25%**. Ou seja, os custos diretamente ligados a operação, como combustíveis, manutenção e salários costumam representar 75% das receitas auferidas;
- Observa-se também que o **elevado nível de alavancagem** da operação resultou em **despesas financeiras** que perfaziam **R\$ -1.097.770,85**. Ou seja, cifra superior ao prejuízo contábil auferido no período;
- Embora a Administração Judicial não tenha obtido os demonstrativos contábeis dos exercícios anteriores, a operação demonstra potencial de geração de caixa. Considerando ainda que os juros (despesas financeiras) deverão apresentar significativa redução após o deferimento da Recuperação Judicial e, considerando ainda a retomada progressiva da circulação de pessoas, **espera-se que o Grupo apresente resultado contábil positivo em 2022**;
- Apresenta-se no gráfico abaixo a representatividade dos principais gastos incorridos entre janeiro e outubro de 2021:



4.4 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

Apresenta-se abaixo alguns indicadores financeiros recomendados pela literatura de Finanças Corporativas:

| TABELA INDICADORES FINANCEIROS | dez/20 | out/21 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| CCL - Capital circulante líquido (a) | R\$ -17.773.080 | R\$ -18.628.834 |
| NCG -Necessidade capital de giro (b) | R\$ -14.809.394 | R\$ -13.792.190 |
| Liquidez corrente (c) | 0,1 | 0,1 |
| Liquidez imediata (d) | 0,0 | 0,0 |
| Liquidez geral (e) | 0,5 | 0,5 |
| Dívida/Patrimônio líquido (f) | -2,2 | -1,9 |

Referências

(a) – Ativos Circulantes menos passivos circulantes.

(b) - Ativos Circulantes exceto disponibilidades menos passivos circulantes exceto dívidas com incidência de juros.

(c) - Ativo Circulante dividido por Passivo Circulante.

(d) - Disponibilidades divididas por Passivo Circulante

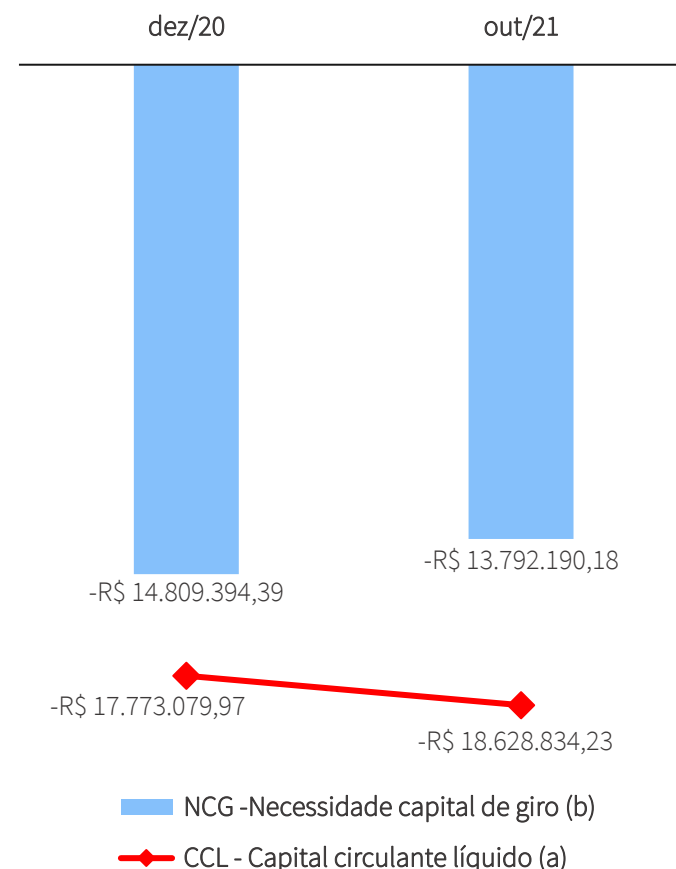
(e) - Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo dividido por Passivo Circulante mais Passivo Não Circulante)

(f) - Dívida Total / Patrimônio Líquido

4.4 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

O gráfico abaixo apresenta a evolução do **Capital Circulante Líquido** e da **Necessidade de Capital de Giro** (indicadores em **milhões** de reais):

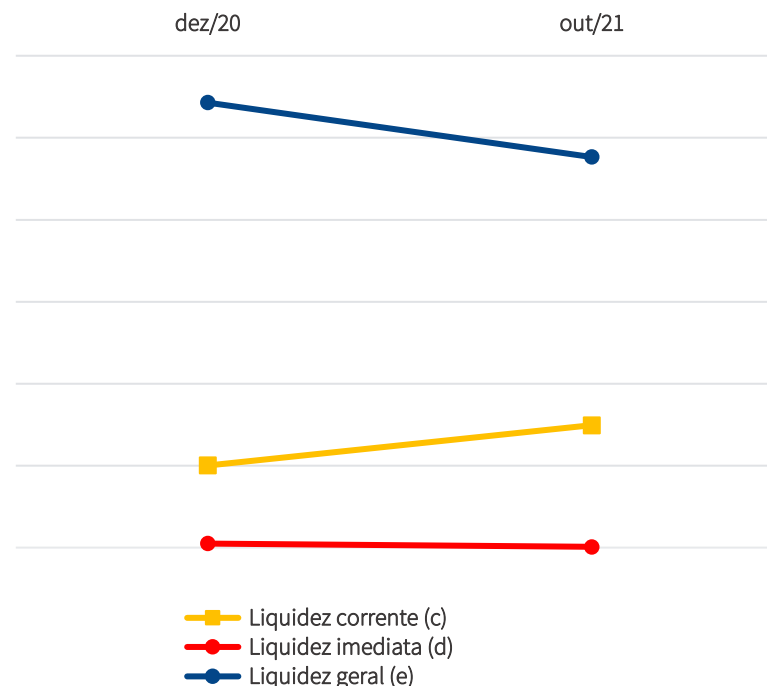
- O **Capital Circulante Líquido** é representado pela diferença do Ativo Circulante e do Passivo Circulante. Já a **Necessidade de Capital de Giro** é o montante mínimo que uma empresa deve ter em caixa para suportar suas operações usuais. O valor serve para manter a empresa funcionando, assegurando as suas operações necessárias.
- Verifica-se que ambos indicadores apresentam cifras negativas consideráveis. Assim, depreende-se que não haveria recursos suficientes para cobertura das dívidas de curto prazo e financiamento das atividades com recursos próprios. Contudo, é preciso lembrar que o Passivo está “inflado” com dívidas que deram origem aos créditos sujeitos ao processo recuperatório e que, portanto, serão judicialmente renegociadas.



4.4 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

O gráfico abaixo apresenta a evolução dos **Índices de liquidez** (em milhares de reais) apresentados pela Recuperanda:

- Os **Índices de liquidez** avaliam a capacidade financeira da empresa, ou seja, a capacidade de pagamento da mesma, sendo de grande importância para a gestão de caixa da entidade. Tais índices têm o cálculo baseado nos números do balanço patrimonial da entidade. Ao interpretar esses índices, deve-se levar em conta que:
 - *Maior que 1 - folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações.*
 - *Se igual a 1 - os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes*
 - *Se menor que 1: não há disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo*
- Dentre os índices de Liquidez da Empresa, destaca-se o caso do índice de **Liquidez Imediata**. A principal razão que contribui para o baixo indicador apresentado é a reduzida disponibilidade de recursos nas contas de caixa e equivalentes de caixa.
- As principais causas da redução apresentada no índice de **Liquidez Corrente** é o aumento das dívidas de curto prazo.
- No caso da **Liquidez Imediata**, a queda foi causada, principalmente, pela redução considerável do saldo de disponibilidades.
- À toda evidência, os ativos circulantes existentes em 2021 **não serão suficientes para fazer frente aos desembolsos decorrentes das atividades operacionais e ainda menos às suas dívidas constituídas.**



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

5. INFORMAÇÕES ADICIONAIS

- 5.1. Obrigações Ilíquidas
- 5.2. Cumprimento de Outras Obrigações
- 5.3. Plano de Recuperação Judicial

5.2 Cumprimento de Outras Obrigações

No período em análise, não foram constatadas condutas passíveis de enquadramento nas hipóteses descritas nos incisos do art. 64, da LRF, nem foi apurada a distribuição de lucros ou dividendos a sócios ou acionistas, vedada por força do art. 6º-A, da LRF.



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

6. GLOSSÁRIO

- 6. Glossário

6. Glossário

- **ANÁLISE HORIZONTAL** – essa análise baseia-se na evolução dos saldos ao longo do período, ou seja, permite tanto a verificação da situação do patrimônio da Empresa quanto o seu desempenho financeiro.
- **ANÁLISE VERTICAL** – essa análise tem como objetivo identificar a porcentagem de participação de determinado indicador nos resultados.
- **ATIVO** – Estão representados por todos os bens e direitos que a Recuperanda possui e que possam ser valorizados em termos monetários.
- **ATIVO CIRCULANTE** – Subgrupo do ativo, são contas que englobam bens e direitos destinados ao funcionamento da entidade que podem ser realizados dentro de um exercício.
- **ATIVO IMOBILIZADO/ ATIVO FIXO** – é formado pelo conjunto de bens e direitos necessários à manutenção das suas atividades, sendo caracterizado por apresentar-se na forma tangível. São, portanto, bens que a Empresa não tem intenção de vender a curto prazo ou que dificilmente podem ser convertidos imediatamente em dinheiro.
- **ATIVO NÃO CIRCULANTE** – Subgrupo do ativo, são contas que englobam recursos aplicados em todos os bens ou direitos de continuidade duradoura, destinados ao funcionamento da entidade e do seu empreendimento que são realizados em um período que excede um exercício, assim como os direitos exercidos com essas destinações.
- **CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO** – é a diferença entre ativo e passivo circulante, ou seja, o capital da Recuperanda que tem liquidez e pode ser usado com facilidade para fins de giro de estoque e pagamento de dívidas de curtíssimo prazo.
- **DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE)** – é uma demonstração contábil que oferece uma análise econômica completa das atividades operacionais e não operacionais da Recuperanda, em um determinado período, demonstrando claramente se há lucro ou prejuízo no resultado final.
- **GRAU DE ENDIVIDAMENTO** – identifica a proporção de ativos da Recuperanda que são financiados por recursos de terceiros, ou seja, por dívidas que devem ser liquidadas em data futura.
- **ÍNDICES DE LIQUIDEZ** – Mensura a facilidade ou capacidade com que um ativo pode ser convertido em dinheiro. A liquidez da Empresa é medida pela sua capacidade de cumprir as obrigações.
- **LIQUIDEZ CORRENTE** - mede a capacidade de pagamento da Recuperanda no curto prazo.
- **LIQUIDEZ GERAL** – busca dar uma visão de solvência no longo prazo.
- **LIQUIDEZ IMEDIATA** - é a relação existente entre os disponíveis e conversíveis em curto prazo em dinheiro, com relação às dívidas de curto prazo.
- **NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO** – é o montante mínimo que a Recuperanda necessita ter de dinheiro em seu caixa para garantir que sua operação (compra, produção e venda de produtos ou serviços) não pare por falta de recursos.
- **PASSIVO** – Evidencia todas as obrigações e dívidas adquiridas pela entidade, ou seja, as obrigações.
- **PASSIVO CIRCULANTE** – Subgrupo do passivo, são contas que referem-se a obrigações que são exigíveis dentro do exercício.
- **PASSIVO NÃO CIRCULANTE** – Subgrupo do passivo, antes conhecido como “Exigível a Longo Prazo”, registra todas as obrigações que devem ser quitadas cujos vencimentos ocorrerão após o final do exercício em questão.
- **RENTABILIDADE SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO** - mostra percentual de lucro líquido ou prejuízo líquido auferido relacionado ao montante total aplicado pelos acionistas.
- **VALOR CONTÁBIL** – em termos contábeis, é o montante pelo qual um determinado ativo ou passivo está reconhecido no balanço.

Diante das informações prestadas, a Administração Judicial requer a juntada deste relatório mensal de atividades, formulado **precipualemente** pelos seguintes profissionais, todos da **equipe permanente** desta auxiliar do Juízo:



Rafael Brizola Marques
Coordenador Geral
OAB/RS 76.787



José Paulo Japur
Advogado Corresponsável
OAB/RS nº 77.320



Gabriel Masiero
Equipe Jurídica



Daniel Kops
Equipe Contábil
CRC/RS 96.647/O-9



Isabela Zeferino Reinaldo
Equipe Contábil



Alice Minatto
Equipe Jurídica

BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial

