

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

Processo nº 0009065-67.2020.8.26.0309

Recuperação Judicial nº. 1012165-13.2020.8.26.0309

**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, por sua advogada
que ao final subscreve, 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 junho de 2021 (12º
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, 26 de outubro de 2021.

AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOURA

OAB/SP 198.670

REBECA TAYNNÁ ANDRADE DE JESUS

OAB/SP 408.112

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

12º RELATÓRIO MENSAL
PERÍODO AVALIADO: JUNHO 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 a 07
3. Visão Geral	Pág. 06 a 07
4. Quadro de Funcionários	Pág. 07 a 11
5. Situação Econômico-Financeira	Pág. 11 a 19
6. Débitos Tributários	Pág. 19 a 26
7. Conclusão	Pág. 26

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	Disponibilizado no DJE em 14/10/2021. Publicado no DJe em 15/10/2021. Disponibilizado nos autos em 18/10/2021		Art. 36
Assembléia Geral de Credores - 1ª convocação		04/11/2021		Art. 37
Assembléia Geral de Credores - 2ª convocação		11/11/2021		Art. 37
Encerramento do StayPeriod(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 09 funcionários no mês, demitiu 07, terminando com 232 postos de trabalho diretos¹, 02 postos a mais do que no mês anterior.

2.2 – DÍVIDA FISCAL:

2.2.1) ICMS - Há lançamento de novos débitos de ICMS no mês de junho, no montante de R\$ 599.517,62. **2.2.2) TRIBUTOS FEDERAIS:** O relatório de pendências da Receita federal aponta contribuições previdenciárias “em aberto”, vencidas no mês de junho/2021, inclusive, CP-SEGURADO e CP-TERCEIROS, porém, com data de vencimento posterior ao relatório emitido (15/06/21), não sendo possível afirmar a inadimplência.

2.3 – LIQUIDEZ CORRENTE: O índice de liquidez corrente aumentou de 0,128 (maio) para 0,135 (junho). O índice revela que a Recuperanda possui R\$ 0,135 para cada R\$ 1,00 de dívidas no

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 extraiu 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

mês de junho/2021.

(3) VISÃO GERAL

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 foram observadas movimentações contábeis/financeiras estranhas às atividades da empresa ou “suspeitas”. Todavia, necessário se faz informar, que há tributos retidos de terceiros não recolhidos aos cofres públicos.

No tocante à prática de migração dos encargos fiscais do curto prazo, para o longo prazo, em flagrante contrariedade às normas técnicas de contabilidade, sobretudo o Pronunciamento nº 26 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis, fato reiteradamente informado em relatórios, **Recuperanda cessou a prática irregular e corrigiu a “rota” dos mencionados lançamentos.**

Indagada quanto ao pagamento do ICMS corrente, a Recuperanda informou que os débitos que vêm sendo gerados (aproximados seiscentos mil reais no mês de junho), estão sendo liquidados ANTES de serem inscritos em dívida ativa. Considerando que no RMA anterior (maio/2021), a base de dados da dívida ativa indicava 2.269 inscrições e que, no período analisado (junho/2021), constata-se o mesmo número de CDA’s, conclui-se que, de fato, a recuperanda vem, ao menos, adotando a política de não gerar novos débitos, muito embora seja de salutar importância, prover estratégias de liquidação para o débito já inscrito.

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*.

Os esforços da nova gestão revelam que, assim como ocorrera no mês de maio/2021, o resultado líquido do período analisado (junho), foi novamente positivo, ao passo que houve

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

lucro na operação, desta vez, no importe de R\$ 57.668,22 revelando a política de reestruturação e as ações positivas tendentes ao soerguimento, bem como o controle de gastos, 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 junho 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	ABRIL/2021	MAI/2021	JUN/2021
ATIVOS	175	181	193
ADMITIDOS	01	03	09
FÉRIAS	35	24	13
AFASTADOS	23	25	26
DEMITIDOS	17	06	07
TOTAL	233	230	232

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

A exemplo do mês de abril e de maio, 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\$ 300.377,72 (trezentos mil, trezentos e setenta e sete reais e setenta e dois centavos).

Dentre os encargos constantes da folha, verificou-se que os proventos (gastos brutos), perfazem o montante de R\$ 833.724,70 (oitocentos e trinta e três mil, setecentos e vinte e quatro reais e setenta centavos) e correspondem a gastos com bolsa auxílio estágio, salário, férias, incluindo as rescisórias, dissídio da categoria, auxílio maternidade, adicionais de horas extras, 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\$ 554.396,05 (quinhentos e cinquenta e quatro mil, trezentos e noventa e seis reais e cinco 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\$ 63.219,11, e, em relação ao “INSS”, o valor da contribuição previdenciária, cota patronal (20%), foi de R\$ 106.799,74, o da contribuição aos terceiros (5,8%), foi de R\$ 30.971,85 e o da contribuição destinada ao RAT (Acidentes de trabalho- 1,5%), foi de R\$ 8.045,06:

FOLHA DE PAGAMENTO	ABRIL/2021	MAI/2021	JUN/2021
FGTS	93.013,90	65.061,08	63.219,11
CONTRIBUIÇÕES AO “INSS”	145.470,43	114.252,99	145.817,65
13º SALÁRIOS	6.125,21	0	0
INDENIZAÇÃO TRABALHISTA	0	0	0
FÉRIAS	86.982,78	22.167,07	23.072,49

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

VALE REFEIÇÃO	-2.100,00	-2.130,00	-1.980,00
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONTOLÓGICA	-16.907,87	-15.767,99	-16.803,01
VALETRANSPORTE/ TRANSPORTE FRETADO	-8.101,43	-8.735,08	-9.979,08
VALE ALIMENTAÇÃO/CESTA BÁSICA	0	0	0
(-) DESCONTOS EM FOLHA	-711.525,96	-536.271,64	-554.396,05
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	943.345,97	813.349,68	833.724,70
TOTAL DESPESAS C/FUNCIONÁRIOS	309.223,73	303.001,35	300.377,72

Conforme se verificou, a folha de pagamento do mês de junho de 2021 experimentou um aumento simbólico, no que tange ao valor proventos, no importe de 02,50% (dois inteiros e cinquenta centésimos por cento). Isso porque, apesar de ter havido mais gozo de férias no mês anterior, o valor despendido com o benefício foi praticamente o mesmo, sendo R\$ 23.072,49 em junho e R\$ 22.167,07, em maio. Além disso, houve uma rescisão a mais no mês de junho, bem como operou-se o dissídio em relação ao salário base, o que ensejou um dispêndio maior sobre esse título, sendo R\$ 404.806,68 em junho e R\$ 381.894,98, em maio. Por fim, no mês de maio, observou-se um pagamento maior a título de comissão, no importe de R\$ 84.979,05, ao passo que, no mês de junho o gasto foi de R\$ 73.235,24, fato que, aliado a todo esse cenário, trouxe equilíbrio nos gastos entre os meses. Os descontos operaram na mesma sistemática dos proventos, suportando um aumento simbólico, no montante de 03,37% (três inteiros e trinta e sete centésimos por cento), diante da rescisão adicional ocorrida no mês de junho.

Assim, diante da semelhança dos números relativos aos proventos e descontos entre os meses de junho e maio de 2021, as despesas líquidas, em junho, representaram praticamente o mesmo valor em relação à maio, suportando uma variação simbólica de 00,87% (oitenta e sete centésimos por cento).

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

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

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	MAR/2021	19.803,71
1082-01 - CP-SEGUR	ABR/2021	24.033,65
1082-01 - CP-SEGUR	MAI/2021	30.830,02
1082-01 - CP-SEGUR	JUN/2021	39.989,41
1099-01 - CP-SEGUR	MAI/2021	4,73
1099-01 - CP-SEGUR	JUN/2021	707,69
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
1138-01 - CP-PATRONAL	JUN/2021	104.198,22
1138-04 - CP-PATRONAL	MAI/2021	8,60
1138-04 - CP-PATRONAL	JUN/2021	6.522,40
1162-01 - CP-PATRONAL	MAR/2021	79,20
1162-01 - CP-PATRONAL	MAR/2021	10,62
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
1646-01 - CP-PATRONAL	JUN/2021	7.853,69
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
1170-01 - CP-PATRONAL	JUN/2021	13.024,72
1176-01 - CP-PATRONAL	MAR/2021	798,87
1176-01 - CP-PATRONAL	ABR/2021	863,60

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

1176-01 - CP-PATRONAL	MAI/2021	752,04
1176-01 - CP-PATRONAL	JUN/2021	1.041,90
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
1191-01 - CP-PATRONAL	JUN/2021	5.209,84
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
1196-01 - CP-PATRONAL	JUN/2021	7.814,80
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
1200-01 - CP-TERCEIROS	JUN/2021	3.125,87
TOTAL		594.267,81

(4) SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA DA RECUPERANDA

Na análise dos documentos fornecidos pela Recuperanda para o mês de junho 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.

As considerações focam as mutações financeiras mais relevantes, extraídas das peças citadas, datadas de 30 de junho de 2021, conferindo critério comparativo aos registros anteriores, evidenciando as transformações patrimoniais incorridas e tendências.

Observe-se que a partir de abril de 2021 a Recuperanda reformulou a forma de contabilização e os valores dos subitens nas peças contábeis apresentadas. Tal contabilização adiciona maior discriminação, porém não impossibilita a análise das contas agregadoras dos itens.

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

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.

4.1. EQUILÍBRIO FINANCEIRO

Iniciando a análise, e conferindo um olhar crítico em relação às informações anexadas no Balancete do mês de junho 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.

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

As modificações do período constam no quadro comparativo apresentado abaixo:

Nome	30/04/2021	31/05/2021	30/06/2021
ATIVO	89.279.589,86	89.749.997,56	89.505.682,66
ATIVO CIRCULANTE	72.695.115,54	77.761.757,33	81.772.561,24
DISPONIBILIDADES	3.222.655,15	6.009.337,99	1.822.665,14
BENS NUMERARIOS	3.222.655,15	6.009.337,99	1.822.665,14
VALORES A RECEBER A CURTO PRAZO	64.468.076,62	66.543.348,52	75.194.371,59

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

ESTOQUES	3.708.497,64	3.551.697,69	3.182.167,95
DESPESAS DE EXERC.FUTUROS	30.705,63	30.705,63	30.705,63
ATIVO NÃO CIRCULANTE	16.584.474,32	11.988.240,23	7.733.121,42
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	8.317.327,23	3.751.977,42	-472.257,11
IMOBILIZADO	2.208.744,05	2.177.859,77	2.146.975,49
INTANGÍVEIS	6.058.403,04	6.058.403,04	6.058.403,04

Nome	30/04/2021	31/05/2021	30/06/2021
PASSIVO	95.397.665,15	95.684.295,16	95.382.312,04
PASSIVO CIRCULANTE	604.612.231,96	604.898.861,97	604.596.878,85
FORNECEDORES	73.216.330,52	71.332.155,77	69.660.625,2
OUTROS	47.063.893,62	47.947.350,29	48.097.654,75
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	484.332.007,38	485.619.355,91	486.838.598,90
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, em abril R\$ 604.612.231,96, em maio R\$ 604.898.861,97 e agora em junho R\$ 604.596.878,85. Existe uma pequena redução no valor final, em junho, decorrente de uma possível reversão dos anteriores resultados negativos.

De forma a aprofundar o exame da estrutura do Ativo e do Passivo em 30/06/2021, 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

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

complementar a análise, vale destacar, também, a conta de Prejuízos Acumulados, com o fim de obter o fechamento dos valores com o Balancete:

	30/04/2021	31/05/2021	30/06/2021
CAPITAL DE GIRO (AC)	72.695.115,54	77.761.757,33	81.772.561,24
CAPITAL PERMANENTE	16.584.474,32	11.988.240,23	7.733.121,42
CAPITAL DE TERCEIROS	609.646.194,44	609.932.824,45	609.630.841,33
CAPITAL PRÓPRIO (PL)	-514.248.529,29	-514.248.529,29	-514.248.529,29
PREJUÍZO / LUCRO	-1.147.647,64	183.777,69	57.668,22

Conforme se observa, a empresa opera unicamente com o capital de terceiros. O Ativo de R\$ 89.505.682,66 carrega um Capital de Giro de R\$ 81.772.561,24 financiado exclusivamente pelos R\$ 609.530.841,33 do Capital de Terceiros, enquanto o Capital Próprio é negativo em R\$ -514.248.529,29. Em continuidades às observações de melhoria dos resultados mensais anotamos o crescimento do Capital de Giro em contraposição à redução do Capital Permanente, situação que caracteriza redução de capital fixo e alocação em giro operacional.

No mês de junho a Recuperanda apresenta outro resultado positivo, reportando um lucro no período de R\$ 57.668,22.

Assim, portanto, 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. 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\$ 486.838.598,90, representando esse valor, em maior parte, a monta de dívidas da Recuperanda com os diversos tributos.

De qualquer sorte, mesmo considerando a remodelação de lançamentos operada, quando se analisa a estrutura do Capital de Giro Próprio, representado pela diferença entre o Ativo

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

Circulante e Passivo Circulante (-R\$ -531.917.116,42 em abril, de R\$ -527.137.104,64 em maio e de R\$ -522.824.317,61 em junho), verifica-se uma estrutura de Capital Operacional comprometida, que chancela o desequilíbrio financeiro vivenciado, apesar da pequena melhora no valor de abril para maio e de maio para junho.

Em termos práticos, a empresa possui, na competência de junho, o montante de R\$ 81.772.561,24 para custear débitos de curto prazo (obrigações de até um ano) no importe de R\$ 609.630.841,33. Por outro lado, possui o valor de R\$ 7.733.121,42 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, em que pesem as pequenas melhorias apontadas, 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 e respectivos juros, despesas e respectivas obrigações ou imperativos econômicos e prestações fiscais, parafiscais ou sociais), de curto e longo prazos.

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

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:

	30/04/2021	31/05/2021	30/06/2021
Ativo Circulante	72.695.115,54	77.761.757,33	81.772.561,24
Passivo Circulante	604.612.231,96	604.898.861,97	604.596.878,85
Liquidez Corrente	0,120	0,128	0,135

De modo geral, a Recuperanda apresenta incapacidade de pagar suas dívidas. O índice de junho aponta uma pequena melhora na capacidade da recuperanda de pagar suas dívidas de curto prazo. Possui apenas R\$ 0,135 para cada R\$ 1,00 de dívidas. Estabelecendo o comparativo com os meses anteriores, a situação se apresenta evoluindo favoravelmente, porém ainda longe de se tornar saudável, vez que esta situação só se alcança com índices maiores que 1,00.

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. 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.

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

No caso da Recuperanda esses índices para os meses de março a junho mostram uma significativa corrosão saltando de -3,98 para -4,75 em junho/2021, conforme a tabela abaixo:

31/03/2021

$$\text{Endividamento Geral} = \frac{88.067.107,17 - 438.841.970,78}{88.668.496,59} = \mathbf{-3,98}$$

30/04/2021

$$\text{Endividamento Geral} = \frac{89.279.589,86 - 514.248.529,29}{89.279.589,86} = \mathbf{-4,76}$$

31/05/2021

$$\text{Endividamento Geral} = \frac{89.749.997,56 - 514.248.529,29}{89.749.997,56} = \mathbf{-4,73}$$

30/06/2021

$$\text{Endividamento Geral} = \frac{89.505.682,66 - 514.248.529,29}{89.505.682,66} = \mathbf{-4,75}$$

Nesse sentido, a situação se agrava de forma corrente, 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 e de junho revelado um cenário um pouco menos acentuado, em comparação com os períodos anteriores, conforme a avaliação acima exposta.

4.2. 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 crise de solvência.

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

Descrição	30/04/2021	31/05/2021	30/06/2021
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-1.147.647,64	183.777,69	57.668,22
RECEITA BRUTA	2.037.076,09	5.400.940,92	4.787.775,64
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-765.790,56	-1.719.033,48	-1.555.941,07
RECEITA LIQUIDA	1.271.285,53	3.681.907,44	3.231.834,57
CUSTO DOS BENS E SERVIÇOS	-744.636,94	-1.719.190,42	-1.540.780,93
RESULTADO BRUTO	526.648,59	1.962.717,02	1.691.053,64
DESPESAS OPERACIONAIS	-1.826.692,33	-1.552.110,27	-1.816.507,79
RESULTADO OPERACIONAL	-1.300.043,74	410.606,75	-125.454,15
OUTRAS RECEITAS, OUTRAS DESPESAS	152.396,10	226.829,06	183.122,37
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-1.147.647,64	183.777,69	57.668,22

Verifica-se que a Recuperanda apurou no mês de junho uma Receita Bruta de **R\$ 4.787.775,64**.

Ao final do mês avaliado a Recuperanda alcançou mais **R\$ 57.668,22** de lucro em seu Resultado Líquido Mensal. Significando outro 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\$ 245.233,57** o que corresponde a um início de recuperação de capitais:

Cálculo EBTIDA	Jun/21
(=) Receitas	4.787.775,64
(-) Tributos sobre a receita	-1.216.137,63
(-) Custos	-1.540.780,93
(-) Despesas Operacionais	-1.816.507,79
(+) Depreciações/Amortizações	30.884,28
(=) EBTIDA	245.233,57

Em síntese, o resultado das vendas em junho segue 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, muito embora haja uma tendência de melhora, quando comparado com o relatório anterior em que se evidenciou o primeiro lucro da empresa.

(5) DÉBITOS TRIBUTÁRIOS

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

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 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, 11 de agosto 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 maio de 2021, com vencimento para 19/02, 19/03, 20/04, 20/05 e 18/06, 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	05/2021	18/06/2021	14.834,13	14.834,13	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
3208-06 - IRRF	05/2021	18/06/2021	3.986,20	3.986,20	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.	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
1082-01 - CP-SEGUR.	06/2021	20/07/2021	48.519,15	39.989,41	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	05/2021	18/06/2021	4,73	4,73	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	06/2021	20/07/2021	707,69	707,69	DEVEDOR

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

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
1138-01 - CP-PATRONAL	06/2021	20/07/2021	104.198,22	104.198,22	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	05/2021	18/06/2021	8,60	8,60	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	06/2021	20/07/2021	6.522,40	6.522,40	DEVEDOR
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	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
1646-01 - CP-PATRONAL	06/2021	20/07/2021	7.853,69	7.853,69	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
1170-01 - CP-TERCEIROS	06/2021	20/07/2021	13.024,72	13.024,72	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
1176-01 - CP-TERCEIROS	06/2021	20/07/2021	1.041,90	1.041,90	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
1191-01 - CP-TERCEIROS	06/2021	20/07/2021	5.209,84	5.209,84	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
1196-01 - CP-TERCEIROS	06/2021	20/07/2021	7.814,80	7.814,80	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	06/2021	20/07/2021	3.125,87	3.125,87	DEVEDOR

Pendência - Processo Fiscal (SIEF)

CNPJ: 45.512.555/0001-50

Processo	Situação	Localização
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

Cumprе destacar que o lançamento relativo ao processo fiscal com exigibilidade suspensa, decorre da apresentação da manifestação de inconformidade, pela Recuperanda, nos autos do processo administrativo nº 13839.907.512/2016-63, ainda pendente de julgamento pela Delegacia da Receita Federal de Jundiaí.

Por sua vez, o processo 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

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

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:

80.2.17.003092-72	3560-IRPJ PONTE	16/05/2017	31/05/2017	15922.720.113/2017-57	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.2.17.007013-93	3560-IRPJ PONTE	24/11/2017	28/01/2018	15922.720.489/2017-61	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.2.19.078143-08	3560-IRPJ PONTE	20/05/2019		10136.604.742/2019-45	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
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 PROSEGUIDO				
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 PROSEGUIDO				
80.4.20.071350-08	4133-CONTR. SEGURADOS	22/05/2020		11255.720.006/2020-83	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.071351-99	4156-CONTR. EMPREGADOR	22/05/2020		11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.20.071352-70	4162-RI. AMB. AP. ESPECIAL	22/05/2020		11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
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 AJUIZADA				
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 SEEC	22/05/2020		11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
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 AJUIZADA				
80.4.20.188010-98	4201-CONTRIB. SAL. EDUCAC	30/11/2020		14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.188011-79	4224-CONTRIBUICAO INCRA	30/11/2020		14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.188012-50	4309-CONTRIBUICAO SENAC	30/11/2020		14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.188013-30	4321-CONTRIBUICAO SEEC	30/11/2020		14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.188014-11	4338-CONTRIBUICAO SEBRAE	30/11/2020		14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.188015-00	4162-RI. AMB. AP. ESPECIAL	30/11/2020		14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.188065-61	4162-RI. AMB. AP. ESPECIAL	30/11/2020		14966.075.619/2020-26	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

80.4.21.161993-41	4185- CONTR. S. RETEN. PREV	24/05/2021		11255.720.412/2019-11	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319683-69	4133-CONTR. SEGURADOS	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319684-40	4156-CONTR. EMPREGADOR	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319685-20	4224-CONTRIBUICAO INCRA	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319686-01	4162-RI.AMB. AP. ESPECIAL	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319687-92	4321-CONTRIBUICAO SEEC	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319688-73	4185- CONTR. S. RETEN. PREV	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319689-54	4338-CONTRIBUICAO SEBRAE	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319690-98	4201- CONTRIB.SAL. EDUCAC	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319691-79	4309-CONTRIBUICAO SEENAC	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.6.15.067866-55	4493-COPINE	24/09/2015	21/11/2015	16062.720.203/2015-16	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.6.16.174341-29	4493-COPINE	18/11/2016	29/01/2017	13839.508.683/2016-11	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
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 PROSEGUIDO				
80.6.17.009363-81	4493-COPINE	19/05/2017	31/05/2017	16062.720.011/2017-71	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.6.19.131216-95	4493-COPINE	20/05/2019		10136.604.738/2019-87	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA EM COBRANCA				
80.6.21.079007-54	4834-- MULTA ISOLADA	24/05/2021		11080.741.603/2019-57	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.7.15.014743-93	0810-PIE	24/09/2015	21/11/2015	16062.720.203/2015-16	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.7.16.056113-03	0810-PIE	18/11/2016	29/01/2017	13839.508.681/2016-14	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.7.17.007565-42	0810-PIE	19/05/2017	31/05/2017	16062.720.011/2017-71	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.7.18.000291-97	0810-PIE	10/01/2018		13839.902.122/2015-16	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.7.19.044009-91	0810-PIE	20/05/2019		10136.604.736/2019-98	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA EM COBRANCA				
80.7.19.044011-06	0949-PIE RETENCAO PONTE	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

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

Cumpra destacar, um cenário de maior rigidez na cobrança por parte da fiscalização, visto que novos processos se fizeram inscritos em dívida ativa, no sistema **SIDA**, nos meses de maio e julho, 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, passaram a assumir novos débitos fiscais, relativos às competências de abril (vencimento em 20 de maio) e junho de 2021 (vencimento em 20 de julho), conforme se destaca:

Inscrição Estadual	Competência	Valor Débito
748.051.906.118	jun/2021	R\$ 27.000,91
407.116.114.118	jun/2021	R\$ 61.217,36
407.140.752.115	jun/2021	R\$ 6.259,01
244.565.167.119	jun/2021	R\$ 24.374,69
407.000.296.113	jun/2021	R\$ 47.898,70
535.189.540.119	jun/2021	R\$ 35.862,69
165.321.850.116	jun/2021	R\$ 17.029,50
407.479.458.114	jun/2021	R\$ 27.958,24
244.912.201.112	jun/2021	R\$ 47.406,00
407.499.440.115	jun/2021	R\$ 154.020,96
407.246.523.110	jun/2021	R\$ 16.012,39
417.335.175.115	jun/2021	R\$ 26.107,73
387.130.298.112	mai/2021	R\$ 15,02
353.148.645.117	jun/2021	R\$ 22.548,52
417.351.932.119	jun/2021	R\$ 41.860,48
535.494.389.119	jun/2021	R\$ 37.875,42
122.157.720.116	jun/2021	R\$ 6.070,00
TOTAL		R\$ 599.517,62

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

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:

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 n° 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

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

Supremo Tribunal Federal, RHC 163334 / SC, ensejam conduta alvo de ilícito penal, passível de responsabilização dos administradores.

(6) 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, assim como apontado no relatório anterior, mais um período de lucro, alcançando o valor de R\$ 57.668,22. Ainda não é possível afirmar que o esforço empregado produzirá os resultados necessários, até porque em relação ao período passado a lucratividade auferida foi bem inferior. De qualquer sorte, não há como desconhecer o fato de que, pelo menos, diversamente de períodos passados, a Recuperanda mantém sinais de continuidade negocial.

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