

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

Processo nº 1012165-13.2020.8.26.0309

Recuperação Judicial

AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOURA (H&M ASSESSORIA EMPRESARIAL LTDA), já qualificada nos autos da Recuperação Judicial requerida por **PASSARELA MODAS LTDA**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, em atendimento à r. decisão de fls. e ao preceituado no art. 22, II, “c”, da Lei 11.101/2005, apresentar e requerer a juntada do anexo **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DA RECUPERANDA**, relativo ao período de fevereiro de 2022 (20º 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, 30 de abril de 2022.

AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOURA

OAB/SP 198.670

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

20º RELATÓRIO MENSAL
PERÍODO AVALIADO: FEVEREIRO DE 2022
DATA DA ANÁLISE 30 DE ABRIL DE 2022

PASSARELA MODAS LTDA

INCIDENTE DE EXIBIÇÃO DE DOCUMENTOS
Nº 0009065-67.2020.8.26.0309

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

SUMÁRIO

1. Cronograma da RJ	Pág. 04 a 05
2. Resumo Das Principais Ocorrências	Pág. 05 a 06
3. Visão Geral	Pág. 06 a 07
4. Quadro de Funcionários	Pág. 07 a 10
5. Situação Econômico-Financeira	Pág. 10 a 18
6. Débitos Tributários	Pág. 18 a 26
7. Conclusão	Pág. 26 a 27

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/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	x	x		Art..53, §1º

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

de credores do AJ				
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 de aviso do plano)	x	x		Art. 55
Prazo para a realização da AGC (150 dias corridos, contados da data de deferimento do processamento da RJ)	26/01/2021 (1º dia útil)	Adiado em função da necessidade de republicação do 2º Edital		Art. 56, §1º
Publicação do edital de convocação da AGC (15 dias corridos de antecedência da realização da AGC)	11/01/2021	Adiado em função do pedido de adiamento da AGC		Art. 36
Assembléia Geral de Credores - 1ª convocação	26/01/2021	04/11/2021		Art. 37
Assembléia Geral de Credores - 2ª convocação	x	PRJ homologado em 1ª convocação		Art. 37
Encerramento do <i>StayPeriod</i> (180 dias corridos, contados da data de deferimento do processamento da RJ)	25/02/2021	Stay Period prorrogado por 180 dias (decisão publicada em 01/03/2021)		Art.6º, §4º
Data da prolação da decisão homologatória do PRJ		26/12/2021		

(2) RESUMO DAS PRINCIPAIS OCORRÊNCIAS

2.1 – POSTOS DE TRABALHO: A Recuperanda admitiu apenas 4 funcionários no mês e, em contrapartida, demitiu 12, terminando com 203 postos de trabalho diretos, 8 postos a

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

menos do que no mês anterior.

2.2. – LIQUIDEZ CORRENTE: O índice de liquidez corrente decresceu de R\$ 0,106 (janeiro) para R\$ 0,103 (fevereiro). O índice revela que a Recuperanda possui R\$ 0,103 centavos para cada R\$ 1,00 de dívidas no mês de fevereiro (obrigações de curto de prazo).

- o índice de liquidez contempla as obrigações/débitos/passivo em relação aos ativos e inclui o passivo tributário, cujos valores vultosos impactam significativamente para a piora constante deste indicador.

2.3 - ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO. Vide relatórios às páginas 18 a 26

(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, a Recuperanda cessou a prática irregular e corrigiu a “rota” dos mencionados lançamentos.

Os gestores da empresa seguem firmes na política de reestruturação, buscando o aumento de receita através das vendas *on line* e inovando em ações de marketing. Todavia, apesar dos esforços de gestão, observam-se constantes resultados negativos da operação e que, mensalmente, a atividade agrega prejuízo aos resultados da companhia, sendo preocupante

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

o índice de liquidez corrente da empresa.

O montante dos débitos fiscais, mormente de ICMS, segue crítico, embora para o mês em análise não houve novas certidões inscritas em dívida ativa; 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.

Sob o ponto de vista desta auxiliar, apesar dos indicadores econômicos e financeiros estarem críticos (o que, por vezes, se observa também em empresas que não se encontram em recuperação judicial), há relativa estabilidade na quantidade (elevada) de colaboradores envolvidos na operação da empresa (são mais de 200 funcionários), há constatados esforços dos gestores para aumento de vendas, o que se vê refletido na estabilidade de receita bruta de vendas, com movimentação de agentes econômicos em torno da atividade da recuperanda. Não há notícias reportadas, por credores, a esta auxiliar, de que a Recuperanda venha desonrando compromissos de modo reiterado, salvo eventuais impontualidades no pagamento de aluguéis e de fornecedores, que acabaram superadas, o que me foi noticiado pela própria empresa.

3. QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

3.1- COLABORADORES EMPREGADOS

Atualmente, a empresa conta com 13 CNPJ's em atividade e um quadro geral de 203 colaboradores, sendo que, no mês de fevereiro de 2022, competência dos documentos enviados pela empresa para a elaboração deste relatório, houveram 04 admissões e, em contrapartida, 12 demissões, 54 empregados em gozo de férias e 22 afastados, por motivo de doença, acidente e licença maternidade.

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

COLABORADORES	DEZ/2021	JAN/2022	FEV/2022
ATIVOS	224	154	127
ADMITIDOS	15	01	04

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

FÉRIAS	06	35	54
AFASTADOS	23	22	22
DEMITIDOS	23	43	12
TOTAL	253	211	203

A exemplo dos meses anteriores, 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 fevereiro de 2022, totalizaram R\$ 305.146,71 (trezentos e cinco mil, cento e quarenta e seis reais e setenta e um centavos).

Dentre os encargos constantes da folha, verificou-se que os proventos (gastos brutos), perfazem o montante de R\$ 851.721,48 (oitocentos e cinquenta e um mil, setecentos e vinte e um reais e quarenta e oito centavos) e correspondem a gastos com bolsa auxílio estágio, salário, dissídio, férias, incluindo as rescisórias, dissídio da categoria, auxílio maternidade, adicionais de horas extras, DSR, adicional noturno, aviso prévio, 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\$ 629.479,11 (seiscentos e vinte e nove mil, quatrocentos e setenta e nove reais e onze 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\$ 63.982,45, e, em relação ao “INSS”, o valor da contribuição previdenciária, cota patronal (20%), foi de R\$ 110.952,58, o da contribuição aos terceiros (5,8%), foi de R\$ 32.176,20 e o da contribuição destinada ao RAT (Acidentes de trabalho- 2,84%), foi de R\$ 7.834,90:

FOLHA DE PAGAMENTO		DEZ/2021	JAN/2022	FEV/2022
FGTS		125.788,65	59.631,72	63.982,45
CONTRIBUIÇÕES	AO	352.738,65	198.751,62	150.963,68
“INSS”				

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

13º SALÁRIOS	373.821,28	0	0
INDENIZAÇÃO TRABALHISTA	0	0	0
FÉRIAS	5.178,37	98.619,31	83.470,96
VALE REFEIÇÃO	-1.503,00	-1.410,00	-1.230,00
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONTOLÓGICA	-14.115,77	-13.509,83	-13.467,65
VALETRANSPORTE/ TRANSPORTE FRETADO	-14.763,36	-1.586,18	-10.998,29
VALE ALIMENTAÇÃO/CESTA BÁSICA	0	0	0
(-) DESCONTOS EM FOLHA	-976.577,17	-777.425,46	-629.479,11
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	1.666.076,20	1.005.567,69	851.721,48
TOTAL DESPESAS C/FUNCIONÁRIOS	694.073,21	331.421,11	305.146,71

Conforme se verificou, a folha de pagamento do mês de fevereiro de 2022 experimentou uma ligeira redução, no que tange ao valor proventos, no importe de 18,06% (dezoito inteiros e seis centésimo por cento). Isso porque, apesar de ter havido maior número de férias em fevereiro de 2022, em janeiro de 2022, houve um número bem maior de rescisões (43 em comparação com 12 em fevereiro). Os descontos operaram na mesma sistemática dos proventos, suportando uma modesta redução, no montante de 20,50% (vinte inteiros e cinquenta centésimos por cento).

Diante da maior redução dos proventos em relação aos descontos, o valor relativo às despesas líquidas no mês de fevereiro também experimentou uma pequena redução, no patamar de 08,61% (oito inteiros e sessenta e um centésimos por cento).

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

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

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.

Pendência - Débito (SIEF)

CNPJ: 45.512.555/0001-50

Receita	PA/Exerc.	Dt. Vcto	Vl.Original	Sdo.Devedor	Situação
1099-01 - CP-SEGUR.	12/2021	20/01/2022	856,19	856,19	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	12/2021	20/01/2022	82.566,89	70.383,69	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	01/2022	18/02/2022	779,59	779,59	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	01/2022	18/02/2022	69.361,45	58.479,63	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	02/2022	18/03/2022	779,59	779,59	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	02/2022	18/03/2022	50.033,93	43.306,06	DEVEDOR
1162-01 - CP-PATRONAL	12/2021	20/01/2022	631,50	631,50	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 41.756.151/0001-51					
1646-01 - CP-PATRONAL	12/2021	20/01/2022	11.527,61	11.527,61	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	12/2021	20/01/2022	167.713,77	167.713,77	DEVEDOR
1162-01 - CP-PATRONAL	01/2022	18/02/2022	1.406,40	1.406,40	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 41.756.151/0001-51					
1646-01 - CP-PATRONAL	01/2022	18/02/2022	8.481,00	8.481,00	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	01/2022	18/02/2022	146.752,99	146.752,99	DEVEDOR
1162-01 - CP-PATRONAL	02/2022	18/03/2022	1.263,01	1.263,01	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 41.756.151/0001-51					
1138-01 - CP-PATRONAL	02/2022	18/03/2022	110.952,58	110.952,58	DEVEDOR
1646-01 - CP-PATRONAL	02/2022	18/03/2022	6.366,94	6.366,94	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	12/2021	20/01/2022	11.215,05	11.215,05	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	01/2022	18/02/2022	10.945,05	10.945,05	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	02/2022	18/03/2022	11.215,05	11.215,05	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	20.964,16	20.964,16	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	8.385,63	8.385,63	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	12.578,45	12.578,45	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	1.677,06	1.677,06	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	5.031,32	5.031,32	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	01/2022	18/02/2022	7.337,56	7.337,56	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	01/2022	18/02/2022	18.344,06	18.344,06	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	01/2022	18/02/2022	1.467,47	1.467,47	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	01/2022	18/02/2022	11.006,40	11.006,40	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	01/2022	18/02/2022	4.402,52	4.402,52	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	02/2022	18/03/2022	1.109,46	1.109,46	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	02/2022	18/03/2022	5.547,54	5.547,54	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	02/2022	18/03/2022	13.869,00	13.869,00	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	02/2022	18/03/2022	8.321,38	8.321,38	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	02/2022	18/03/2022	3.328,49	3.328,49	DEVEDOR

(5) SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA DA RECUPERANDA

Na análise dos documentos fornecidos pela Recuperanda para o mês de fevereiro de 2022, passa-se, nesse subtópico, à avaliação do desenvolvimento dos indicadores financeiros verificados nas peças contábeis apresentadas, tais quais: Balancete, Demonstração de Resultados do Exercício e o Balanço Patrimonial.

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

As considerações focam as mutações financeiras mais relevantes, extraídas das peças citadas, datadas de 28 de fevereiro de 2022, conferindo critério comparativo aos registros anteriores, evidenciando as transformações patrimoniais incorridas e tendências.

Em relação ao Balancete Analítico Consolidado serão avaliados os bens e direitos que a empresa possui, e os meios para financiá-los, tomando como fundamento as obrigações assumidas, tanto de curto, como de longo prazo.

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

5.1. EQUILÍBRIO FINANCEIRO

Iniciando a análise, e conferindo um olhar crítico em relação às informações anexadas no Balancete, cumpre destacar, que, em observância às notas acostadas nas análises progressas 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 evidencia 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	31/01/2022	28/02/2022
ATIVO	75.716.853,49	73.921.497,02
ATIVO CIRCULANTE	63.343.339,85	61.578.867,66
DISPONIBILIDADES	1.828.490,43	1.791.398,84
BENS NUMERARIOS	1.828.490,43	1.791.398,84
VALORES A RECEBER A CURTO PRAZO	57.550.817,91	56.084.486,31
ESTOQUES	2.538.578,86	2.277.527,18
DESPESAS DE EXERC.FUTUROS	30.705,63	30.705,63
ATIVO NÃO CIRCULANTE	12.373.513,64	12.342.629,36
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	4.384.325,07	4.384.325,07
IMOBILIZADO	1.930.785,53	1.899.901,25

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

INTANGÍVEIS **6.058.403,04** **6.058.403,04**

Nome	31/01/2022	28/02/2022
PASSIVO	76.962.524,05	76.203.398,82
PASSIVO CIRCULANTE	598.165.732,0	597.406.606,8
	5	2
FORNECEDORES	47.452.593,07	45.398.849,68
OUTROS	56.253.939,10	56.864.846,95
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	494.459.199,8	495.142.910,1
	8	9
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	5.033.962,48	5.033.962,48
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	2.014.135,85	2.014.135,85
PROVISÕES	3.019.826,63	3.019.826,63
PATRIMÔNIO LIQUÍDO	526.237.170,4	526.237.170,4
	8	8
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	3.324.000,00	3.324.000,00
PREJUÍZOS ACUMULADOS	533.635.986,6	533.635.986,6
	0	0
RESERVA DE REAVLIAÇÃO	4.074.816,12	4.074.816,12

Observe-se, que, na comparação dos dois períodos analisados as contas do Ativo, do Ativo Circulante e também do Ativo Não Circulante registram uma variação negativa, quando confrontadas mês a mês. Tal variação reflete a redução dos Bens e Direitos da sociedade. Por sua vez, o Ativo Não Circulante reproduz o impacto da depreciação do Imobilizado.

De forma a aprofundar o exame da estrutura do Ativo e do Passivo em 28/02/2022, 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 (aplicações de curto prazo) e Capital Permanente (aplicações de longo prazo), e a conta do Passivo, sob as subcontas dos Capitais de Terceiros e Capital Próprio. A fim de complementar a análise, vale destacar, também, a conta de Prejuízos, com o fito de obter o fechamento dos valores com o Balancete:

31/01/2022 **28/02/2021**

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

CAPITAL DE GIRO (AC)	63.343.339,85	61.578.867,66
CAPITAL PERMANENTE	12.373.513,64	12.342.629,36
CAPITAL DE TERCEIROS	603.199.694,53	602.440.569,30
CAPITAL PRÓPRIO (PL)	-526.237.170,48	-526.237.170,48
PREJUÍZO / LUCRO	-1.245.670,56	-956.989,20

Conforme se observa, a empresa opera unicamente com o capital de terceiros. O Ativo de R\$ 73.921.497,02 carrega um Capital de Giro de R\$ 61.578.867,66 financiado exclusivamente pelos R\$ 602.440.569,30 do Capital de Terceiros, enquanto o Capital Próprio é negativo em R\$ -526.237.170,48.

No mês de Fevereiro a Recuperanda inicia o exercício com outro resultado operacional negativo, reportando um prejuízo no período de R\$ -956.989,20.

Assim, portanto, verifica-se que a Recuperanda continua com uma estrutura financeira desequilibrada, marcada por um Capital de Giro insuficiente para financiar a atividade principal do negócio, ensejando em uma tesouraria constantemente deficitária.

A maior parte dos recursos de terceiros se encontra no Passivo Circulante, mais precisamente, na conta OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS, no valor de R\$ **495.142.910,19**, 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 Circulante e Passivo Circulante (de -R\$ **-523.485.109,80**) verifica-se uma estrutura de Capital Operacional comprometida, que chancela o desequilíbrio financeiro vivenciado.

Em termos práticos, a empresa possui, na competência de fevereiro, o montante de R\$ 61.578.867,66 para custear débitos de curto prazo (obrigações de até um ano) no importe de R\$ **597.406.606,82**. Por outro lado, possui o valor de R\$ **12.342.629,36** 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

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

compromissos com os recursos que constituem seu patrimônio, além de assumir alto custo de financiamento das atividades.

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.

Numericamente, esta regra implica que o valor do ativo imobilizado deve ser igual ao valor dos capitais utilizados de forma permanente, ou que o valor do ativo circulante (neste caso R\$ **61.578.867,66**) deve ser igual ou superior ao valor dos débitos de curto prazo (hoje o passivo circulante remonta a R\$ **597.406.606,82**).

Observadas essas premissas, extrai-se que a situação presente mostra um total desequilíbrio das contas ativas e passivas, em que pesem as pequenas melhorias verificadas, 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.

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

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

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

	31/12/2021	31/01/2022	28/02/2021
Ativo Circulante	68.195.638,92	63.343.339,85	61.578.867,66
Passivo Circulante	606.837.207,32	598.165.732,05	597.406.606,82
Liquidez Corrente	0,113	0,106	0,103

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

De modo geral, a Recuperanda apresenta incapacidade de pagar suas dívidas. O índice de fevereiro confirma a tendência decrescente na capacidade da recuperanda de pagar suas dívidas de curto prazo. A recuperanda possui apenas R\$ 0,103 para cada R\$ 1,00 de dívidas. Estabelecendo o comparativo com os meses anteriores, a situação se apresenta evoluindo desfavoravelmente, 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.

No caso da Recuperanda esses índices mostram uma significativa corrosão saltando de -4,75 em junho/2021 para -4,85 em agosto, -4,92 em setembro, de -5,01 em outubro, -5,09 em novembro e alcança -5,38 em dezembro de 2021 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 sua operação, conforme a tabela abaixo:

$$\begin{array}{r}
 \text{31/12/2021} \\
 \text{Endividamento Geral} = \frac{80.600.036,84}{80.600.036,84} - \frac{514.248.529,29}{80.600.036,84} = -5,38
 \end{array}$$

$$\begin{array}{r}
 \text{31/01/2022} \\
 \text{Endividamento Geral} = \frac{75.716.853,49}{4} - \frac{526.237.170,4}{8} = -5,95
 \end{array}$$

$$\begin{array}{r}
 \text{28/02/2022} \\
 \text{Endividamento Geral} = \frac{73.921.497,02}{8} - \frac{526.237.170,4}{8} = -6,12
 \end{array}$$

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

73.921.497,02

Em Janeiro de 2022 o índice alcança -5,95 e em Fevereiro enfraquece para -6,12 e, 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.

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

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

Nesse aspecto, vale destacar uma avaliação horizontal comparativa dos resultados de fevereiro/22:

Descrição	31/01/2022	28/02/2022
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-1.245.670,56	-956.989,20
RECEITA BRUTA	3.377.302,03	2.964.987,92
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-1.384.530,74	-912.382,50
RECEITA LIQUIDA	1.992.771,29	2.052.605,42
CUSTO DOS BENS E SERVIÇOS	-1.541.101,04	-1.791.705,90
RESULTADO BRUTO	451.670,25	260.899,52
DESPESAS OPERACIONAIS	-1.987.879,36	-1.483.397,04
RESULTADO OPERACIONAL	-1.536.209,11	-1.222.497,52
OUTRAS RECEITAS, OUTRAS DESPESAS	290.538,55	265.508,32

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-1.245.670,56	-956.989,20
-------------------------------------	----------------------	--------------------

Verifica-se que a Recuperanda apurou no mês de Fevereiro uma Receita Bruta de R\$ 2.964.987,92, inferior ao mês anterior.

Ao final do mês avaliado a Recuperanda acrescentou mais R\$ **-956.989,20 de prejuízos, contra R\$ 1.245.670,56** de prejuízo no mês anterior. Significando mais um resultado negativo desde o início da Recuperação Judicial. É flagrante a incapacidade da Recuperanda em alcançar um Resultado Operacional positivo,

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.

Extraindo esses aspectos para o caso em análise, verifica-se que a Recuperanda apresenta uma unidade de negócio altamente deficitária, apresentando um valor negativo para o EBTIDA de **R\$ -1.059.990,75** o que corresponde a mais um período com esterilização de capitais:

Cálculo EBTIDA	Fevereiro/22
(=) Receitas	2.964.987,92
(-) Tributos sobre a receita	-780.740,76
(-) Custos	-1.791.705,90
(-) Despesas Operacionais	-1.483.397,04
(+) Depreciações/Amortizações	30.865,03
(=) EBTIDA	-1.059.990,75

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

Em síntese, o resultado das vendas em Fevereiro/22 segue o mesmo ritmo do exercício anterior, com um processo de piora da lucratividade e **o resultado líquido do mês opera com indicadores negativos, o que volta a representar um recuo 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 não alcançam a estrutura positiva que a Recuperanda necessita, e ainda não é possível afirmar que o esforço dispendido produzirá os resultados necessários.

(6) DÉBITOS TRIBUTÁRIOS

A avaliação dos débitos fiscais da Recuperanda tomou como base os relatórios oficiais disponibilizados pela Receita Federal do Brasil e Procuradoria da Fazenda Nacional, assim 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 a empresa não havia aderido a parcelamentos fiscais, ou mantinha parcelamentos ativos no âmbito da Receita Federal do Brasil, sendo que no âmbito da Procuradoria da Fazenda, aderiu a dois parcelamentos: inscrição nº 17270326-3 e inscrição 005165030, reconhecidos como ativos pelo relatório e-cac.

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 dezembro de 2021, janeiro e fevereiro de 2022, com vencimento para 20/01, 18/02 e 18/03, bem como processos administrativos de cobrança, e processo administrativo com exigibilidade suspensa:

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

Pendência - Débito (SIEF)

CNPJ: 45.512.555/0001-50

Receita	PA/Exerc.	Dt. Voto	Vl.Original	Sdo.Devedor	Situação
1099-01 - CP-SEGUR.	12/2021	20/01/2022	856,19	856,19	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	12/2021	20/01/2022	82.566,89	70.383,69	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	01/2022	18/02/2022	779,59	779,59	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	01/2022	18/02/2022	69.361,45	58.479,63	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	02/2022	18/03/2022	779,59	779,59	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	02/2022	18/03/2022	50.033,93	43.306,06	DEVEDOR
1162-01 - CP-PATRONAL	12/2021	20/01/2022	631,50	631,50	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 41.756.151/0001-51					
1646-01 - CP-PATRONAL	12/2021	20/01/2022	11.527,61	11.527,61	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	12/2021	20/01/2022	167.713,77	167.713,77	DEVEDOR
1162-01 - CP-PATRONAL	01/2022	18/02/2022	1.406,40	1.406,40	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 41.756.151/0001-51					
1646-01 - CP-PATRONAL	01/2022	18/02/2022	8.481,00	8.481,00	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	01/2022	18/02/2022	146.752,99	146.752,99	DEVEDOR
1162-01 - CP-PATRONAL	02/2022	18/03/2022	1.263,01	1.263,01	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 41.756.151/0001-51					
1138-01 - CP-PATRONAL	02/2022	18/03/2022	110.952,58	110.952,58	DEVEDOR
1646-01 - CP-PATRONAL	02/2022	18/03/2022	6.366,94	6.366,94	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	12/2021	20/01/2022	11.215,05	11.215,05	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	01/2022	18/02/2022	10.945,05	10.945,05	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	02/2022	18/03/2022	11.215,05	11.215,05	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	20.964,16	20.964,16	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	8.385,63	8.385,63	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	12.578,45	12.578,45	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	1.677,06	1.677,06	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	5.031,32	5.031,32	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	01/2022	18/02/2022	7.337,56	7.337,56	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	01/2022	18/02/2022	18.344,06	18.344,06	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	01/2022	18/02/2022	1.467,47	1.467,47	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	01/2022	18/02/2022	11.006,40	11.006,40	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	01/2022	18/02/2022	4.402,52	4.402,52	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	02/2022	18/03/2022	1.109,46	1.109,46	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	02/2022	18/03/2022	5.547,54	5.547,54	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	02/2022	18/03/2022	13.869,00	13.869,00	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	02/2022	18/03/2022	8.321,38	8.321,38	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	02/2022	18/03/2022	3.328,49	3.328,49	DEVEDOR

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

Processo	Situação	Localização
13839.723.144/2020-89	DEVEDOR	DEL REC FED ADMIN TRIBUTARIA VIRTUAL-SP

Cumprir 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 Jundiá.

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.

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

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

Pendência - Inscrição (SIDA)

CNPJ: 45.512.555/0001-50

Inscrição	Receita	Inscrito em	Ajuizado em	Processo	Tipo de Devedor
80.4.16.142764-63	3202-CONTR. PREV. RECEITA	18/11/2016	29/01/2017	13839.508.682/2016-69	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.4.20.071352-70	4162-RI.AMB. AP. ESPECIAL	22/05/2020		11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.071354-31	4224-CONTRIBUICAO INCRA	22/05/2020		11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.071356-01	4321-CONTRIBUICAO SESC	22/05/2020		11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
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				

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

CNPJ: 45.512.555 - PASSARELA MODAS LTDA

80.4.20.188011-79	4224-CONTRIBUICAO IN CRA	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			
80.4.21.461615-47	4321-CONTRIBUICAO SEEC	13/09/2021	14966.070.541/2021-34	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.461616-28	4156-CONTR. EMPREGADOR	13/09/2021	14966.070.541/2021-34	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.461618-90	4309-CONTRIBUICAO SENAC	13/09/2021	14966.070.541/2021-34	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.461619-70	4224-CONTRIBUICAO IN CRA	13/09/2021	14966.070.541/2021-34	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.461620-04	4201-CONTRIB.SAL.EDUCAC	13/09/2021	14966.070.541/2021-34	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.461621-95	4162-RI.AMB. AP.ESPECIAL	13/09/2021	14966.070.541/2021-34	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.461623-57	4338-CONTRIBUICAO SEBRAE	13/09/2021	14966.070.541/2021-34	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

80.4.21.500631-71	4224-CONTRIBUICAO IN CRA	08/10/2021	14966.101.247/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.500632-52	4338-CONTRIBUICAO SEBRAE	08/10/2021	14966.101.247/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.500633-33	4162-RI.AMB. AP.ESPECIAL	08/10/2021	14966.101.247/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.500634-14	4156-CONTR. EMPREGADOR	08/10/2021	14966.101.247/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.500635-03	4321-CONTRIBUICAO SEEC	08/10/2021	14966.101.247/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.500637-67	4201-CONTRIB.SAL.EDUCAC	08/10/2021	14966.101.247/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.500638-48	4309-CONTRIBUICAO SENAC	08/10/2021	14966.101.247/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.600894-16	4201-CONTRIB.SAL.EDUCAC	20/12/2021	14966.115.291/2021-79	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.600895-05	4321-CONTRIBUICAO SEEC	20/12/2021	14966.115.291/2021-79	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.600896-88	4162-RI.AMB. AP.ESPECIAL	20/12/2021	14966.115.291/2021-79	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.600898-40	4156-CONTR. EMPREGADOR	20/12/2021	14966.115.291/2021-79	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.600899-20	4338-CONTRIBUICAO SEBRAE	20/12/2021	14966.115.291/2021-79	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			
80.4.21.600900-07	4224-CONTRIBUICAO IN CRA	20/12/2021	14966.115.291/2021-79	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA			

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

80.4.21.600901-80	4309-CONTRIBUICAO SENAC	20/12/2021		14966.115.291/2021-79	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.22.024359-37	4156-CONTR. EMPREGADOR	31/01/2022		13074.729.694/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.22.024360-70	4162-RI. AMB. AP. ESPECIAL	31/01/2022		13074.729.694/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.22.024362-32	4201- CONTRIB. SAL. EDUCAC	31/01/2022		13074.729.694/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.22.024363-13	4224-CONTRIBUICAO INCRA	31/01/2022		13074.729.694/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.22.024364-02	4309-CONTRIBUICAO SENAC	31/01/2022		13074.729.694/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.22.024365-85	4321-CONTRIBUICAO EESC	31/01/2022		13074.729.694/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.22.024366-66	4338-CONTRIBUICAO SEBRAE	31/01/2022		13074.729.694/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.6.15.067866-55	4493-COPINS	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-COPINS	18/11/2016	29/01/2017	13839.508.683/2016-11	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.6.17.009363-81	4493-COPINS	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-COPINS	20/05/2019		10136.604.738/2019-87	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA EM COBRANCA				
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				

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

Cumprir 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**, agravando ainda mais, a posição devedora da Recuperanda.

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

Por sua vez, em relação aos débitos estaduais inscritos no posto fiscal eletrônico, destaca-se que a Recuperanda e suas filiais, em conduta inovadora aderiram a parcelamento de débitos perante o Estado de São Paulo em relação aos valores inscritos no âmbito do posto fiscal, os quais se encontram em fase de celebração de acordo; no entanto, conforme se destaca abaixo, novos débitos se fizeram constituídos pelo grupo, de forma a agravar o cenário devedor:

Inscrição Estadual	Competência	Valor Débito
407.075.161.119	Dez/21 – Jan/22 – Fev/22	R\$ 75.912,93
407.116.114.118	Dez/21 – Fev/2022	R\$ 56.512,93
407.246.523.110	Dez/21 – Jan/22 – Fev/22	R\$ 81.862,88
407.479.458.114	Dez/21 – Jan/22 – Fev/22	R\$ 114.431,05
535.189.540.119	Dez/21 – Jan/22 – Fev/22	R\$ 137.639,74
244.565.167.119	Dez/21 – Jan/22 – Fev/22	R\$ 65.116,40
407.000.296.113	Dez/21 – Jan/22 – Fev/22	R\$ 37.908,49
244.912.201.112	Dez/21 – Jan/22 – Fev/22	R\$ 191.182,10
165.321.850.116	Dez/21 – Jan/22 – Fev/22	R\$ 71.116,66
748.051.906.118	Jan/22 – Fev/22	R\$ 1.671,40
417.335.175.115	Nov/21 – Dez/21- Jan/22 – Fev/22	R\$ 133.602,50
417.351.932.119	Dez/21 – Fev/22	R\$ 126.120,62
535.494.389.119	Jan/22 – Fev/22	R\$ 33.079,98
353.148.645.117	Dez/21 – Jan/22 – Fev/22	R\$ 14.820,74
122.157.720.116	Jan/22 – Fev/22	R\$ 20.535,60
407.499.440.115	Mai/18 – Jul/18 – Ago/18 – Dez/21 – Jan/22 – Fev/22	R\$ 762.353,61
TOTAL		R\$ 1.923.867,63

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 **2343 Certidões de Dívida Ativa** em fase de cobrança, valores esses relativos a débitos de ICMS próprio, além do IPVA, débitos administrativos relativos a multas imputadas pelo Procon,

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

passíveis, também, de cobrança, via o ajuizamento de Execução Fiscal, e mesmo taxa judiciária administrada pelo Tribunal de Justiça:

Devedor: PASSARELA MODAS LTDA
CPF/CNPJ: 45.512.555/0001-50

Tipo	Qtde	Origem
ICMS Declarado	2331	SECRETARIA DA FAZENDA
IPVA	2	SECRETARIA DA FAZENDA
Multa Ipca	8	FUNDAÇÃO DE PROTEÇÃO E DEFESA DO CONSUMIDOR - PROCON
Multas	1	FUNDAÇÃO DE PROTEÇÃO E DEFESA DO CONSUMIDOR - PROCON
Taxa Judiciária	1	TRIBUNAL DE JUSTIÇA
Débitos:	2343	

O valor dos débitos ultrapassa significativamente o montante de R\$ 250.000.000,00, o qual se faz corrigido mensalmente pela Taxa Selic.

Por sua vez, como informado no último relatório, e complementando as considerações de parcelamentos aderidos e em fase de confirmação, cumpre destacar as informações oficiais relativas à adesão de outros parcelamentos de débitos administrados, também, pelo posto fiscal eletrônico, conforme se extrai:

Inscrição Estadual	Número Parcelamento	Valor Débito	Número de Parcelas
407.075.161.119	00831361-1	R\$ 30.047,40	60
748.051.906.118	00831434-7	R\$ 12.441,74	24
407.116.114.118	00831365-5	R\$ 62.835,80	60
244.565.167.119	00791761-9	R\$ 96.521,71	36
407.000.296.113	00831431-4	R\$ 51.422,45	60
535.189.540.119	00831428-2	R\$ 24.641,25	48
165.321.850.116	00839368-9	R\$ 34.335,64	60
407.479.458.114	00831368-8	R\$ 20.697,85	36
244.912.201.112	00831432-5	R\$ 24.582,53	48
407.499.440.115	00839378-7	R\$ 333.682,70	60
717.067.234.117	00791758-7	R\$ 42.522,24	36
407.246.523.110	00831367-7	R\$ 15.624,97	28
417.335.175.115	00839370-0	R\$ 66.111,48	60

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

353.148.645.117	00839375-4	R\$ 17.656,77	39
417.351.932-119	00831439-1	R\$ 30.901,16	60
535.494.389.119	00839373-2	R\$ 39.424,26	60
535.494.370.111	00791760-8	R\$ 44.505,56	36
122.157.720.116	00839377-6	R\$ 16.385,37	35
TOTAL	R\$ 964.340,88		

Nesse aspecto, portanto, embora a Recuperanda apresente um valor significativo de débitos inscritos em dívida ativa, verifica-se uma tentativa de contenção de novos débitos.

Por fim, em relação aos débitos inscritos em dívida ativa nenhum parcelamento se faz ativo.

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

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

(7) CONCLUSÕES

Diante do exposto, conclui-se que a Recuperanda, muito embora tenha apresentado nas competências de maio e junho uma melhora nos resultados, em agosto, acompanhando o mesmo panorama vivenciado em julho, retrata um processo de piora na lucratividade comercial, de modo que **o resultado líquido do mês opera com indicadores negativos, representando regresso em sua saúde financeira.**

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br

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

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

www.hemaassessoria.com.br