

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 4ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE JUNDIAÍ, ESTADO DE SÃO PAULO/SP**

Processo nº 1012165-13.2020.8.26.0309

Recuperação Judicial

**AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOURA (H&M ASSESSORIA EMPRESARIAL
LTDA)**, já qualificada nos autos da Recuperação Judicial requerida por **PASSARELA
MODAS LTDA**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, em atendimento à
r. decisão de fls. e ao preceituado no art. 22, II, “c”, da Lei 11.101/2005, apresentar e
requerer a juntada do anexo **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DA RECUPERANDA**,
relativo ao período de maio de 2021 (11º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES - RMA).

Referido relatório tem por objetivo informar à comunidade de credores, as atividades
das empresas em Recuperação Judicial, submetidas à fiscalização desta administradora,
sempre sob a censura deste r. juízo. O trabalho foi elaborado com base nos documentos
contábeis, financeiros e econômicos fornecidos pela Recuperanda, tal como preceitua o
artigo 52, § IV da Lei 11.101/05.

Nestes termos,
Pede e espera deferimento.

Jundiaí, 27 de agosto de 2021.

AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOURA

OAB/SP 198.670

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

11º RELATÓRIO MENSAL
PERÍODO AVALIADO: MAIO DE 2021
27 DE AGOSTO DE 2021

PASSARELA MODAS LTDA

INCIDENTE DE EXIBIÇÃO DE DOCUMENTOS
Nº 0009065-67.2020.8.26.0309

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

SUMÁRIO

| | |
|---|---------------------|
| 1. Cronograma da RJ | Pág. 04 a 05 |
| 2. Resumo Das Principais Ocorrências | Pág. 05 |
| 3. Visão Geral | Pág. 06 |
| 4. Quadro de Funcionários | Pág. 07 a 10 |
| 5. Situação Econômico-Financeira | Pág. 10 a 18 |
| 6. Débitos Tributários | Pág. 18 a 23 |
| 7. Conclusão | Pág. 23 a 24 |

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

(1) CRONOGRAMA DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL

| Evento | Data Prevista | Data da ocorrência | Fls. | Dispositivo legal |
|--|--|---|-------------------------------|-------------------|
| Distribuição do Pedido de Recuperação Judicial | x | 26/08/2020 | 01 a 1.367 | |
| Deferimento do processamento do pedido | x | *28/08/2020 (Data da disponibilização da decisão nos autos) | 1.372 a 1.376 | Art.52 |
| Publicação da decisão que deferiu o processamento da Recuperação Judicial | x | 02/09/2020 | 1.432 e 1.433 | |
| Termo de Compromisso da Administradora Judicial | x | 28/08/2020 | 1.401 a 1.404 - 1.436 e 1.437 | Art. 33 |
| Publicação do Primeiro Edital de Credores | x | 23/09/2020 | 1.685 a 1.692 | Art. 52, §1º |
| Prazo fatal para apresentação de divergências e habilitações administrativas (15 dias corridos, contados da publicação do 1º edital) | 08/10/2020 | | x | Art. 7º, §1º |
| Prazo fatal para apresentação do plano de recuperação judicial em juízo (60 dias corridos , contados da data de publicação da decisão que deferiu o processamento da RJ) | 03/11/2020 (*1º dia útil subsequente) | 29/10/2020 | | Art. 53 |
| Prazo para a publicação da relação de credores do AJ | 23/11/2020 | O Edital para republicação foi entregue em 04/03/21. Serão reabertos os prazos para impugnações, habilitações e objeções. | | Art. 7º, §2º |
| Publicação do edital: aviso do plano e relação de credores do AJ | x | x | | Art..53, §1º |
| Prazo para apresentação das impugnações judiciais (10 dias corridos, contados da publicação do edital da AJ) | x | x | | Art. 8º |
| Prazo para apresentação de objeções ao plano de recuperação (30 dias corridos, contados da publicação do edital) | x | x | | Art. 55 |

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

| | | | | |
|---|--------------------------|---|--|--------------|
| de aviso do plano) | | | | |
| Prazo para a realização da AGC (150 dias corridos, contados da data de deferimento do processamento da RJ) | 26/01/2021 (1º dia útil) | Adiado em função da necessidade de republicação do 2º Edital | | Art. 56, §1º |
| Publicação do edital de convocação da AGC (15 dias corridos de antecedência da realização da AGC) | 11/01/2021 | Adiado em função do pedido de adiamento da AGC | | Art. 36 |
| Assembléia Geral de Credores - 1ª convocação | | 4/11/2021 | | Art. 37 |
| Assembléia Geral de Credores - 2ª convocação | | 11/11/2021 | | Art. 37 |
| Encerramento do <i>StayPeriod</i> (180 dias corridos, contados da data de deferimento do processamento da RJ) | 25/02/2021 | Stay Period prorrogado por 180 dias (decisão publicada em 01/03/2021) | | Art.6º, §4º |

(2) RESUMO DAS PRINCIPAIS OCORRÊNCIAS

2.1 – POSTOS DE TRABALHO: A Recuperanda admitiu apenas 03 funcionários no mês, demitiu 06, terminando com 230 postos de trabalho diretos¹, 03 postos a menos do que no mês anterior.

2.2 – DÍVIDA FISCAL:

2.2.1) ICMS - Foram lançados débitos (conta corrente) no montante de R\$ 591.612,39, relativos às competências de abril (vencimento em 20 de maio) e maio de 2021 (vencimento em 18 de junho), além das 2.269 CDA's existentes. Do referido valor, o montante substancial do débito - R\$ 591.598,09 - está vinculado à filial, cuja inscrição estadual é 407.075.161.119.

2.2.2) TRIBUTOS FEDERAIS: O relatório de pendências da Receita Federal aponta contribuições previdenciárias em aberto, tanto cota patronal quanto contribuição dos segurados, além de imposto de renda e contribuições (CSLL, PIS E COFINS) retidos na fonte, cujos valores se

¹ Como já informado nos relatórios anteriores, os números do quadro de funcionários apresentam incongruência, a qual foi constatada por esta auxiliar e já reportada à empresa. Em resposta, a empresa informou que se trata de uma falha no sistema da folha de pagamento, pois extrai informações de alguns eventos indevidos, os quais não deveriam entrar no cômputo do quadro de funcionários. Dessa forma, cumpre informar que essa questão, ainda, está sendo resolvida junto com a Recuperanda e, tão logo seja solucionado, será informado perante este meritíssimo juízo

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

encontram nas páginas 20 e 21 .

2.3 – LIQUIDEZ CORRENTE: O índice de liquidez corrente aumentou de 0,120 (abril) para 0,128 (maio). O índice revela que, em 31/05/2021, a Recuperanda possui R\$ 0,128 para cada R\$ 1,00 de dívidas.

(3) VISÃO GERAL

No mês de maio a Recuperanda apresenta o primeiro resultado positivo, reportando um lucro no período de R\$ 183.777,69.

No tocante à prestação de informações requisitadas por esta auxiliar do juízo e toda a equipe da administração judicial, a Recuperanda revela-se transparente e organizada. Documentos e informações requisitados são prontamente encaminhados, não se observando quaisquer óbices ao trabalho de fiscalização exercido por esta administradora.

Não houve fechamento de outras filiais, também não foram observados pagamentos irregulares ou desproporcionais à situação financeira da Recuperanda. Os colaboradores estão sendo regularmente pagos, assim como fornecedores e locadores de imóveis que abrigam as lojas físicas da Recuperanda. Fornecedores também estão com pagamentos em dia. Portanto, a recuperação judicial, ainda que na fase de processamento, vem atendendo à finalidade social almejada pelo legislador e pelo poder Judiciário.

O montante dos débitos fiscais, mormente de ICMS, segue preocupante; não há registros de adesão a parcelamentos em relação ao passivo existente até o início do presente processo denotando que, por ora, a Recuperanda não tem solução para o passivo fiscal. **Por outro lado, a adoção da prática de liquidação de débitos antes da inscrição em dívida ativa, é indicativa de que há esforços, ao menos, para evitar o crescimento do passivo. No mês anterior, a empresa possuía 2270 débitos inscritos em dívida ativa. No período ora analisado, o número de CDA's caiu para 2269, não tendo havido novas inscrições, o que corrobora a afirmação de que a empresa tem liquidado os débitos, para que não haja novas inscrições.**

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

Os gestores da empresa seguem firmes na política de reestruturação, evitando a majoração de despesas (salvo as necessárias à aquisição de produtos vendidos) e buscando o aumento de receita através das vendas *on line* e estratégias de marketing (contratação de profissional responsável pela comunicação interna e externa da empresa; prospecção de estabelecimentos parceiros nos municípios em que a Passarela não possui lojas físicas, para compra através de QR Code).

Os esforços da nova gestão revelam aumento na receita bruta mês a mês revelando a política de reestruturação e as ações positivas tendentes ao soerguimento, apesar do cenário de crise da companhia.

O montante dos débitos fiscais, mormente de ICMS, segue preocupante; não há registros de adesão a parcelamentos denotando que, por ora, a Recuperanda não tem solução para o passivo fiscal, que não se submeterá aos efeitos deste processo recuperacional.

3. QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

3.1- COLABORADORES EMPREGADOS

Atualmente, a empresa apresenta 18 CNPJ's em atividade e um quadro geral de 230 colaboradores, sendo que, no mês de maio de 2021, competência dos documentos enviados pela empresa para a elaboração deste relatório, houve apenas 03 admissões, havendo, em contrapartida, 06 demissões, 24 empregados em gozo de férias e 25 afastados, por motivo de doença, acidente e licença maternidade.

Abaixo, segue uma planilha com o comparativo dos meses analisados:

| COLABORADORES | MAR/2021 | ABRIL/2021 | MAI/2021 |
|---------------|----------|------------|----------|
| ATIVOS | 147 | 175 | 181 |

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

| | | | |
|--------------|------------|------------|------------|
| ADMITIDOS | 15 | 01 | 03 |
| FÉRIAS | 72 | 35 | 24 |
| AFASTADOS | 30 | 23 | 25 |
| DEMITIDOS | 36 | 17 | 06 |
| TOTAL | 249 | 233 | 230 |

A exemplo do mês de abril, não foi possível identificar os cargos dos funcionários demitidos e admitidos, pela ausência de informações a respeito.

Quanto aos gastos, as despesas líquidas com a Folha de Pagamento, no mês de abril de 2021, totalizaram R\$ 303.001,35 (trezentos e três mil e um reais e trinta e cinco centavos).

Dentre os encargos constantes da folha, verificou-se que os proventos (gastos brutos), perfazem o montante de R\$ 813.349,68 (oitocentos e treze mil, trezentos e quarenta e nove reais e sessenta e oito centavos) e correspondem a gastos com salário, férias, incluindo as rescisórias, abonos CCT, dissídio da categoria, auxílio maternidade, adicionais de horas extas, PLR, DSR, adicional noturno, aviso prévio, 13º salário indenizatório, multa do art. 477, da CLT, indenização do FGTS (40%), comissões e garantias mínimas, aviso prévio indenizado, adicional por tempo de serviço, salário família, prêmios e ajuda de custo. Por outro lado, os descontos, que somam o importe de R\$ 536.271,64 (quinhentos e trinta e seis mil, duzentos e setenta e um reais e sessenta e quatro centavos) se referem à faltas e atrasos, adiantamento salarial, líquido da rescisão, pensão alimentícia, contribuição assistencial, vale transporte, INSS e IRRF, inclusive sobre as férias, refeição, vale transporte, desconto por pagamento indevido e planos de assistência médica.

Quanto aos encargos sociais, constata-se que o gasto com o “FGTS” foi na monta de R\$ 65.061,08, e, em relação ao “INSS”, o valor da contribuição previdenciária, cota patronal (20%), foi de R\$ 103.549,99, o da contribuição aos terceiros (5,8%), foi de R\$ 30.029,44 e o da contribuição destinada ao RAT (Acidentes de trabalho- 1,5%), foi de R\$ 7.693,56:

| FOLHA DE PAGAMENTO | MAR/2021 | ABRIL/2021 | MAI/2021 |
|---------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| FGTS | 50.674,35 | 93.013,90 | 65.061,08 |

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

| | | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CONTRIBUIÇÕES AO "INSS" | 153.321,67 | 145.470,43 | 114.252,99 |
| 13º SALÁRIOS | 0 | 6.125,21 | 0 |
| INDENIZAÇÃO TRABALHISTA | 0 | 0 | 0 |
| FÉRIAS | 118.300,68 | 86.982,78 | 22.167,07 |
| VALE REFEIÇÃO | -2.550,00 | -2.100,00 | -2.130,00 |
| ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONTOLÓGICA | -16.885,85 | -16.907,87 | -15.767,99 |
| VALETRANSPORTE/ TRANSPORTE FRETADO | -12.638,13 | -8.101,43 | -8.735,08 |
| VALE ALIMENTAÇÃO/CESTA BÁSICA | 0 | 0 | 0 |
| (-) DESCONTOS EM FOLHA | -711.421,90 | -711.525,96 | -536.271,64 |
| OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS | 927.049,34 | 943.345,97 | 813.349,68 |
| TOTAL DESPESAS C/FUNIONÁRIOS | 319.434,78 | 309.223,73 | 303.001,35 |

Conforme se verificou, a folha de pagamento do mês de maio de 2021 experimentou uma redução, no que tange ao valor proventos, no importe de 15,98% (quinze inteiros e noventa e oito centésimos por cento). Isso se deve ao fato da redução do número de rescisões e de férias no mês de maio, em relação ao mês de abril. Quanto aos descontos, também observou-se uma redução, de abril para maio, no patamar de 32,68% (trinta e dois inteiros e sessenta e oito centésimos por cento), também em função do menor número de rescisões e férias, o que acarreta em um menor líquido rescisório e das férias.

Por fim, quanto às despesas líquidas, observou-se uma certa equivalência, apresentando apenas uma redução simbólica de 02,05% (dois inteiros e cinco décimos por cento).

Observa-se, assim, um padrão de gastos, havendo apenas variações dentro de margens aceitáveis e ordinárias.

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

Por sua vez, quanto aos débitos relativos aos encargos sociais, conforme será melhor explanado e detalhado em tópico específico, quando da análise econômico financeira da empresa, verificam-se, tanto lançamentos reconhecendo a suspensão da exigibilidade dos débitos, quanto a formalização de processos administrativos de cobrança. Dessa forma, destaca-se, abaixo, os débitos cuja exigibilidade está suspensa pela Receita Federal, porém, ainda passíveis de cobrança.

| ENCARGOS SOCIAIS | COMPETÊNCIA | VALOR |
|-----------------------|-------------|------------|
| 1082-01 - CP-SEGUR | JAN/2021 | 46.582,32 |
| 1082-01 - CP-SEGUR | FEV/2021 | 41.749,48 |
| 1082-01 - CP-SEGUR | MAR/2021 | 19.803,71 |
| 1082-01 - CP-SEGUR | ABR/2021 | 24.033,65 |
| 1082-01 - CP-SEGUR | MAI/2021 | 30.830,02 |
| 1099-01 - CP-SEGUR | JAN/2021 | 734,57 |
| 1099-01 - CP-SEGUR | FEV/2021 | 707,69 |
| 1099-01 - CP-SEGUR | MAI/2021 | 4,73 |
| 1138-01 - CP-PATRONAL | JAN/2021 | 125.205,46 |
| 1138-01 - CP-PATRONAL | FEV/2021 | 118.134,36 |
| 1138-01 - CP-PATRONAL | MAR/2021 | 79.895,97 |
| 1138-01 - CP-PATRONAL | ABR/2021 | 86.368,36 |
| 1138-01 - CP-PATRONAL | MAI/2021 | 75.212,43 |
| 1138-04 - CP-PATRONAL | JAN/2021 | 11.048,90 |
| 1138-04 - CP-PATRONAL | FEV/2021 | 11.000,00 |
| 1138-04 - CP-PATRONAL | MAI/2021 | 8,60 |
| 1162-01 - CP-PATRONAL | JAN/2021 | 242,04 |
| 1162-01 - CP-PATRONAL | JAN/2021 | 6,27 |
| 1162-01 - CP-PATRONAL | FEV/2021 | 6,27 |
| 1162-01 - CP-PATRONAL | MAR/2021 | 79,20 |
| 1162-01 - CP-PATRONAL | MAR/2021 | 10,62 |
| 1646-01 - CP-PATRONAL | JAN/2021 | 9.626,40 |
| 1646-01 - CP-PATRONAL | FEV/2021 | 9.102,54 |
| 1646-01 - CP-PATRONAL | MAR/2021 | 6.546,81 |
| 1646-01 - CP-PATRONAL | ABR/2021 | 6.934,61 |
| 1646-01 - CP-PATRONAL | MAI/2021 | 5.023,56 |
| 1170-01 - CP-PATRONAL | JAN/2021 | 15.650,63 |

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

| | | |
|------------------------|----------|-------------------|
| 1170-01 - CP-PATRONAL | FEV/2021 | 14.766,71 |
| 1170-01 - CP-PATRONAL | MAR/2021 | 9.986,92 |
| 1170-01 - CP-PATRONAL | ABR/2021 | 10.795,94 |
| 1170-01 - CP-PATRONAL | MAI/2021 | 9.401,49 |
| 1176-01 - CP-PATRONAL | JAN/2021 | 1.251,97 |
| 1176-01 - CP-PATRONAL | FEV/2021 | 1.181,27 |
| 1176-01 - CP-PATRONAL | MAR/2021 | 798,87 |
| 1176-01 - CP-PATRONAL | ABR/2021 | 863,60 |
| 1176-01 - CP-PATRONAL | MAI/2021 | 752,04 |
| 1191-01 - CP-PATRONAL | JAN/2021 | 6.260,20 |
| 1191-01 - CP-PATRONAL | FEV/2021 | 5.906,65 |
| 1191-01 - CP-PATRONAL | MAR/2021 | 3.994,72 |
| 1191-01 - CP-PATRONAL | ABR/2021 | 4.318,33 |
| 1191-01 - CP-PATRONAL | MAI/2021 | 3.760,53 |
| 1196-01 - CP-PATRONAL | JAN/2021 | 9.390,31 |
| 1196-01 - CP-PATRONAL | FEV/2021 | 8.860,02 |
| 1196-01 - CP-PATRONAL | MAR/2021 | 5.992,10 |
| 1196-01 - CP-PATRONAL | ABR/2021 | 6.477,55 |
| 1196-01 - CP-PATRONAL | MAI/2021 | 5.640,84 |
| 1200-01 - CP-TERCEIROS | JAN/2021 | 3.756,09 |
| 1200-01 - CP-TERCEIROS | FEV/2021 | 3.543,95 |
| 1200-01 - CP-TERCEIROS | MAR/2021 | 2.396,81 |
| 1200-01 - CP-TERCEIROS | ABR/2021 | 2.590,96 |
| 1200-01 - CP-TERCEIROS | MAI/2021 | 2.256,30 |
| TOTAL | | 849.493,37 |

(5) SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA DA RECUPERANDA

Na análise dos documentos fornecidos pela Recuperanda para o mês de maio de 2021, passa-se, nesse subtópico, à avaliação do desenvolvimento dos indicadores financeiros verificados nas peças contábeis apresentadas, tais quais: Balancete, Demonstração de Resultados do Exercício e o Balanço Patrimonial.

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

As considerações focam as mutações financeiras mais relevantes, extraídas das peças citadas, datadas de 31 de maio de 2021, conferindo critério comparativo aos registros anteriores, evidenciando as transformações patrimoniais incorridas e tendências.

Observe-se que a partir de abril os demonstrativos contábeis da Recuperanda foram reformulados em sua forma de contabilização e nos valores dos subitens nas peças contábeis apresentadas. Tal contabilização agrega maior discriminação e não impossibilita a realização das análises.

A metodologia de avaliação adotada se fará em consonância com os relatórios anteriores, permanecendo a relação aos conceitos de equilíbrio financeiro, bem como a lucratividade desempenhada.

Em relação ao primeiro aspecto, marcado pelo traço comparativo entre o capital permanente (capitais próprios e os capitais alheios a médio e longo prazo) e os investimentos em ativos fixos, serão avaliados os bens e direitos que a empresa possui, e os meios para financiá-los, tomando como fundamento as obrigações assumidas, tanto de curto, como de longo prazo.

Por sua vez, em relação à lucratividade desempenhada serão avaliadas as Demonstrações de Resultado deste Exercício e do anterior, comparando-se as receitas auferidas nas competências, mas, principalmente, o resultado líquido verificado, a fim de aferir a possibilidade de soerguimento da Recuperanda, frente as medidas de gestão adotadas.

5.1. EQUILÍBRIO FINANCEIRO

Iniciando a análise, e conferindo um olhar crítico em relação às informações anexadas no Balancete do mês de maio da Recuperanda, cumpre destacar, que, em observância às notas acostadas nas análises pregressas e em atendimento às normas técnicas de contabilidade, sobretudo o Comitê de Pronunciamentos Contábeis nº 26, foi mantida pela Recuperanda a classificação dos encargos fiscais no curto prazo, atendendo a obrigação legal e sendo corretamente classificada como circulante.

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

Em relação a esse aspecto, ademais, vale reviver, como já exposto e identificado anteriormente, que a evidencia prática contábil se faz regular visto que não existe adesão a parcelamentos fiscais efetivos.

As modificações do período constam no quadro comparativo apresentado abaixo:

| Nome | 31/03/2021 | 30/04/2021 | 31/05/2021 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| ATIVO | 87.970.827,15 | 89.279.589,86 | 89.749.997,56 |
| ATIVO CIRCULANTE | 69.733.004,97 | 72.695.115,54 | 77.761.757,33 |
| DISPONIBILIDADES | 1.192.419,58 | 3.222.655,15 | 6.009.337,99 |
| BENS NUMERARIOS | 1.192.419,58 | 3.222.655,15 | 6.009.337,99 |
| VALORES A RECEBER A CURTO PRAZO | 64.139.654,18 | 64.468.076,62 | 66.543.348,52 |
| ESTOQUES | 2.958.133,57 | 3.708.497,64 | 3.551.697,69 |
| DESPESAS DE EXERC.FUTUROS | 30.705,63 | 30.705,63 | 30.705,63 |
| ATIVO NÃO CIRCULANTE | 18.237.822,18 | 16.584.474,32 | 11.988.240,23 |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO | 9.939.790,81 | 8.317.327,23 | 3.751.977,42 |
| IMOBILIZADO | 2.239.628,33 | 2.208.744,05 | 2.177.859,77 |
| INTANGÍVEIS | 6.058.403,04 | 6.058.403,04 | 6.058.403,04 |

| Nome | 31/03/2021 | 30/04/2021 | 31/05/2021 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| PASSIVO | 92.941.254,80 | 95.397.665,15 | 95.684.295,16 |
| PASSIVO CIRCULANTE | 602.155.821,61 | 604.612.231,96 | 604.898.861,97 |
| FORNECEDORES | 72.218.757,71 | 73.216.330,52 | 71.332.155,77 |
| OUTROS | 46.185.384,24 | 47.063.893,62 | 47.947.350,29 |
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 483.751.679,66 | 484.332.007,38 | 485.619.355,91 |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | 5.033.962,48 | 5.033.962,48 | 5.033.962,48 |
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 2.014.135,85 | 2.014.135,85 | 2.014.135,85 |
| PROVISÕES | 3.019.826,63 | 3.019.826,63 | 3.019.826,63 |
| PATRIMÔNIO LIQUÍDO | 514.248.529,29 | 514.248.529,29 | 514.248.529,29 |
| CAPITAL SOCIAL REALIZADO | -3.324.000,00 | -3.324.000,00 | -3.324.000,00 |
| PREJUÍZOS ACUMULADOS | 521.647.345,41 | 521.647.345,41 | 521.647.345,41 |
| RESERVA DE REAVALIAÇÃO | 4.074.816,12 | 4.074.816,12 | 4.074.816,12 |

Para efeito de comparação segue evolução do Passivo Circulante no ano de 2021.

O valor do Passivo Circulante em janeiro/2021 remontava a R\$ 521.440.935,19, alcançou em fevereiro R\$ 522.831.982,45, R\$ 602.155.821,61 em março, R\$ 604.612.231,96 em abril, e, agora, em maio, R\$ 604.898.861,97.

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

De forma a aprofundar o exame da estrutura do Ativo e do Passivo em 30/05/2021, vale ressaltar, conforme o quadro abaixo, uma análise mais crítica dos registros, de maneira a permitir avaliar as mutações das aplicações dos recursos próprios e de terceiros no curto e no longo prazo. Dessa forma, propõe-se como metodologia para a avaliação, a divisão entre as contas do Ativo e do Passivo no curto e no longo prazo, sendo a conta do Ativo apreciada sob as subcontas do Capital de Giro (curto prazo) e Capital Permanente (longo prazo), e a conta do Passivo, sob as subcontas dos Capitais de Terceiros e Capital Próprio. A fim de complementar a análise, vale destacar, também, a conta de Prejuízos Acumulados, com o fim de obter o fechamento dos valores com o Balancete:

| | 31/03/2021 | 30/04/2021 | 31/05/2021 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| CAPITAL DE GIRO (AC) | 69.733.004,97 | 72.695.115,54 | 77.761.757,33 |
| CAPITAL PERMANENTE | 18.237.822,18 | 16.584.474,32 | 11.988.240,23 |
| CAPITAL DE TERCEIROS | 607.189.784,09 | 609.646.194,44 | 609.932.824,45 |
| CAPITAL PRÓPRIO (PL) | -514.248.529,29 | -514.248.529,29 | -514.248.529,29 |
| PREJUÍZO / LUCRO | - 2.646.827,67 | -1.147.647,64 | 183.777,69 |

Conforme se observa, a empresa opera unicamente com o capital de terceiros. O Ativo de R\$ 89.749.997,56 carrega um Capital de Giro de R\$ 77.761.757,33 financiado exclusivamente pelos R\$ 609.932.824,45 do Capital de Terceiros, enquanto o Capital Próprio é negativo em R\$ -514.248.529,29.

No mês de maio a Recuperanda apresenta o primeiro resultado positivo, reportando um lucro no período de R\$ 183.777,69.

Ainda assim, verifica-se uma estrutura financeira desequilibrada da empresa, marcada por um Capital de Giro insuficiente para financiar a atividade principal do negócio, ensejando em uma tesouraria constantemente deficitária.

De qualquer sorte, também, o resultado positivo (Lucro) inaugura uma nova fase da Recuperando podendo significar o início de uma reversão nesta avaliação.

A maior parte dos recursos de terceiros se encontra no Passivo Circulante, mais precisamente, na conta OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS, no valor de R\$ 485.619.335,91,

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

representando esse valor, em maior parte, a monta de dívidas da Recuperanda com os vários tributos.

No entanto, mesmo considerando a remodelação de lançamentos operada, quando se analisa a estrutura do Capital de Giro Próprio, representado pela diferença entre o Ativo Circulante e Passivo Circulante (-R\$ -531.917.116,42 em abril e de R\$ -527.137.104,64 em maio), verifica-se uma estrutura de Capital Operacional comprometida, que chancela o desequilíbrio financeiro vivenciado, apesar da pequena melhora no valor de abril para maio.

Em termos práticos, a empresa possui, na competência de maio, o montante de R\$ **77.761.757,33** para custear débitos de curto prazo (obrigações de até um ano) no importe de R\$ **609.932.824,45**. Por outro lado, possui o valor de R\$ **11.988.240,23** para quitar suas obrigações de longo prazo (débitos com vencimento de mais de um ano), que totalizam o valor de R\$ **5.033.962,48**.

Vale destacar, que a aplicação de recursos muito menor do que a origem dos mesmos é característica de uma situação ilíquida, o que indica problemas de solvência negocial; estado esse em que o devedor possui seu passivo maior do que o ativo, reduzindo a capacidade de cumprir os compromissos com os recursos que constituem seu patrimônio.

Em termos gerais, a regra de ouro da gestão financeira nos diz que os capitais utilizados pela empresa no financiamento dos seus ativos devem ter uma maturidade (período em que estão ao dispor) igual ou superior à vida econômica destes.

Em termos numéricos, esta regra implica que o ativo imobilizado deve ser igual aos capitais utilizados de forma permanente, ou que o ativo circulante deve ser igual aos débitos de curto prazo (passivo circulante).

Observadas essas premissas, extrai-se que a situação presente mostra **desequilíbrio** das contas ativas e passivas, refletindo, também, nos aspectos de liquidez e solvabilidade negocial, ou seja, na capacidade dos recursos obtidos, com o desenvolvimentos das atividades principais da empresa, fazer face aos compromissos assumidos (incluindo dívidas

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

e respectivos juros, despesas e respectivas obrigações ou imperativos econômicos e prestações fiscais, parafiscais ou sociais), de curto e longo prazos.

Destaque-se que os índices de solvência a curto prazo referem-se ao nível de liquidez de uma empresa, em relação à capacidade de honrar compromissos no prazo de até 360 dias.

A Liquidez Corrente, a propósito, é o principal índice utilizado para avaliar a capacidade de pagamento da empresa nesse período. O cálculo é efetuado por meio da divisão simples do “ativo circulante” pelo “passivo circulante” e indica quanto a empresa tem de recursos para quitar as dívidas de curto prazo.

Conferindo a mensuração do índice e sua comparação com os meses anteriores, vale destacar:

| | 31/03/2021 | 30/04/2021 | 31/05/2021 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ativo Circulante | 69.829.284,99 | 72.695.115,54 | 77.761.757,33 |
| Passivo Circulante | 601.873.877,76 | 604.612.231,96 | 604.898.861,97 |
| Liquidez Corrente | 0,116 | 0,120 | 0,128 |

De modo geral, a Recuperanda apresenta incapacidade de pagar suas dívidas. O índice de maio aponta uma pequena melhora na capacidade da recuperanda de pagar suas dívidas de curto prazo. Possui apenas R\$ 0,128 para cada R\$ 1,00 de dívidas. Estabelecendo o comparativo com os meses anteriores, a situação se apresenta evoluindo favoravelmente.

Por sua vez, traçando a análise em relação às obrigações de longo prazo, os índices específicos de solvência objetivam mensurar a capacidade da empresa de honrar seus compromissos com vencimento superior a 360 dias, além de que, em que medida a empresa usa financiamento de dívidas em lugar de financiamento com capital próprio (patrimônio líquido).

Em tese, quanto maior a dívida, maior a probabilidade de descumprimento obrigacional, ou seja, *default*. Assim, esses índices também podem ser indicadores de risco de insolvência.

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

Sob esse aspecto, vale destacar como metodologia para análise, o Índice de Endividamento Geral, que é dado pela fórmula: Ativo total – Patrimônio Líquido/Ativo Total.

No caso da Recuperanda esses índices para os meses de março e abril mostram uma significativa corrosão saltando de -3,98 para -4,76 em abril/2021, representando em maio uma tímida melhora, conforme a tabela abaixo:

| | | | | | | |
|---------------------|---|----------------------|---|-----------------------|---|--------------|
| 31/03/2021 | | | | | | |
| Endividamento Geral | = | <u>88.067.107,17</u> | - | <u>438.841.970,78</u> | = | -3,98 |
| | | 88.668.496,59 | | | | |
| 30/04/2021 | | | | | | |
| Endividamento Geral | = | <u>89.279.589,86</u> | - | <u>514.248.529,29</u> | = | -4,76 |
| | | 89.279.589,86 | | | | |
| 31/05/2021 | | | | | | |
| Endividamento Geral | = | <u>89.749.997,56</u> | - | <u>514.248.529,29</u> | = | -4,73 |
| | | 89.749.997,56 | | | | |

Nesse sentido, a situação se agrava continuamente, revelando o fato de que a empresa, além de não possuir capital próprio, já que o índice é negativo, aumenta a dependência do capital de terceiros para financiar os capitais investidos.

Assim, com base nas ponderações traçadas, conclui-se que a avaliação da Recuperanda, sob o aspecto do equilíbrio financeiro, evidencia um recorrente comprometimento de sua capacidade em honrar com as obrigações de curto e longo prazo, ainda tendo o mês de maio revelado um cenário um pouco menos acentuado, em comparação com os períodos anteriores, conforme a avaliação acima exposta.

5.2. LUCRATIVIDADE DOS CAPITAIS INVESTIDOS, CRESCIMENTO DE VENDAS E CRIAÇÃO DE VALOR PELA GESTÃO.

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

Conferindo continuidade à análise, agora sob a ótica do Demonstrativo de Resultados, a situação se torna mais evidente e as modificações que vem sendo implementadas corroboram as avaliações de desequilíbrio e insolvência.

Nesse aspecto, vale destacar uma avaliação horizontal comparativa dos resultados de abril e maio:

| Descrição | 30/04/2021 | 31/05/2021 |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|
| RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO | -1.147.647,64 | 183.777,69 |
| RECEITA BRUTA | 2.037.076,09 | 5.400.940,92 |
| DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA | -765.790,56 | -1.719.033,48 |
| RECEITA LIQUIDA | 1.271.285,53 | 3.681.907,44 |
| CUSTO DOS BENS E SERVIÇOS | -744.636,94 | -1.719.190,42 |
| RESULTADO BRUTO | 526.648,59 | 1.962.717,02 |
| DESPESAS OPERACIONAIS | -1.826.692,33 | -1.552.110,27 |
| RESULTADO OPERACIONAL | -1.300.043,74 | 410.606,75 |
| OUTRAS RECEITAS, OUTRAS DESPESAS | 152.396,10 | 226.829,06 |
| RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO | -1.147.647,64 | 183.777,69 |

Verifica-se que a Recuperanda apurou no mês de maio uma Receita Bruta de R\$ **5.400.940,92**.

Ao final do mês avaliado a Recuperanda alcançou R\$ **183.777,69** de lucro em seu Resultado Líquido Mensal. Significando um primeiro resultado positivo desde o início da Recuperação Judicial.

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

Por sua vez, a fim de complementar a análise, vale destacar, também, o resultado alcançado, quando se avalia a atividade da Recuperanda, com base no índice EBITIDA, índice de ganhos auferidos antes de juros, impostos, depreciação e amortização.

Ressalte-se a importância desse índice para a complementação do relatório, visto sua capacidade de mensuração do potencial operacional de geração de caixa em uma empresa, capaz de expressar com maior precisão a produtividade e eficiência do negócio.

Extraíndo esses aspectos para o caso em análise, verifica-se que a Recuperanda apresenta uma unidade de negócio em processo de recuperação, apresentando um valor positivo para o EBTIDA de R\$ 748.572,45 o que corresponde a um início de recuperação de capitais:

| Cálculo EBTIDA | Mai/21 |
|-------------------------------|---------------------|
| (=) Receitas | 5.400.940,92 |
| (-) Tributos sobre a receita | -1.411.952,06 |
| (-) Custos | -1.719.190,42 |
| (-) Despesas Operacionais | -1.552.110,27 |
| (+) Depreciações/Amortizações | 30.884,28 |
| (=) EBTIDA | 748.572,45 |

Em síntese, o crescimento e resultado das vendas em maio inicia um processo de melhoria com uma lucratividade positiva e **o resultado líquido do mês opera como um alento positivo, o que pode representar uma melhoria da saúde financeira do negócio.**

Diante do exposto, verifica-se que a situação da Recuperanda até o momento se encontra bastante comprometida. As medidas de ajuste implementadas começam a alcançar a estrutura positiva que a Recuperanda necessita, mas ainda não é possível afirmar que o esforço dispendido produzirá os resultados necessários.

(6) DÉBITOS TRIBUTÁRIOS

A avaliação dos débitos fiscais da Recuperanda tomou como base os relatórios oficiais disponibilizados pela Receita Federal do Brasil e Procuradoria da Fazenda Nacional, assim

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

como os Relatórios de Débitos Fiscais de ICMS disponibilizados pela Fazenda do Estado de São Paulo e pela Procuradoria Geral do Estado.

Nesse aspecto, até em observância aos registros contábeis apresentados, a Recuperanda possui um passivo tributário muito significativo, principalmente em relação aos débitos de ICMS, sendo que no âmbito federal a maioria dos débitos representa o não pagamento de encargos sociais, conforme destacado no tópico específico.

Dessa forma, conferindo análise a respeito dos débitos federais, vale salientar que até a data do relatório fiscal apresentado, 15 de julho de 2021, a empresa não havia aderido a parcelamentos fiscais, ou mantinha parcelamentos ativos, tanto no âmbito da Receita Federal do Brasil, quanto no âmbito da Procuradoria da Fazenda. Vale destacar, ademais, que o relatório adotado repete as mesmas informações já conferidas no relatório mensal anterior.

Assim, iniciando a análise em relação aos débitos administrados pela Receita Federal do Brasil, e, tomando como base o diagnóstico apresentado pelo Sistema Integrado de Informações Econômico Fiscais (SIEF), verificam-se débitos lançados, relativos a contribuições patronais da competência de janeiro a junho de 2021, com vencimento para 19/02, 19/03, 20/04, 20/05, 18/06 e 20/07, além de débitos relativos à contribuições sociais e imposto de renda retidos na fonte de serviços tomados de terceiros, relativos à maio de 2015, abril de 2021 e maio de 2021, bem como processos administrativos de cobrança, e processo administrativo com exigibilidade suspensa:

| | | | | | |
|---------------------|------------|------------|-----------|-----------|---------|
| 0561-07 - IRRF | 04/2021 | 20/05/2021 | 22.034,94 | 22.034,94 | DEVEDOR |
| 1708-06 - IRRF | 04/2021 | 20/05/2021 | 423,33 | 423,33 | DEVEDOR |
| 1708-06 - IRRF | 05/2021 | 18/06/2021 | 1.239,71 | 1.239,71 | DEVEDOR |
| 5952-02 - CERF | 2ª 05/2015 | 15/06/2015 | 57.022,36 | 9,56 | DEVEDOR |
| 5952-07 - CERF | 04/2021 | 20/05/2021 | 757,61 | 757,61 | DEVEDOR |
| 5952-07 - CERF | 05/2021 | 18/06/2021 | 2.672,47 | 2.672,47 | DEVEDOR |
| 1082-01 - CP-SEGUR. | 01/2021 | 19/02/2021 | 61.368,20 | 46.582,32 | DEVEDOR |
| 1082-01 - CP-SEGUR. | 02/2021 | 19/03/2021 | 55.729,93 | 41.749,48 | DEVEDOR |
| 1082-01 - CP-SEGUR. | 03/2021 | 20/04/2021 | 35.655,51 | 19.803,71 | DEVEDOR |
| 1082-01 - CP-SEGUR. | 04/2021 | 20/05/2021 | 39.645,04 | 24.033,65 | DEVEDOR |
| 1082-01 - CP-SEGUR. | 05/2021 | 18/06/2021 | 34.964,34 | 30.830,02 | DEVEDOR |
| 1099-01 - CP-SEGUR. | 01/2021 | 19/02/2021 | 734,57 | 734,57 | DEVEDOR |
| 1099-01 - CP-SEGUR. | 02/2021 | 19/03/2021 | 707,69 | 707,69 | DEVEDOR |

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

| | | | | | |
|--|---------|------------|------------|------------|---------|
| 1099-01 - CP-SEGUR. | 05/2021 | 18/06/2021 | 4,73 | 4,73 | DEVEDOR |
| 1138-01 - CP-PATRONAL | 01/2021 | 19/02/2021 | 133.477,10 | 125.205,46 | DEVEDOR |
| 1138-01 - CP-PATRONAL | 02/2021 | 19/03/2021 | 124.192,05 | 118.134,36 | DEVEDOR |
| 1138-01 - CP-PATRONAL | 03/2021 | 20/04/2021 | 79.895,97 | 79.895,97 | DEVEDOR |
| 1138-01 - CP-PATRONAL | 04/2021 | 20/05/2021 | 86.368,36 | 86.368,36 | DEVEDOR |
| 1138-01 - CP-PATRONAL | 05/2021 | 18/06/2021 | 75.212,43 | 75.212,43 | DEVEDOR |
| 1138-04 - CP-PATRONAL | 01/2021 | 19/02/2021 | 11.048,90 | 11.048,90 | DEVEDOR |
| 1138-04 - CP-PATRONAL | 02/2021 | 19/03/2021 | 11.000,00 | 11.000,00 | DEVEDOR |
| 1138-04 - CP-PATRONAL | 05/2021 | 18/06/2021 | 8,60 | 8,60 | DEVEDOR |
| 1162-01 - CP-PATRONAL | 01/2021 | 19/02/2021 | 242,04 | 242,04 | DEVEDOR |
| CNPJ do prestador/incorporação: 02.344.300/0001-13 | | | | | |
| 1162-01 - CP-PATRONAL | 01/2021 | 19/02/2021 | 6,27 | 6,27 | DEVEDOR |
| CNPJ do prestador/incorporação: 04.562.412/0001-76 | | | | | |
| 1162-01 - CP-PATRONAL | 02/2021 | 19/03/2021 | 6,27 | 6,27 | DEVEDOR |
| CNPJ do prestador/incorporação: 04.562.412/0001-76 | | | | | |
| 1162-01 - CP-PATRONAL | 03/2021 | 20/04/2021 | 79,20 | 79,20 | DEVEDOR |
| CNPJ do prestador/incorporação: 09.414.104/0001-17 | | | | | |
| 1162-01 - CP-PATRONAL | 03/2021 | 20/04/2021 | 10,62 | 10,62 | DEVEDOR |
| CNPJ do prestador/incorporação: 04.562.412/0001-76 | | | | | |
| 1646-01 - CP-PATRONAL | 01/2021 | 19/02/2021 | 10.255,98 | 9.626,40 | DEVEDOR |
| 1646-01 - CP-PATRONAL | 02/2021 | 19/03/2021 | 9.571,26 | 9.102,54 | DEVEDOR |
| 1646-01 - CP-PATRONAL | 03/2021 | 20/04/2021 | 6.546,81 | 6.546,81 | DEVEDOR |
| 1646-01 - CP-PATRONAL | 04/2021 | 20/05/2021 | 6.934,61 | 6.934,61 | DEVEDOR |
| 1646-01 - CP-PATRONAL | 05/2021 | 18/06/2021 | 5.023,56 | 5.023,56 | DEVEDOR |
| 1170-01 - CP-TERCEIROS | 01/2021 | 19/02/2021 | 16.684,58 | 15.650,63 | DEVEDOR |
| 1170-01 - CP-TERCEIROS | 02/2021 | 19/03/2021 | 15.523,92 | 14.766,71 | DEVEDOR |
| 1170-01 - CP-TERCEIROS | 03/2021 | 20/04/2021 | 9.986,92 | 9.986,92 | DEVEDOR |
| 1170-01 - CP-TERCEIROS | 04/2021 | 20/05/2021 | 10.795,94 | 10.795,94 | DEVEDOR |
| 1170-01 - CP-TERCEIROS | 05/2021 | 18/06/2021 | 9.401,49 | 9.401,49 | DEVEDOR |
| 1176-01 - CP-TERCEIROS | 01/2021 | 19/02/2021 | 1.334,68 | 1.251,97 | DEVEDOR |
| 1176-01 - CP-TERCEIROS | 02/2021 | 19/03/2021 | 1.241,84 | 1.181,27 | DEVEDOR |
| 1176-01 - CP-TERCEIROS | 03/2021 | 20/04/2021 | 798,87 | 798,87 | DEVEDOR |
| 1176-01 - CP-TERCEIROS | 04/2021 | 20/05/2021 | 863,60 | 863,60 | DEVEDOR |
| 1176-01 - CP-TERCEIROS | 05/2021 | 18/06/2021 | 752,04 | 752,04 | DEVEDOR |
| 1191-01 - CP-TERCEIROS | 01/2021 | 19/02/2021 | 6.673,78 | 6.260,20 | DEVEDOR |
| 1191-01 - CP-TERCEIROS | 02/2021 | 19/03/2021 | 6.209,53 | 5.906,65 | DEVEDOR |
| 1191-01 - CP-TERCEIROS | 03/2021 | 20/04/2021 | 3.994,72 | 3.994,72 | DEVEDOR |
| 1191-01 - CP-TERCEIROS | 04/2021 | 20/05/2021 | 4.318,33 | 4.318,33 | DEVEDOR |
| 1191-01 - CP-TERCEIROS | 05/2021 | 18/06/2021 | 3.760,53 | 3.760,53 | DEVEDOR |
| 1196-01 - CP-TERCEIROS | 01/2021 | 19/02/2021 | 10.010,68 | 9.390,31 | DEVEDOR |
| 1196-01 - CP-TERCEIROS | 02/2021 | 19/03/2021 | 9.314,34 | 8.860,02 | DEVEDOR |
| 1196-01 - CP-TERCEIROS | 03/2021 | 20/04/2021 | 5.992,10 | 5.992,10 | DEVEDOR |
| 1196-01 - CP-TERCEIROS | 04/2021 | 20/05/2021 | 6.477,55 | 6.477,55 | DEVEDOR |
| 1196-01 - CP-TERCEIROS | 05/2021 | 18/06/2021 | 5.640,84 | 5.640,84 | DEVEDOR |
| 1200-01 - CP-TERCEIROS | 01/2021 | 19/02/2021 | 4.004,23 | 3.756,09 | DEVEDOR |
| 1200-01 - CP-TERCEIROS | 02/2021 | 19/03/2021 | 3.725,68 | 3.543,95 | DEVEDOR |
| 1200-01 - CP-TERCEIROS | 03/2021 | 20/04/2021 | 2.396,81 | 2.396,81 | DEVEDOR |
| 1200-01 - CP-TERCEIROS | 04/2021 | 20/05/2021 | 2.590,96 | 2.590,96 | DEVEDOR |
| 1200-01 - CP-TERCEIROS | 05/2021 | 18/06/2021 | 2.256,30 | 2.256,30 | DEVEDOR |

1200-01 - CP-TERCEIROS 01/2021 19/02/2021 4.004,23 3.756,09 DEVEDOR

Pendência - Processo Fiscal (SIEF)

CNPJ: 45.512.555/0001-50

| Processo | Situação | Localização |
|-----------------------|----------|---|
| 11080.741.603/2019-57 | DEVEDOR | DEL REC FED ADMIN TRIBUTARIA VIRTUAL-SP |
| 11255.720.412/2019-11 | DEVEDOR | DEL REC FED ADMIN TRIBUTARIA VIRTUAL-SP |
| 13839.723.144/2020-89 | DEVEDOR | DEL REC FED ADMIN TRIBUTARIA VIRTUAL-SP |

Processo Fiscal com Exigibilidade Suspensa (SIEF)

CNPJ: 45.512.555/0001-50

| Processo | Situação | Localização |
|-----------------------|--|---------------------------------------|
| 13839.907.512/2016-63 | DEVEDOR-EM JULGAMENTO DA MANIFESTACAO INCONFORMIDADE (CREDITO) | SERV ORIENT ANALISE TRIBUT-DRP-JUN-SP |

Cumpra destacar que o lançamento relativo ao processo fiscal com exigibilidade suspensa, decorre da apresentação da manifestação de inconformidade, pela Recuperanda, nos autos

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOURA, protocolado em 27/08/2021 às 19:14, sob o número WJAI21701791609. Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 0009065-67-2020.8.26.0309 e código 85A4450.

do processo administrativo nº 13839.907.512/2016-63, ainda pendente de julgamento pela Delegacia da Receita Federal de Jundiá.

Por sua vez, o processos de nº 13839.723.144/2020-89, representa lançamento de cobrança administrativa, que, caso não adimplido, se fará inscrito em dívida ativa, passando para a administração e cobrança por parte da Procuradoria da Fazenda.

Por sua vez, conferindo a avaliação do relatório fiscal, sob a competência da Procuradoria da Fazenda, órgão responsável pela cobrança de débitos no âmbito judicial, a Recuperanda apresenta relação de processos administrativos ainda em fase de prosseguimento de cobrança judicial, representando em sua maioria encargos sociais, além de tributos retidos de terceiros prestadores de serviço, conforme se verifica dos sistemas de inteligência do órgão **SIDA**, competente para administrar os débitos da Receita Federal, e **DÍVIDA**, competente para administrar os débitos devidos ao INSS:

Pendência - Inscrição (SIDA)

CNPJ: 45.512.555/0001-50

| Inscrição | Receita | Inscrito em | Ajuizado em | Processo | Tipo de Devedor |
|-------------------|--|-------------|-------------|-----------------------|-------------------|
| 80.2.17.003092-72 | 3560-IRPJ FONTE | 16/05/2017 | 31/05/2017 | 15922.720.113/2017-57 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO | | | | |
| 80.2.17.007013-93 | 3560-IRPJ FONTE | 24/11/2017 | 28/01/2018 | 15922.720.489/2017-61 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO | | | | |
| 80.2.19.078143-08 | 3560-IRPJ FONTE | 20/05/2019 | | 10136.604.742/2019-45 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA EM COBRANCA | | | | |
| 80.4.16.142764-63 | 3202-CONTR. PREV. RECEITA | 18/11/2016 | 29/01/2017 | 13839.508.682/2016-69 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO | | | | |
| 80.4.17.001079-50 | 3202-CONTR. PREV. RECEITA | 19/05/2017 | 31/05/2017 | 16062.720.011/2017-71 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO | | | | |
| 80.4.20.071350-08 | 4133-CONTR. SEGURADOS | 22/05/2020 | | 11255.720.006/2020-83 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |
| 80.4.20.071351-99 | 4156-CONTR. EMPREGADOR | 22/05/2020 | | 11255.720.411/2019-68 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiá/SP;

www.hemaassessoria.com.br

| | | | | | |
|-------------------|--|------------|------------|-----------------------|-------------------|
| 80.4.20.071352-70 | 4162-RI.AMB. AP.ESPECIAL | 22/05/2020 | | 11255.720.411/2019-68 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |
| 80.4.20.071353-50 | 4201- CONTRIB.SAL.EDUCAC | 22/05/2020 | | 11255.720.411/2019-68 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |
| 80.4.20.071354-31 | 4224-CONTRIBUICAO INCRA | 22/05/2020 | | 11255.720.411/2019-68 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |
| 80.4.20.071355-12 | 4309-CONTRIBUICAO SENAC | 22/05/2020 | | 11255.720.411/2019-68 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |
| 80.4.20.071356-01 | 4321-CONTRIBUICAO SESC | 22/05/2020 | | 11255.720.411/2019-68 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |
| 80.4.20.071357-84 | 4338-CONTRIBUICAO SEBRAE | 22/05/2020 | | 11255.720.411/2019-68 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |
| 80.4.20.188009-54 | 4156-CONTR. EMPREGADOR | 30/11/2020 | | 14966.075.618/2020-81 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |
| 80.4.20.188010-98 | 4201- CONTRIB.SAL.EDUCAC | 30/11/2020 | | 14966.075.618/2020-81 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |
| 80.4.20.188011-79 | 4224-CONTRIBUICAO INCRA | 30/11/2020 | | 14966.075.618/2020-81 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |
| 80.4.20.188012-50 | 4309-CONTRIBUICAO SENAC | 30/11/2020 | | 14966.075.618/2020-81 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |
| 80.4.20.188013-30 | 4321-CONTRIBUICAO SESC | 30/11/2020 | | 14966.075.618/2020-81 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |
| 80.4.20.188014-11 | 4338-CONTRIBUICAO SEBRAE | 30/11/2020 | | 14966.075.618/2020-81 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |
| 80.4.20.188015-00 | 4162-RI.AMB. AP.ESPECIAL | 30/11/2020 | | 14966.075.618/2020-81 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |
| 80.4.20.188065-61 | 4162-RI.AMB. AP.ESPECIAL | 30/11/2020 | | 14966.075.619/2020-26 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA A SER COBRADA | | | | |
| 80.6.15.067866-55 | 4493-COFINS | 24/09/2015 | 21/11/2015 | 16062.720.203/2015-16 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO | | | | |
| 80.6.16.174341-29 | 4493-COFINS | 18/11/2016 | 29/01/2017 | 13839.508.683/2016-11 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO | | | | |
| 80.6.17.009070-12 | 1772-RET CONT PG PJ D PRI | 16/05/2017 | 31/05/2017 | 15922.720.113/2017-57 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO | | | | |
| 80.6.17.009363-81 | 4493-COFINS | 19/05/2017 | 31/05/2017 | 16062.720.011/2017-71 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO | | | | |
| 80.6.19.131216-95 | 4493-COFINS | 20/05/2019 | | 10136.604.738/2019-87 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA EM COBRANCA | | | | |
| 80.7.15.014743-93 | 0810-PIS | 24/09/2015 | 21/11/2015 | 16062.720.203/2015-16 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO | | | | |
| 80.7.16.056113-03 | 0810-PIS | 18/11/2016 | 29/01/2017 | 13839.508.681/2016-14 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO | | | | |
| 80.7.17.007565-42 | 0810-PIS | 19/05/2017 | 31/05/2017 | 16062.720.011/2017-71 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO | | | | |
| 80.7.18.000291-97 | 0810-PIS | 10/01/2018 | | 13839.902.122/2015-16 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO | | | | |
| 80.7.19.044009-91 | 0810-PIS | 20/05/2019 | | 10136.604.736/2019-98 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA EM COBRANCA | | | | |
| 80.7.19.044011-06 | 0949-PIS RETENCAO FONTE | 20/05/2019 | | 10136.604.740/2019-56 | DEVEDOR PRINCIPAL |
| | Situação: ATIVA EM COBRANCA | | | | |

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

Pendência - Inscrição (Sistema DIVIDA)

CNPJ: 45.512.555/0001-50

| | |
|-----------------------|---|
| Inscrição: 12657438-3 | Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO |
| Inscrição: 12657439-1 | Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO |
| Inscrição: 13560963-1 | Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO |
| Inscrição: 13560964-0 | Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO |
| Inscrição: 13704226-4 | Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO |
| Inscrição: 13704227-2 | Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO |
| Inscrição: 14392786-8 | Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO |
| | |
| Inscrição: 14392787-6 | Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO |
| Inscrição: 14636092-3 | Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO |
| Inscrição: 14636093-1 | Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO |
| Inscrição: 14768856-6 | Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO |
| Inscrição: 17270325-5 | Situação: 000520 - INSCRICAO DE CREDITO EM DIVIDA ATIVA |
| Inscrição: 17270326-3 | Situação: 000520 - INSCRICAO DE CREDITO EM DIVIDA ATIVA |

Cumprе destacar, que em 24/05/2021, mais débitos relativos às Contribuições Sociais Retidas se fizeram inscritos em dívida ativa, no sistema **SIDA**, agravando mais, a posição devedora da Recuperanda.

Por sua vez, em relação aos débitos estaduais inscritos no posto fiscal eletrônico, destaca-se que a Recuperanda e suas filiais, diversamente dos apontamentos anteriores, passaram a assumir novos débitos fiscais, relativos às competências de abril (vencimento em 20 de maio) e maio de 2021 (vencimento em 18 de junho), sendo que nessa competência verifica-se concentração de valores na conta fiscal da filial – I.E. 407.075.161.119, conforme se destaca:

| Inscrição Estadual | Competência | Valor Débito |
|--------------------|-----------------------|----------------|
| 387.130.298.112 | abr/2021 | R\$ 14,30 |
| 407.075.161.119 | mai/2021 | R\$ 591.598,09 |
| TOTAL | R\$ 591.612,39 | |

Outrossim, vale destacar que o valor mais impactante dos débitos estaduais se encontra inscrito em dívida ativa do Estado, onde o relatório da Procuradoria do Estado, acusa mais de **2269 Certidões de Dívida Ativa** em fase de cobrança, valores esses relativos a débitos de ICMS próprio, além do IPVA, e débitos administrativos relativos a multas imputadas pelo Procon, passíveis, também, de cobrança, via o ajuizamento de Execução Fiscal:

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

Devedor: PASSARELA MODAS LTDA
CPF/CNPJ: 45.512.555/0013-94

| Tipo | Qtde | Origem |
|----------------|------|--|
| ICMS Declarado | 2259 | SECRETARIA DA FAZENDA |
| IPVA | 1 | SECRETARIA DA FAZENDA |
| Multa Ipca | 8 | FUNDAÇÃO DE PROTEÇÃO E DEFESA DO CONSUMIDOR - PROCON |
| Multas | 1 | FUNDAÇÃO DE PROTEÇÃO E DEFESA DO CONSUMIDOR - PROCON |
| Débitos: | 2269 | |

O valor dos débitos ultrapassa significativamente o montante de R\$ 250.000.000,00, o qual se faz corrigido mensalmente pela Taxa Selic. De qualquer sorte, verifica-se que a Recuperanda tem adotado medidas, ainda que tímidas, para não aumentar os débitos fiscais, ao passo que se compara valores no posto fiscal eletrônico do relatório anterior, com o valor atualmente inscrito, em comparação com o valor constante de débitos inscritos em dívida ativa, verifica-se de certa forma uma estabilidade nos débitos.

Ressalte-se, também, que, apenas três filiais apresentam parcelamento válido e ativo perante o Estado de São Paulo, Parcelamento nº 00791761-9, 00791760-8 e 00791758-7, sendo que em relação aos débitos inscritos em dívida ativa nenhum parcelamento se faz ativo.

Nesse sentido, estabelecidos esses apontamentos, chame-se a atenção, em relação aos débitos de tributos federais, tanto para o aumento de débitos inscritos em dívida ativa, quanto para os débitos retidos de terceiros não pagos, fato esse, que, além de evidenciar ilegalidade de ordem administrativa e tributária, pode repercutir em responsabilização de ordem penal aos administradores.

Por esse diapasão, vale destacar, também, a mesma máxima para os débitos estaduais de ICMS, que, por mais que não tenham evidenciado novas inadimplências, desde a competência de outubro, independentemente de representarem débitos próprios e declarados, em atenção ao recente posicionamento jurisprudencial do Supremo Tribunal Federal, RHC 163334 / SC, ensejam conduta alvo de ilícito penal, passível de responsabilização dos administradores.

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

(7) CONCLUSÕES

Diante do exposto, conclui-se que a Recuperanda, muito embora apresente uma saúde financeira delicada, começa a conferir sinais de reestruturação e ajustes operacionais, apresentando lucro para o período ,no valor de R\$ 183.777,69, sendo esse o primeiro mês em que a empresa evidencia essa realidade. Ainda não é possível afirmar que o esforço empregado produzirá os resultados necessários, mas confere um olhar mais otimista para o negócio.

É imprescindível, portanto, que as disponibilidades sejam aumentadas de forma a possibilitar a quitação das obrigações operacionais e tributárias, no intuito de manter a continuidade dos negócios e reduzir o endividamento já reconhecido.

Em paralelo, e não menos importante, deverá elaborar um planejamento específico para o tratamento da dívida tributária, uma vez que esta não fará parte dos créditos tratados no Plano de Recuperação Judicial.

Sendo o que havia a relatar, esta Administradora Judicial permanece à disposição desse MM. Juízo, do Ministério Público e demais interessados.

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br