

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

Incidente nº 0007919-88.2020.8.26.0309

Recuperação Judicial nº. 1009105-32.2020.8.26.0309

**AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOURA (H&M ASSESSORIA EMPRESARIAL
LTDA)**, já qualificada nos autos da Recuperação Judicial requerida por **PERÓLA
COMÉRCIO DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS S.A E ESMERALDA INDÚSTRIA DE
ALIMENTOS LTDA. (GRUPO DUCHEN)**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa
Excelência, em atendimento à r. decisão de fls.296/298 e ao preceituado no art. 22, II, “c”, da
Lei 11.101/2005, apresentar e requerer a juntada do anexo **RELATÓRIO MENSAL
(DÉCIMO OITAVO) DE ATIVIDADES DAS RECUPERANDAS**, relativo ao período de
dezembro de 2021.

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 pelas Recuperandas, tal como preceitua o
artigo 52, § IV da Lei 11.101/05,.

Nestes termos,

Pede e espera deferimento.

Jundiaí, 28 de janeiro de 2022.

AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOURA

OAB/SP 198.670

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

**DÉCIMO OITAVO RELATÓRIO MENSAL
PERÍODO ANALISADO: DEZEMBRO DE 2021
DATA DA ANÁLISE: 28/01/2022**

PÉROLA COMÉRCIO DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS S/A

E

ESMERALDA INDÚSTRIA DE ALIMENTOS LTDA

(GRUPO DUCHEN)

PROCESSO Nº 1009105-32.2020.8.26.0309

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

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 16

5.Situação Econômico-Financeira Pág. 16 a 26

6.Débitos Tributários Pág. 26 a 31

7.Conclusão Pág. 32 a 33

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

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	06/07/2020	01 a 294	
Deferimento do processamento do pedido	X	09/07/2020* (Data da disponibilização da decisão nos autos)	296 a 299	Art.52
Publicação da decisão que deferiu o processamento da Recuperação Judicial	X	14/07/2020	322	
Termo de Compromisso da Administradora Judicial	X	15/7/2020	325 a 330	Art. 33
Publicação do Edital de Convocação de Credores	X	07/08/2020	511 a 516	Art. 52, §1º
Prazo fatal para apresentação de divergências e habilitações administrativas (15 dias corridos, contados da publicação do 1º edital)	X	24/08/2020	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)	14/9/2020	14/9/2020	983 a 1.207	Art. 53
Prazo para a publicação da relação de credores do AJ	08/10/2020	08/10/2020	1.236 a 1.265	Art. 7º, §2º
Publicação do edital: aviso do plano e relação de credores do AJ	08/10/2020	13/11/2020	1.340 a 1.343	Art..53, §1º
Prazo fatal para apresentação das impugnações judiciais (10 dias corridos, contados da publicação do edital da AJ)	19/10/2020 (primeiro dia útil subsequente à data final).	25/11/2020	x	Art. 8º
Prazo fatal para apresentação de objeções ao plano de recuperação (30 dias corridos, contados da publicação do edital de aviso do	09/11/2020 (primeiro dia útil	15/12/2020	x	Art. 55

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

plano)	subsequente)			
Prazo para a realização da AGC (150 dias corridos, contados da data de deferimento do processamento da RJ)	07/12/2020	AJ pediu prorrogação, já que o prazo para objeções ao plano se encerra em 15/12/2020	1.383 a 1.385	Art. 56, §1º
Publicação do edital de convocação da AGC (15 dias corridos de antecedência da realização da AGC)	23/11/2020	Vide item anterior (AGC será prorrogada)	x	Art. 36
Assembléia Geral de Credores - 1ª convocação	X	18/10/2021	x	Art. 37
Assembléia Geral de Credores - 2ª convocação	X	25/10/2021	x	Art. 37
Encerramento do <i>Stay Period</i> (180 dias corridos, contados da data de deferimento do processamento da RJ)	05/01/2021	Deferida a prorrogação por mais 180 dias	x	Art.6º, §4º
Homologação do PRJ		06/12/2021 (publicação)		

(2) RESUMO DAS PRINCIPAIS OCORRÊNCIAS

2.1 – POSTOS DE TRABALHO: A Recuperanda Pérola manteve exatamente os mesmos 18 postos de trabalho diretos em relação ao mês anterior, assim como a Esmeralda, que fechou o mês com 16 trabalhadores diretos. Ainda, com relação aos postos de trabalho terceirizados, as empresas fecharam o mês utilizando mão de obra de 289 colaboradores. Assim, contabiliza-se 323 postos de trabalho administrados pelas Recuperandas no mês em análise, contra 319 do mês anterior.

2.2 – DÍVIDA FISCAL TOTAL: R\$ 36.651.766,21

2.3 – LIQUIDEZ GERAL: A avaliação indica que, com todos os ativos realizáveis as Recuperandas Pérola e Esmeralda possuem, conjuntamente R\$ 0,41 para quitar cada R\$ 1,00 do total de suas obrigações. Em relação ao mês anterior observa-se uma substancial piora, já que o índice era de R\$ 0,48.

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

(3) VISÃO GERAL

A análise da evolução da receita das Recuperandas, mostra que o empenho em vendas não alcança o objetivo almejado. O esforço de vendas adiciona prejuízos e o valor apurado ao final do mês de Dezembro/2021 acumula mais R\$ -27.832.076,00 na conta de resultados negativos anuais contra R\$ -27.155.788,00 no ano de 2020, mesmo com uma redução de R\$ 23.427.846,00 no faturamento total.

Existe um grande esforço na estratégia de vendas, porém a situação não remunera adequadamente o empenho efetivado.

O período analisado neste relatório mensal de atividades, revelou uma substancial piora no índice de liquidez geral conjunta das empresas, que despencou de R\$ 0,48 para R\$ 0,41, o que significa dizer que no mês anterior as empresas possuíam quarenta e oito centavos para quitar cada um real em dívidas, enquanto no mês de dezembro de 2021, o cenário piorou, já que passaram a ter quarenta e um centavos para cada real em dívida.

Em que pese o dado bastante ruim quanto à queda vertiginosa no faturamento em relação ao ano de 2020 e no índice de solvabilidade das empresas, houve **aumento no número de colaboradores envolvidos nas operações**, concluindo-se que, apesar do panorama bastante crítico, as Recuperandas ainda são um vetor de importância social à economia local, o que justifica a não descontinuação de suas operações, contabilizando 323 postos de trabalho diretos e indiretos, mas que necessitam alavancar seu faturamento e, principalmente, controlar seus custos e despesas, sobretudo quando se observa um prejuízo contínuo e crescente ao grupo.

PONTOS CRÍTICOS OBSERVADOS:

- **Aumento do resultado negativo, desde o deferimento da Recuperação Judicial;**
- **Não apresentação do Relatório de Apuração de Custos em relação aos funcionários terceirizados**
- **Tributos retidos de terceiros e não recolhidos;**

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

- **Aumento da dívida fiscal.**

(4) QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

4.1- COLABORADORES EMPREGADOS

A- PÉROLA

Conforme já é sabido, a empresa “Pérola” desenvolve atividades essencialmente administrativas, sendo responsável pela distribuição e vendas dos produtos fabricados pela empresa “Esmeralda”.

No mês de dezembro, a Recuperanda teve uma admissão, uma demissão, 05 empregados em gozo de férias e nenhum afastamento por questões de doença, acidente ou licença maternidade.

Segue abaixo o comparativo dos meses analisados:

COLABORADORES	OUT/2021	NOV/2021	DEZ/2021
ATIVOS	18	18	13
ADMITIDOS	04	0	01
FÉRIAS	0	0	05
AFASTADOS	0	0	0
DEMITIDOS	04	0	01
TOTAL	18	18	18

Quanto à análise dos gastos correspondentes à folha de pagamento do mês de dezembro de 2021, verifica-se que as despesas líquidas totalizaram R\$ 33.478,06 (trinta e três mil, quatrocentos e setenta e oito reais e seis centavos).

Dentre os encargos constantes da folha, verificou-se que os proventos (gastos brutos), perfazem o montante de R\$ 80.415,05 (oitenta mil, quatrocentos e quinze reais e cinco

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

centavos) e correspondem a gastos com salário, adicionais de horas extras, além de DSR (referentes ao adicional noturno e ao adicional de horas extras), prêmio por antiguidade, férias, incluindo as rescisórias, abono pecuniário, indenização do artigo 479, da CLT, vale transporte e adicional noturno. Por outro lado, os descontos, que somam o importe de R\$ 46.936,99 (quarenta e seis mil, novecentos e trinta e seus reais e noventa e nove centavos), se referem à adiantamento salarial, assistência médica, INSS sobre o salário (cota dos segurados), IRRF sobre o salário, líquido rescisório, vale transporte, contribuição assistencial, seguro de vida, transporte fretado, refeitório e assistência odontológica.

Quanto aos encargos sociais, constata-se que o gasto com o “FGTS” foi na monta de R\$ 7.023,44 (sete mil e vinte e três reais e quarenta e quatro centavos) e, em relação ao “INSS”, o valor da contribuição previdenciária, cota patronal (20%), foi de R\$ 13.264,72 (treze mil, duzentos e sessenta e quatro reais e setenta e dois centavos), o da contribuição aos terceiros (5,8%) foi de R\$ 3.846,77 (três mil, oitocentos e quarenta e seis reais e setenta e sete centavos) e o da contribuição destinada ao RAT (Acidentes de trabalho-1,5%), foi de R\$ 994,85 (novecentos e noventa e quatro reais e oitenta e cinco centavos).

A tabela abaixo apresenta detalhadamente a evolução dos gastos com os colaboradores no decorrer dos meses:

FOLHA DE PAGAMENTO	OUT/2021	NOV/2021	DEZ/2021
FGTS	3.618,43	5.099,34	7.023,44
CONTRIBUIÇÕES AO “INSS”	13.110,08	13.440,83	18.106,34
13º SALÁRIOS	0	0	0
INDENIZAÇÃO TRABALHISTA	0	0	0
FÉRIAS/ABONO	0	0	15.005,74
VALE REFEIÇÃO/REFEITÓRIO	-157,68	-173,74	-121,91
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONTOLÓGICA	-1.017,59	-1.017,59	1.017,59
VALE TRANSPORTE/TRANSPORTE FRETADO	527,17	225,80	666,22
VALE ALIMENTAÇÃO/CESTA BÁSICA	0	0	0
(-) DESCONTOS EM FOLHA	-34.485,74	-26.407,62	-46.936,99
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	58.259,69	50.418,89	80.415,05
TOTAL DESPESAS C/FUNÇÃOÁRIOS	23.773,95	24.011,27	33.478,06

No mês de dezembro, o valor dos proventos experimentou um grande aumento de 59,49% (cinquenta e nove inteiros e quarenta e nove centésimos por cento). Isso porque, além da ocorrência de uma rescisão, que enseja o pagamento das verbas rescisórias, houve a

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

concessão de 05 férias e, como se não bastasse, foram inseridas, na folha de dezembro, as férias do mês seguintes. Da mesma forma, pelos mesmos motivos, em relação aos descontos, também observou-se um considerável aumento, no importe de 77,74% (setenta e sete inteiros e setenta e quatro centésimos por cento).

Por fim, no que se refere às despesas líquidas, também observou-se um aumento, no patamar de 39,42% (trinta e nove inteiros e quarenta e dois centésimos por cento).

Dessa forma, como de praxe, observa-se 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. Porém, ainda se verifica novos débitos, apontados no SIEF, cujas cobranças estão ativas.

ENCARGOS SOCIAIS	COMPETÊNCIA	VALOR
0561-07 – IRRF	MAI/2021	1.080,06
0561-07 – IRRF	JUN/2021	1.003,58
0561-07 – IRRF	JUL/2021	973,69
0561-07 – IRRF	AGO/2021	873,79
1708-06 – IRRF	JUN/2021	93,92
1708-06 – IRRF	JUL/2021	1.180,56
1708-06 – IRRF	AGO/2021	748,66
8045-06 – IRRF	MAI/2021	11,03
8045-06 – IRRF	JUN/2021	50,51
8045-06 – IRRF	JUL/2021	1.296,60
8045-06 – IRRF	AGO/2021	1.281,12
1082-01- CP-SEGUR	JUN/2021	2.219,75
1082-01- CP-SEGUR	JUL/2021	4.454,71
1082-01- CP-SEGUR	AGO/2021	4.327,61
1082-01- CP-SEGUR	SET/2021	4.802,68
1138-01 - CP-PATRONAL	JUN/2021	9.178,54
1138-01 - CP-PATRONAL	JUL/2021	9.626,94
1138-01 - CP-PATRONAL	AGO/2021	9.457,36
1138-01 - CP-PATRONAL	SET/2021	10.348,87
1162-01 - CP-PATRONAL	JUN/2021	528,20
1162-01 - CP-PATRONAL	AGO/2021	398,52
1162-01 - CP-PATRONAL	SET/2021	400,43

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

1646-01 - CP-PATRONAL	JUN/2021	688,39
1646-01 - CP-PATRONAL	JUL/2021	722,02
1646-01 - CP-PATRONAL	AGO/2021	709,30
1646-01 - CP-PATRONAL	SET/2021	776,16
1170-01 - CP-TERCEIROS	JUN/2021	1.147,31
1170-01 - CP-TERCEIROS	JUL/2021	1.203,36
1170-01 - CP-TERCEIROS	AGO/2021	1.182,17
1170-01 - CP-TERCEIROS	SET/2021	1.293,60
1176-01 - CP-TERCEIROS	JUN/2021	91,78
1176-01 - CP-TERCEIROS	JUL/2021	96,26
1176-01 - CP-TERCEIROS	AGO/2021	94,57
1176-01 - CP-TERCEIROS	SET/2021	103,48
1191-01 - CP-TERCEIROS	JUN/2021	458,92
1191-01 - CP-TERCEIROS	JUL/2021	481,34
1191-01 - CP-TERCEIROS	AGO/2021	472,86
1191-01 - CP-TERCEIROS	SET/2021	517,44
1196-01 - CP-TERCEIROS	JUN/2021	688,39
1196-01 - CP-TERCEIROS	JUL/2021	722,02
1196-01 - CP-TERCEIROS	AGO/2021	709,30
1196-01 - CP-TERCEIROS	SET/2021	776,16
1200-01 - CP-TERCEIROS	JUN/2021	275,35
1200-01 - CP-TERCEIROS	JUL/2021	288,80
1200-01 - CP-TERCEIROS	AGO/2021	283,72
1200-01 - CP-TERCEIROS	SET/2021	310,46
TOTAL		78.430,29

B- ESMERALDA

Como também já é sabido, se, por um lado, a empresa “Pérola” desenvolve atividades administrativas, a empresa “Esmeralda”, por sua vez, fica responsável pela fabricação dos produtos comercializados pela “Pérola”. Apesar disso, o seu quadro de empregados internos é baseado, de igual modo, em funções técnicas e administrativas, enquanto que os empregados encarregados da produção são terceirizados da empresa “GT”, através do contrato de cessão de mão de obra.

A exemplo dos meses anteriores, a empresa “Esmeralda”, no mês de dezembro, também manteve intacto o seu quadro de empregados, permanecendo com 16 colaboradores no total, sem qualquer demissão ou admissão. Mais uma vez, a diferença ficou por conta das

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

férias, tendo 05 empregados gozado do benefício, mantendo-se, ainda, apenas um empregado afastado, por doença/acidente.

COLABORADORES	OUT/2021	NOV/2021	DEZ/2021
ATIVOS	11	13	10
ADMITIDOS	0	0	0
FÉRIAS	04	02	05
AFASTADOS	01	01	01
DEMITIDOS	0	0	0
TOTAL	16	16	16

Quanto à análise dos gastos correspondentes à folha de pagamento do mês de dezembro de 2021, verifica-se que as despesas líquidas totalizaram R\$ 33.293,59 (trinta e três mil, duzentos e noventa e três reais e cinquenta e nove centavos).

Dentre os encargos constantes da folha, verificou-se que os proventos (gastos brutos), perfazem o montante de R\$ 73.758,53 (setenta e três mil, setecentos e cinquenta e oito reais e cinquenta e três centavos) e correspondem a gastos com salário, primeira parcela do 13º salário, adicional de periculosidade, auxílio enfermidade, adicionais de horas extras, DSR (referentes ao adicional noturno e ao adicional de horas extras), férias mais um terço, abono pecuniário, prêmio por antiguidade, vale transporte, vale refeição e adicional noturno. Por outro lado, os descontos, que somam o importe de R\$ 40.464,94 (quarenta mil, quatrocentos e sessenta e quatro reais e noventa e quatro centavos), se referem à adiantamento salarial, assistência médica, vale transporte, p. aliment, INSS sobre o salário (cota dos segurados), INSS e IRRF sobre o salário, bem como sobre as férias, líquido das férias, adiantamento primeira parcela do 13º salário, contribuição assistencial, seguro de vida, transporte fretado, refeitório, assistência odontológica, mensalidade sindical e assistência odontológica.

Quanto aos encargos sociais, constata-se que o gasto com o “FGTS” foi na monta de R\$ 7.110,38 (sete mil, cento e dez reais e trinta e oito centavos), e, em relação ao “INSS”, o valor da contribuição previdenciária, cota patronal (20%), foi de R\$ 12.681,88 (doze mil, seiscentos e oitenta e um reais e oitenta e oito centavos), o da contribuição aos terceiros (5,8%), foi de R\$ 3.677,74 (três mil, seiscentos e setenta e sete reais e setenta e quatro

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

centavos) e o da contribuição destinada ao RAT (Acidentes de trabalho- 3%), foi de R\$ 1.902,28 (mil, novecentos e dois reais e vinte e oito centavos).

A tabela abaixo apresenta detalhadamente a evolução dos gastos com os colaboradores no decorrer dos meses:

FOLHA DE PAGAMENTO	OUT/2021	NOV/2021	DEZ/2021
FGTS	4.048,21	4.766,28	7.110,38
CONTRIBUIÇÕES AO "INSS"	14.255,23	13.114,53	18.261,90
13º SALÁRIOS	1.105,32	0	0
INDENIZAÇÃO TRABALHISTA	0	0	0
FÉRIAS/ABONO	14.633,72	3.612,52	16.171,41
VALE REFEIÇÃO/REFEITÓRIO	-7,09	-117,70	-60,59
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONTOLÓGICA	-879,76	-879,76	-744,39
VALE TRANSPORTE/TRANSPORTE FRETADO	317,34	234,76	234,76
VALE ALIMENTAÇÃO/CESTA BÁSICA	0	0	0
(-) DESCONTOS EM FOLHA	-35.600,08	-26.676,24	-40.464,94
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	56.702,72	49.968,79	73.758,53
TOTAL DESPESAS C/FUNCIÓARIOS	21.102,64	23.292,55	33.293,59

No mês de dezembro, o valor dos proventos experimentou um grande aumento de 47,60% (quarenta e sete inteiros e sessenta centésimos por cento). Isso porque, além da ocorrência de uma rescisão, que enseja o pagamento das verbas rescisórias, houve a concessão de 05 férias e, como se não bastasse, foram inseridas, na folha de dezembro, as férias do mês seguinte. Da mesma forma, pelos mesmos motivos, em relação aos descontos, também observou-se um considerável aumento, no importe de 51,68% (cinquenta e um inteiros e sessenta e oito centésimos por cento).

Por fim, no que se refere às despesas líquidas, também observou-se um aumento, no patamar de 42,93% (quarenta e dois inteiros e noventa e três centésimos por cento).

Dessa forma, a exemplo da "Pérola", observa-se um padrão de gastos, havendo apenas variações dentro de margens aceitáveis e ordinárias.

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

Sem prejuízo, pela análise do relatório extraído da Receita Federal, pelo sistema e-cac, constata-se novas divergências apontadas na GIFP, em relação aos valores pagos na GPS:

	GFIPxGPS COTA PATRONAL	GFIPxGPS TERCEIROS
JUN/2021	13.000,09	2.344,98
JUL/2021	14.878,46	2.651,17
AGO/2021	14.390,54	2.578,43
SET/2021	15.871,80	2.831,72

Além das divergências apontadas acima, também destacam-se os débitos apontados no sistema SIEF, da Receita Federal, referentes à alguns encargos sociais.

Receita	PA/Exerc.	Dt. Vcto	Vl.Original	Sdo.Devedor	Situação
1708-06 - IRRF	08/2021	20/09/2021	2.682,10	2.682,10	DEVEDOR
1708-06 - IRRF	09/2021	20/10/2021	24.864,30	24.864,30	DEVEDOR
1708-06 - IRRF	10/2021	19/11/2021	992,69	992,69	DEVEDOR
1708-06 - IRRF	11/2021	20/12/2021	12.892,20	12.892,20	DEVEDOR
0561-07 - IRRF	08/2021	20/09/2021	488,94	488,94	DEVEDOR
0561-07 - IRRF	09/2021	20/10/2021	1.481,34	1.481,34	DEVEDOR
0561-07 - IRRF	10/2021	19/11/2021	973,34	973,34	DEVEDOR
0561-07 - IRRF	11/2021	20/12/2021	899,30	899,30	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	10/2021	19/11/2021	4.691,65	4.691,65	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	11/2021	20/12/2021	4.249,55	4.249,55	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	12/2021	20/01/2022	6.462,41	6.462,41	DEVEDOR
1082-21 - CP-SEGUR.	2021	20/12/2021	4.375,75	4.375,75	DEVEDOR
1162-01 - CP-PATRONAL	10/2021	19/11/2021	3.871,79	3.871,79	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 02.666.114/0001-09					
1162-01 - CP-PATRONAL	10/2021	19/11/2021	123.339,36	123.339,36	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 31.035.859/0001-60					
1162-01 - CP-PATRONAL	10/2021	19/11/2021	2.672,55	2.672,55	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 50.943.133/0001-70					
1646-01 - CP-PATRONAL	10/2021	19/11/2021	1.481,05	1.481,05	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	10/2021	19/11/2021	9.873,70	9.873,70	DEVEDOR
1646-01 - CP-PATRONAL	11/2021	20/12/2021	1.366,09	1.366,09	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	11/2021	20/12/2021	9.107,32	9.107,32	DEVEDOR
1162-01 - CP-PATRONAL	11/2021	20/12/2021	117.868,76	117.868,76	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 31.035.859/0001-60					
1162-01 - CP-PATRONAL	11/2021	20/12/2021	2.129,96	2.129,96	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 02.666.114/0001-09					
1162-01 - CP-PATRONAL	11/2021	20/12/2021	2.551,98	2.551,98	DEVEDOR

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

	CNPJ do prestador/incorporação: 50.943.133/0001-70					
1162-01	CP-PATRONAL	12/2021	20/01/2022	2.129,96	2.129,96	DEVEDOR
	CNPJ do prestador/incorporação: 02.666.114/0001-09					
1162-01	CP-PATRONAL	12/2021	20/01/2022	2.109,91	2.109,91	DEVEDOR
	CNPJ do prestador/incorporação: 50.943.133/0001-70					
1646-01	CP-PATRONAL	12/2021	20/01/2022	1.896,11	1.896,11	DEVEDOR
1138-01	CP-PATRONAL	12/2021	20/01/2022	12.640,78	12.640,78	DEVEDOR
1162-01	CP-PATRONAL	12/2021	20/01/2022	200.849,20	200.849,20	DEVEDOR
	CNPJ do prestador/incorporação: 31.035.859/0001-60					
1138-21	CP-PATRONAL	2021	20/12/2021	9.172,02	9.172,02	DEVEDOR
1646-21	CP-PATRONAL	2021	20/12/2021	1.375,80	1.375,80	DEVEDOR
1170-01	CP-TERCEIROS	10/2021	19/11/2021	1.234,21	1.234,21	DEVEDOR
1181-01	CP-TERCEIROS	10/2021	19/11/2021	493,68	493,68	DEVEDOR
1184-01	CP-TERCEIROS	10/2021	19/11/2021	740,52	740,52	DEVEDOR
1176-01	CP-TERCEIROS	10/2021	19/11/2021	98,73	98,73	DEVEDOR
1200-01	CP-TERCEIROS	10/2021	19/11/2021	296,21	296,21	DEVEDOR
1176-01	CP-TERCEIROS	11/2021	20/12/2021	91,07	91,07	DEVEDOR
1200-01	CP-TERCEIROS	11/2021	20/12/2021	273,21	273,21	DEVEDOR
1170-01	CP-TERCEIROS	11/2021	20/12/2021	1.138,41	1.138,41	DEVEDOR
1181-01	CP-TERCEIROS	11/2021	20/12/2021	455,36	455,36	DEVEDOR
1184-01	CP-TERCEIROS	11/2021	20/12/2021	683,04	683,04	DEVEDOR
1200-01	CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	379,22	379,22	DEVEDOR
1176-01	CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	126,40	126,40	DEVEDOR
1181-01	CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	632,03	632,03	DEVEDOR
1170-01	CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	1.580,09	1.580,09	DEVEDOR
1184-01	CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	948,05	948,05	DEVEDOR
1200-21	CP-TERCEIROS	2021	20/12/2021	275,16	275,16	DEVEDOR
1181-21	CP-TERCEIROS	2021	20/12/2021	458,60	458,60	DEVEDOR
1170-21	CP-TERCEIROS	2021	20/12/2021	1.146,50	1.146,50	DEVEDOR
1176-21	CP-TERCEIROS	2021	20/12/2021	91,72	91,72	DEVEDOR
1184-21	CP-TERCEIROS	2021	20/12/2021	687,90	687,90	DEVEDOR

4.2- COLABORADORES TERCEIRIZADOS -GT

Conforme também já é de conhecimento de todos, todos os empregados da “Esmeralda”, relacionados à produção, são terceirizados da empresa “GT”, desde 1º de outubro de 2018, através de contrato de cessão de mão de obra. O valor é variado, calculado por mês, com base nos relatórios de custo enviados pela terceirizada.

No mês de dezembro de 2021, a empresa contava com 289 empregados terceirizados, sendo que desses, 21 foram admitidos, 17 foram demitidos, 223 saíram de férias e 12 foram afastados por doença/acidente ou licença maternidade.

Segue, abaixo, um comparativo dos 03 últimos meses:

TERCEIRIZADOS	OUT/2021	NOV/2021	DEZ/2021
ATIVO	247	241	54
ADMITIDOS	10	05	21
FÉRIAS	33	34	223
AFASTADOS	11	10	12
DEMITIDOS	16	11	17

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

TOTAL	291	285	289
-------	-----	-----	-----

Como de praxe, a análise das despesas com a empresa “GT”, terceirizada, restou prejudicada mais uma vez, pelo fato das Recuperandas não terem enviado mais a planilha de custos, documentos indispensável para a análise das despesas reais gastas com a terceirização da mão de obra.

A exemplo do meses anteriores, no mês de dezembro, a empresa “GT” emitiu 4 notas em face da “Esmeralda”: **(i)** uma, pela terceirização da mão de obra; e; **(ii)** outra, pela cobrança do 13º sobre os serviços prestados; **(iii)** outra, pela prestação de consultoria administrativa, cujos serviços não foram especificados e, por fim; **(iv)** uma nota de débito, visando ao reembolso de despesas havidas com a consultoria.

RUBRICAS	DEZ/2021
NF TERCEIRIZAÇÃO	1.078.897,44
NOTA DE CONSULTORIA	26.638,25
NF 13º	747.004,39
NOTA DE DÉBITO	81.406,98
TOTAL	1.098.172,39

Abaixo, apresenta-se a relação das despesas reembolsadas, constantes da nota de débito:

DESPESAS	VALOR
ASSISTÊNCIA MÉDICA	62.476,14
SEGURO DE VIDA	1.240,40
PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS RH	1.500,00
ASOMETRA	2.346,50
CBI	1.040,00
ACORDO JUDICIAL/TRABALHISTA	6.000,00
PROCESSAMENTO FOLHA	5.000,00
REEMBOLSO KM	1.421,00
TOTAL	81.406,98

RUBRICAS	OUT/2021	NOV/2021	DEZ/2021
VALOR BRUTO NF	1.147.905,18	1.098.172,39	1.852.540,08
NOTA DE DÉBITO	_____	_____	81.406,98
CRÉDITO DE INSS	_____	_____	_____

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

COMPENSAÇÃO ESMERALDA	PIS/COFINS			
TOTAL		1.147.905,18	1.098.172,39	1.933.947,06

Mensalmente, a empresa “GT” emite a nota fiscal de prestação de serviços, na qual consta o valor bruto da nota e, no corpo da mesma, após as devidas deduções e retenções tributárias, extrai-se o líquido. Porém, nos seus relatórios de apuração, além do valor constante das notas fiscais, a empresa apura as despesas passíveis de reembolso e as aloca nas Notas de Débito, que se acresce às despesas mensais, como demonstra a tabela acima. Ademais, também se faz apurado o crédito de INSS, o qual também se faz acrescido às despesas mensais e, por fim, apura-se e compensa-se desses valores, os créditos que a empresa “Esmeralda” possui, a título de Pis e Cofins.

Em relação às competências de maio, junho e julho de 2020, as Recuperandas enviaram os relatórios de apuração dos custos, conforme mencionado acima. Porém, quanto à competência de agosto de 2020 em diante, as Recuperandas não enviaram aludido documento, apesar de reiteradamente requerido por esta auxiliar. E, em relação à setembro de 2020, sequer foi enviada a Nota Fiscal.

(5) SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA DAS RECUPERANDAS

Em continuidade ao processo de análise dos documentos fornecidos pelas Recuperandas, passa-se, nesse subtópico, a formar considerações acerca das informações relativas às peças contábeis apresentadas, consistentes com o Balancete de Verificação referente ao mês de Dezembro de 2021.

O objetivo do trabalho será avaliar o desempenho organizacional das Recuperandas apontando, desta maneira, as mutações encontradas entre os resultados comparativos das competências de Novembro e Dezembro, e em casos relevantes comparando com outros exercícios anteriores.

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

Seguindo a mesma estrutura de avaliação adotada para as competências anteriores, serão analisados os aspectos relativos à capacidade de solvência e o retorno sobre o capital investido.

De maneira a acompanhar estes ânimos, as ferramentas utilizadas para tais exames serão as interpretações dos seguintes índices financeiros: (i) liquidez, (ii) alavancagem, tanto de giro, quanto financeira, assim como (iii) lucratividade, os quais são apurados a partir dos lançamentos constantes nas demonstrações contábeis conferidas.

A análise do relatório visa fundamentalmente acompanhar o desempenho econômico-financeiro das Recuperandas, comparando os dois últimos meses, para diagnosticar sua posição atual e produzir observações que sirvam de base para decisões futuras.

5.1) AVALIAÇÃO DA SITUAÇÃO PRESENTE

Destaque-se, inicialmente, que o balancete representa peça contábil provisória que espelha determinado momento da empresa, de forma a compor contas do Ativo, formado pelos Bens e Direitos, e do Passivo, constituído por Obrigações, assim como as contas de resultado consistentes na Receita, Despesas, Gastos e Custos incorridos.

O Quadro abaixo resume os resultados do balancete consolidado das Recuperandas nas competências de Novembro e Dezembro, discriminando especificadamente, as contas do Ativo Circulante, Passivo Circulante e Patrimônio Líquido, representativas do Patrimônio, além das contas simplificadas do Demonstrativo dos Resultados:

Informações Pérola + Esmeralda (Consolidadas)					
Demonstrativos Contábeis			nov/21	dez/21	Diferença
Balancete Patrimonial	Circulante	Ativo	45.545.932,00	33.764.848,00	-11.781.084,00
		Passivo	107.292.938,00	84.923.813,00	-22.369.125,00
	Patrimônio Líquido		-64.666.277,00	-70.021.279,00	-5.355.002,00
Demonstrativo de Resultados	Receita		191.196.209,00	205.097.898,00	13.901.689,00
	Gastos	Custos	-140.841.474,00	-151.104.874,00	10.263.400,00

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

	Produtos				7,30%
	Resultado	Crescimento do Prejuízo	-22.477.076,00	-27.832.076,00	5.355.000,00
					23,80%

- **Do Balancete Patrimonial**

Iniciando a análise pelas contas patrimoniais, cumpre destacar a modificação no desempenho, quando comparado com os apontamentos anteriores. Após uma surpreendente melhora nos valores do Balancete de Agosto/2021 e um pequeno declínio em Setembro, as recuperandas retornam o resultado negativo no mês de Dezembro, com nova redução líquida do valor do patrimônio líquido conjunto de R\$ -5.355.002,00.

Prosseguindo, o Ativo Circulante consolidado evidencia um declínio de R\$ -11.781.084,00 e um decréscimo no Passivo Circulante consolidado de R\$ -22.369.125,00, significando uma melhora líquida nos indicadores de curto prazo em Dezembro/21 no montante de R\$ 10.588.041,00. Tal resultado é razão do acréscimo de R\$ 15.826.158,00 nas Contas do Passivo Não Circulante, cujo impacto se dará nos indicadores de longo prazo.

O choque mais considerável dos sucessivos resultados negativos se faz notar na contínua diminuição do Patrimônio Líquido, que alcança um valor negativo de R\$ -70.021.279,00.

Vale destacar que a situação denota total carência de capital de giro das Recuperandas, situação esta refletida na redução da estrutura patrimonial, por meio da perda de valor dos ativos, conferindo premissas de insolvência e de possível descontinuidade da operação das empresas.

O quadro abaixo resume a evolução patrimonial para os meses de dezembro dos dois últimos anos.

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

Comparativo 2020 E 2021 Informações Pérola + Esmeralda (Consolidadas)					%	
Demonstrativos Contábeis		dez/20	dez/21	Diferença		
Balancete Patrimonial	Circulante	Ativo	41.587.694,00	33.764.848,00	-7.822.846,00	-19%
		Passivo	94.197.211,00	84.923.813,00	-9.273.398,00	-10%
	Patrimônio Líquido		-42.189.563,00	-70.021.279,00	-27.831.716,00	66%

O quadro evidencia as informações apresentadas mês a mês e indica que o Ativo Circulante consolidado apresenta um declínio de R\$ -7.822.846,00 de um ano para o outro, significando uma redução de 19%.

O decréscimo no Passivo Circulante consolidado (-10%) de R\$ -9.273.398,00 indica redução das obrigações de curto prazo, porém a redução concomitante do Ativo Circulante não é indicadora de saúde financeira na medida em que os Ativos Circulantes são bem inferiores (aproximadamente 40%) ao total do Passivo.Circulante e a redução do ativo infere destruição de bens e direitos para amortização de obrigações (passivo), ou seja, o ativo não suporta o passivo.

A ponderação do Patrimônio Líquido mostra que a operação não repercute favoravelmente. Após um ano de intervenção o mesmo apresentou uma redução de 66%, em um montante que já se apresentava negativo.

- **Do Demonstrativo de Resultados**

O julgamento do Demonstrativo dos Resultados para o ano de 2021 com os dados apresentados mostra que a Receita Bruta somada das Recuperandas alcança R\$ 191.196.209,00 em Novembro e fecha o ano com R\$ 205.097.898,00.

A comparação com o ano de 2020 mostra uma redução no faturamento anual passando de R\$ 228.525.744,00 em Dezembro/2020 para R\$ 205.097.898,00 em Dezembro/2021, uma redução de R\$ 23.427.846,00.

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

A análise da evolução da receita mostra que o empenho em vendas não alcança o objetivo almejado. O esforço de vendas adiciona prejuízos e o valor apurado ao final do mês de Dezembro/2021 acumula mais R\$ -27.832.076,00 na conta de resultados negativos anuais contra R\$ -27.155.788,00 no ano de 2020, mesmo com uma redução de R\$ R\$ 23.427.846,00 no faturamento total.

Existe um grande esforço na estratégia de vendas, porém a situação não remunera adequadamente o empenho efetivado.

Segue um quadro comparativo dos demonstrativos de resultados de 2020 com 2021.

Comparativo 2020 E 2021 Informações Pérola + Esmeralda (Consolidadas)					%	
Demonstrativos Contábeis		dez/20	dez/21	Diferença		
Demonstrativo de Resultados	Receita	228.525.744,00	205.097.898,00	-23.427.846,00	-10%	
	Gastos Produção	Deduções + Custos + Despesas	-255.681.532,00	-232.929.974,00	22.751.558,00	-9%
	Resultado	Crescimento do Prejuízo	-27.155.788,00	-27.832.076,00	-676.288,00	2%
		Prejuízo/Receita	-12%	-14%		

Com as informações acima constatamos uma redução de 10% na receita anual acompanhada de uma redução de 9% nos Gastos Totais de Produção, o que redundou em um aumento do prejuízo anual em 2%.

O esforço empreendido no período analisado não alcançou alteração expressiva no resultado das operações das recuperandas. O prejuízo observado aumentou de 12% para 14% sobre as receitas ao final dos anos analisados.

5.2) AVALIAÇÃO DA ALAVANCAGEM

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

O objetivo da análise é avaliar se as empresas vão conseguir operar de forma saudável, com liquidez e rentabilidade satisfatórias, objetivando ressarcir os credores e aumentar seu patrimônio.

A capacidade de suportar os custos da alavancagem financeira de uma empresa está diretamente atrelada à sua capacidade de gerar resultados positivos.

A. ENDIVIDAMENTO OU PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS.

Este índice demonstra o quanto as Recuperandas utilizaram de recursos externos para cada unidade monetária de capital próprio e pode ser calculado a partir da seguinte fórmula econômica: $\text{Endividamento} = \frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante}}{\text{Patrimônio Líquido}}$.

Neste caso a situação encontrada é totalmente atípica, quando comparável com empresas saudáveis, uma vez que o Patrimônio Líquido conjunto consolidado das Recuperandas alcançou R\$ -70.021.279,00 em Dezembro/2021 contra R\$ -42.189.563,00 em Dezembro de 2020.

A situação indica que as Recuperandas não possuem estrutura financeira para suportar endividamento.

Para avaliar o caso, dado a situação atípica, vamos considerar o endividamento total (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) e subtrair o Ativo Circulante + Ativo Não Circulante para alcançar o valor da Dívida Líquida, desconsiderando o Patrimônio Líquido negativo.

	Pérola		
	31/11/2021	30/12/2021	Diferença
Endividamento Líquido	-40.523.580,00	-43.524.866,00	-3.001.286,00
	Esmeralda		
	30/11/2020	31/12/2020	Diferença
	-24.142.697,00	-26.496.413,00	-2.353.716,00
Crescimento Total	-64.666.277,00	-70.021.279,00	-5.355.002,00

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

O Quadro demonstra o acréscimo total das dívidas no mês de Dezembro, elevando o montante em R\$ 5.355.002,00.

O quadro do Endividamento Conjunto mostra a evolução das Obrigações das Recuperandas indicando que as dívidas formam o único Patrimônio da sociedade.

B. DEPENDÊNCIA FINANCEIRA:

Este indicador demonstra o percentual da parcela do ativo que é financiada por capital de terceiros, corroborando sua dependência ou independência financeira e pode ser alcançado pela seguinte fórmula: Dependência Financeira = Ativo Total/Passivo Total (excluindo o Patrimônio Líquido). Em outras palavras é a evidência de quanto a empresa pode garantir aos seus credores.

	Pérola	Pérola	Pérola
	10/2021	11/2021	12/2021
Dependência Financeira	37%	37%	33%
	Esmeralda	Esmeralda	Esmeralda
	07/2021	11/2021	12/2021
	60%	60%	50%

O índice abaixo de 100% (cem por cento) indica que a situação das Recuperandas é de um Ativo menor que o Passivo, no caso em tela significa total dependência financeira, operando unicamente com os capitais de terceiros. A situação mostra uma piora constante da condição de dependência financeira das Recuperandas.

C. LIQUIDEZ CORRENTE.

O índice em comento demonstra a relação entre contas que serão recebidas e saldadas em um ano e pode ser verificado pela fórmula: Liquidez Corrente = Ativo Circulante/Passivo Circulante.

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

Liquidez Corrente	Pérola	Pérola	Pérola	Pérola
	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021
	0,20	0,17	0,17	0,18
	Esmeralda	Esmeralda	Esmeralda	Esmeralda
	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021
	0,74	0,73	0,71	0,62

O índice indica que as Recuperandas não possuem recursos para quitar as suas dívidas de curto prazo. No geral, uma empresa sadia tem um índice acima de 1,00, significando que possui condições de saldar seus compromissos.

O índice conjunto confirma a avaliação.

	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021
Liquidez Corrente Conjunta	0,43	0,40	0,42	0,40

Neste caso, o índice de 0,40 mostra que existem R\$ 0,40 de recursos para quitar cada R\$ 1,00 de Obrigações no curto prazo. O mês de Agosto (0,46) apresentava uma melhor situação conjunta, com o índice decrescendo para 0,40 em Dezembro/2021.

D. LIQUIDEZ GERAL.

O indicador demonstra a capacidade que a empresa tem para saldar os compromissos, caso fosse encerrar as atividades naquele momento. Ele pode ser verificado pela fórmula financeira: $Liquidez\ Geral = (Ativo\ Circulante + Ativo\ Não\ Circulante) / (Passivo\ Circulante + Passivo\ Não\ Circulante)$.

Liquidez Geral	Pérola	Pérola	Pérola	Pérola
-----------------------	--------	--------	--------	--------



Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021
	0,39	0,37	0,37	0,33
	Esmeralda	Esmeralda	Esmeralda	Esmeralda
	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021
	0,61	0,60	0,60	0,50
	09/2021	10/2021	11/2021	12/2021
Liquidez Geral Conjunta	0,49	0,48	0,48	0,41

Os índices de Liquidez são os principais indicadores utilizados para avaliar a capacidade de pagamento das obrigações de uma empresa. As Recuperandas, mesmo somando seus Patrimônios, possuem recursos para liquidar apenas 41% do total de suas dívidas. Em abril/21 o percentual alcançava 59%.

5.3) LUCRATIVIDADE

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

DRE Conjunto	01/11/2021	01/12/2021	%	Diferença
RESULTADO	-22.477.076,00	-27.832.076,00	24%	-5.355.000,00
RECEITAS BRUTAS DE VENDAS E SERVICOS	191.196.209,00	205.097.898,00	7%	13.901.689,00
DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	-38.831.023,00	-41.919.740,00	8%	-3.088.717,00
CUSTO PROD. VENDIDOS E SERV. PRESTADOS	-140.841.474,00	-151.104.874,00	7%	-10.263.400,00
DESPEAS OPERACIONAIS	-26.238.516,00	-30.219.401,00	15%	-3.980.885,00

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

OUTRAS RECEITAS (DESP) OPERACIONAIS	371.522,00	-892.980,00	-340%	-1.264.502,00
ENCARGOS FINANCEIROS LIQUIDO	-8.133.794,00	-8.792.979,00	8%	-659.185,00

Em Janeiro/21 tem início um novo ciclo de operações. Este novo período não muda a situação das recuperandas. Mesmo em uma nova configuração o efeito é de crescentes resultados negativos.

O Resultado consolidado dos períodos de 2020 e de 2021 indica uma piora de um ano para o outro na ponta final da operação (Resultado), somando R\$ -27.155.788,00 de prejuízos no mês de Dezembro/2020 e de R\$ -27.832.076,00 no mês de Dezembro/2021.

A política de faturamento das empresas recuperandas não amortiza a situação crítica vivenciada, contribuindo em verdade para uma sequência na piora de seus indicadores, como apontado anteriormente.

Os Encargos Financeiros Líquidos, em função da redução dos juros de financiamento, apresentaram um decréscimo de um ano para outro, pendendo de R\$ 14.209.228,00 em Dezembro de 2020 para R\$ 8.792.979,00 em Dezembro de 2021, porém mesmo com o alívio dos encargos financeiros a situação não reverteu os déficits constantes.

Comparativo Conjunto de Resultados de 2020 com 2021

DRE	31/12/2020	31/12/2021	%	Diferença
RESULTADO	-27.155.788,00	-27.832.076,00	2%	-676.288,00
RECEITAS BRUTAS DE VENDAS E SERVICOS	228.525.744,00	205.097.898,00	-10%	-23.427.846,00
DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	-37.695.706,00	-41.919.740,00	11%	-4.224.034,00
CUSTO PROD. VENDIDOS E SERV. PRESTADOS	-168.699.986,00	-151.104.874,00	-10%	17.595.112,00
DESPESAS OPERACIONAIS	-35.134.323,00	-30.219.401,00	-14%	4.914.922,00

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

OUTRAS RECEITAS (DESP) OPERACIONAIS	57.712,00	-892.980,00	-1647%	-950.692,00
ENCARGOS FINANCEIROS LIQUIDO	-14.209.228,00	-8.792.979,00	-38%	5.416.249,00

A avaliação do quadro acima exhibe um crescimento das Vendas de 10% de um ano para o outro, com aumento no Custo dos Produtos Vendidos também de 10% e decréscimo de 14% nas Despesas Operacionais.

A maior variação ocorreu na conta de Outras Despesas Operacionais (-1647%), em razão da redução dos juros, e assim, os Encargos Financeiros Líquidos aliviam o prejuízo em R\$ 5.416.249,00 (-38% de encargos de ano para ano) e acrescentam grandes preocupações para o futuro em razão dos aumentos da Taxa Selic e, em consequência, dos juros financeiros.

Em síntese, as recuperandas resistem e inovam visando alcançar resultados favoráveis, mas os resultados líquidos operam de forma a gerar contínua destruição de valor pelas sociedades, menos R\$ -27.155.788,00 em 2020 e menos R\$ -27.832.076,00 em 2021.

DIANTE DO EXPOSTO, verifica-se que nos últimos dois anos as Recuperandas não alcançaram uma condição operacional positiva que permita reverter os sucessivos prejuízos.

(6) DÉBITOS TRIBUTÁRIOS

6.1. PÉROLA

6.1.1. DÉBITOS TRIBUTÁRIOS FEDERAIS

A avaliação dos débitos fiscais das Recuperandas 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

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

São Paulo e pela Procuradoria Geral do Estado.

Nesse aspecto, essa parte do relatório observará os débitos de ordem fiscal próprio e de retenção de terceiros, sem, todavia, reviver as considerações de débitos tributários da folha de pagamentos, já abordados anteriormente.

Dessa forma, iniciando pela Recuperanda Pérola, destaca-se que os débitos fiscais de ordem federal traduzem débitos próprios relativos às Contribuições ao Pis e à Cofins das competências abril, junho, julho e agosto, setembro, outubro e novembro de 2021, sendo os demais débitos imputados no relatório, tributos retidos de terceiros, tanto da relação trabalhista, conforme detalhado em tópico próprio, quanto Imposto de Renda Retido na Fonte de Pagamento de Serviços Profissionais (1708), Imposto de Renda Retido na Fonte de Comissões e Corretagens Pagas a Pessoa Jurídica (8045), bem como Retenção de Cofins, CSLL e PIS/Pasep sobre Pagamentos Efetuados por Pessoas Jurídicas (5952), débitos esses contraídos desde a competência de agosto de 2021:

DÉBITOS DE ORDEM FEDERAL EM CONTA CORRENTE				
PÉROLA				
Tributo	Data	Vencimento	Vi.Original	Saldo Devedor
IRRF	08/2021	20/09/2021	R\$ 748,66	R\$ 748,66
IRRF	08/2021	20/09/2021	R\$ 1.281,12	R\$ 1.281,12
IRRF	09/2021	20/10/2021	R\$ 898,41	R\$ 898,41
IRRF	09/2021	20/10/2021	R\$ 635,44	R\$ 635,44
IRRF	10/2021	19/11/2021	R\$ 446,50	R\$ 446,50
IRRF	10/2021	19/11/2021	R\$ 765,22	R\$ 765,22
IRRF	11/2021	20/12/2021	R\$ 1.012,19	R\$ 1.012,19
IRRF	11/2021	20/12/2021	R\$ 1.088,79	R\$ 1.088,79
IRRF	08/2021	20/09/2021	R\$ 873,79	R\$ 873,79
IRRF	09/2021	20/10/2021	R\$ 1.114,08	R\$ 1.114,08
IRRF	10/2021	19/11/2021	R\$ 1.038,59	R\$ 1.038,59
IRRF	11/2021	20/12/2021	R\$ 1.068,05	R\$ 1.068,05
PIS	04/2021	25/05/2021	R\$ 14.326,54	R\$ 7.061,41
PIS	06/2021	23/07/2021	R\$ 19.038,93	R\$ 13.103,05
PIS	07/2021	25/08/2021	R\$ 24.037,41	R\$ 18.868,45
PIS	08/2021	24/09/2021	R\$ 35.260,95	R\$ 28.689,84
PIS	09/2021	25/10/2021	R\$ 36.246,95	R\$ 28.012,51
PIS	10/2021	25/11/2021	R\$ 29.704,01	R\$ 25.454,38

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

PIS	11/2021	24/12/2021	R\$ 32.426,55	R\$ 25.805,71
COFINS	04/2021	25/05/2021	R\$ 65.989,76	R\$ 32.526,13
COFINS	06/2021	23/07/2021	R\$ 87.727,03	R\$ 60.386,03
COFINS	07/2021	25/08/2021	R\$ 110.727,84	R\$ 86.919,31
COFINS	08/2021	24/09/2021	R\$ 162.418,63	R\$ 132.151,72
COFINS	09/2021	25/10/2021	R\$ 166.960,05	R\$ 129.031,71
COFINS	10/2021	25/11/2021	R\$ 136.825,82	R\$ 117.251,76
COFINS	11/2021	24/12/2021	R\$ 149.382,07	R\$ 118.886,06
CSRF	08/2021	20/09/2021	R\$ 5.077,52	R\$ 5.077,52
CSRF	09/2021	20/10/2021	R\$ 3.424,84	R\$ 3.424,84
CSRF	10/2021	19/11/2021	R\$ 2.179,10	R\$ 2.179,10
CSRF	11/2021	20/12/2021	R\$ 3.544,21	R\$ 3.544,21
			R\$ 1.096.269,05	R\$ 849.344,58

Vale destacar o aumento dos débitos em razão da inadimplência em relação ao período anterior. A propósito, também, vale destacar que a existência de pagamentos parciais dos novos débitos lançados na competência, revela movimento tímido de adimplência fiscal da Recuperanda.

Nesse sentido, em complemento à análise, o lançamento dos débitos em dívida ativa, conforme destacado no relatório anterior, evidencia um maior número de inscrições de débitos passíveis de cobrança também.

Por sua vez, cumpre ressaltar que a empresa possui parcelamentos aderidos, suspendendo a exigibilidade de alguns créditos, tanto em nível de lançamento por parte da Receita Federal do Brasil, quanto por parte da Procuradoria da Fazenda Nacional, na monta total de R\$ 7.203.726,98, conforme se extrai:

Nº do Parcelamento	Tipo de Parcelamento	Valor Consolidado	Quantidade de Parcelas	Tipo de imposto	Período de Apuração	Valor das parcelas
625145089	PERT ADM INSS - IIIB	1.492.354,92	145	INSS	03/2015 a 07/2015; 04/2016 a 11/2016; 12/2016 a 03/2017; 13/2013 a 03/2014	9.236,98
1620413	PERT PGFN INSS	958.355,24	147	INSS Inscrito na Dívida Ativa da PGFN		6.114,83
00910001300071423041889	PERT IIIB	4.300.000,00	150	IR / PIS / COFINS / CSLL	2013 a 2017	28.224,40
15922-720369/2017-64	Parcelam.Não Previdenciário	17.676,66	35	PIS Não Cumulativo	04 e 05/2017	522,00
15922-720369/2017-64	Parcelam.Não Previdenciário	81.419,88	60	COFINS Não Cumulativo	04 e 05/2017	1.437,18
13839-725273/2019-78	Parcelam.Não Previdenciário	353.920,28	60	COFINS Não Cumulativo	mar/15	6.585,74

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

6.1.2. DÉBITOS TRIBUTÁRIOS ESTADUAIS

Já em relação aos débitos de ICMS, cumpre destacar que a conta corrente evidencia débitos de ICMS próprio, o que evidencia a inadimplência contumaz da Recuperanda.

Vale destacar, também, que a empresa mantém ativo apenas dois parcelamentos especiais aderidos (programa PEP ICMS), com valor consolidado de R\$ 5.598.052,20, conforme tabela abaixo:

Nº do Parcelamento	Tipo de Parcelamento	Valor Consolidado	Quantidade de Parcelas	Tipo de imposto	Período de Apuração	Valor das parcelas
20322218-3	PEP ICMS	4.391.183,40	60	ICMS e ICMS ST		73.186,39
20073879-8	PEP ICMS	1.206.868,80	120	ICMS e ICMS ST		10.057,24

A empresa, por sua vez, concentra débito mais expressivo em Dívida Ativa, representativo de valores declarados e não recolhidos.

6.2. ESMERALDA

6.2.1. DÉBITOS TRIBUTÁRIOS FEDERAIS

Em relação à Recuperanda Esmeralda, verifica-se a mesma tendência de débitos em relação aos tributos federais próprios, relativos às Contribuições ao Pis e à Cofins, das competências, no caso, de abril de 2021, bem como débitos de retenção de terceiros, relativo ao Imposto de Renda Retido na Fonte de Pagamento de Serviços Profissionais (1708) e Rendimento do Trabalho Assalariado (0561), e Retenção de Cofins, CSLL e PIS/Pasep sobre Pagamentos Efetuados por Pessoas Jurídicas (5952), das competências de agosto, setembro, outubro e novembro.

DÉBITOS DE ORDEM FEDERAL EM CONTA CORRENTE				
ESMERALDA				
Tributo	Data	Vencimento	Vi.Original	Saldo Devedor
IRRF	08/2021	20/09/2021	2.682,10	2.682,10
IRRF	09/2021	20/10/2021	24.864,30	24.864,30

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

IRRF	10/2021	19/11/2021	992,69	992,69
IRRF	11/2021	20/12/2021	12.892,20	12.892,20
IRRF	08/2021	20/09/2021	488,94	488,94
IRRF	09/2021	20/10/2021	1.481,34	1.481,34
IRRF	10/2021	19/11/2021	973,34	973,34
IRRF	11/2021	20/12/2021	899,30	899,30
PIS	04/2021	25/05/2021	66.768,43	52.564,32
PIS	08/2021	24/09/2021	56.997,29	39.963,20
PIS	09/2021	25/10/2021	42.533,65	25.927,25
PIS	10/2021	25/11/2021	30.434,66	16.296,28
PIS	11/2021	24/12/2021	37.205,01	22.560,59
COFINS	04/2021	25/05/2021	307.542,66	242.117,68
COFINS	08/2021	24/09/2021	262.588,39	184.128,35
COFINS	09/2021	25/10/2021	195.921,16	119.431,06
COFINS	10/2021	25/11/2021	140.184,10	75.061,86
COFINS	11/2021	24/12/2021	171.372,75	103.919,66
CSRF	08/2021	20/09/2021	5.804,74	5.804,74
CSRF	09/2021	20/10/2021	114.029,61	114.029,61
CSRF	10/2021	19/11/2021	3.253,90	3.253,90
CSRF	11/2021	20/12/2021	58.042,31	58.042,31
			R\$ 1.079.443,32	R\$ 1.108.375,02

Ao contrário do apontado em relação à Recuperanda Pérola, a Recuperanda Esmeralda apresentou a existência de mais débitos em conta corrente, evidenciando inadimplência habitual.

De outra ponta, como consequência, vale destacar que a empresa passou a ter débitos inscritos em Dívida Ativa, administrados e cobrados pela Procuradoria da Fazenda, agravando o cenário devedor.

Além dos débitos da Receita Federal do Brasil destacados, a empresa apresenta débitos, também, relativos ao INSS, oriundos da divergência entre valores apontados em Sefip e recolhidos na Guia da Previdência Social – GPS.

Por fim, a empresa não possui parcelamentos aderidos, suspendendo a exigibilidade dos créditos, tanto em nível de lançamento por parte da Receita Federal do Brasil, quanto por

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

parte da Procuradoria da Fazenda Nacional.

6.2.1. DÉBITOS TRIBUTÁRIOS ESTADUAIS

Por sua vez em relação aos débitos de ICMS averiguados, verificam-se débitos declarados e não recolhidos, relativos ao ICMS Substituição Tributária.

Vale destacar que a empresa não possui parcelamentos aderidos, sendo que em Dívida Ativa possui a grande monta de débitos que supera o montante de R\$ 10 milhões de reais.

6.3. DÉBITOS TRIBUTÁRIOS CONSOLIDADOS

Sintetizando a análise, extrai-se um valor de débitos tributários expressivo para o grupo, na monta de R\$ 36.651.766,21, o que evidencia o reflexo das apurações financeiras negativas apresentadas.

	PEROLA	ESMERALDA
DÉBITOS FEDERAIS EM CONTA CORRENTE	R\$ 849.344,58	R\$ 1.108.375,02
DÉBITOS FEDERAIS EM DÍVIDA ATIVA EXECUTADOS	R\$ 1.410.412,48	R\$ 6.268.325,18
DÉBITOS FEDERAIS PARCELADOS	R\$ 7.203.726,98	R\$ -
DÉBITOS ESTADUAIS EM CONTA CORRENTE	R\$ 95.401,51	R\$ 1.840.414,02
DÉBITOS ESTADUAIS EM DÍVIDA ATIVA	R\$ 2.292.988,29	R\$ 9.984.725,95
DÉBITOS ESTADUAIS PARCELADOS	R\$ 5.598.052,20	R\$ -
TOTAL	R\$ 36.651.766,21	

Comparando com o último período avaliado, em que a dívida fiscal total era de R\$ 36.188.292,28, se evidencia um aumento de, aproximadamente, 0,8% no endividamento fiscal.

Nesse sentido, chame-se a atenção para os débitos retidos de terceiros não pagos, fato esse que, além de evidenciar ilegalidade de ordem administrativa e tributária, podem repercutir em responsabilização de ordem penal aos administradores; fato esse extensivo, também, para os débitos de ICMS, ainda que próprio e declarado, conforme recente posicionamento jurisprudencial do Supremo Tribunal de Federal, quando do julgamento do Recurso Ordinário em Habeas Corpus (RHC) 163334.

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br

(7) CONCLUSÃO

Verifica-se, em relação ao aspecto da folha de pagamentos, que as Recuperandas demitiram apenas um colaborador direto, mas, em contrapartida, admitiu mais um, assim como demitiram 17 colaboradores terceirizados, porém, contrataram 21, contabilizando 323 postos de trabalho nesta competência, contra 319 do mês anterior.

Com relação às demonstrações contábeis e financeiras apresentadas, verifica-se que o resultado consolidado do período analisado evidencia mais aumento das receitas auferidas pelas Recuperandas, quando comparada com o relatório anterior. De qualquer sorte, o crescimento das vendas adiciona prejuízo aos resultados operacionais, tornando claro, pela cronologia dos fatos, que o esforço para o aumento de vendas não tem refletido lucratividade para as Recuperandas.

Com relação aos débitos tributários averiguados, observa-se uma contínua inadimplência, sobretudo em relação ao ICMS ST e aos tributos de retenção de terceiros destacados nos subtópicos específicos, retratando em altos valores lançados em conta corrente, e mesmo inscritos em Dívida Ativa.

Do exposto, conclui-se que as Recuperandas ainda são um vetor de grande importância social à economia local, contabilizando 323 postos de trabalho diretos e indiretos, mas que necessitam alavancar seu faturamento e, principalmente, controlar seus custos e despesas, sobretudo quando se observa um prejuízo contínuo e crescente ao grupo.

É imprescindível 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, deverão elaborar um planejamento específico para o tratamento da dívida tributária, uma vez que está se faz crescente, até porque corrigida mensalmente pela Taxa Selic, e não fará parte dos créditos tratados no Plano de Recuperação Judicial.

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br



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

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, nº. 461, Nova Campinas, Campinas/SP – CEP 13092-180

www.hemaassessoria.com.br