

**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 janeiro de 2022 (19º 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, 31 de março 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

19º RELATÓRIO MENSAL
PERÍODO AVALIADO: JANEIRO DE 2022
DATA DE ANÁLISE E ELABORAÇÃO: 31 DE MARÇO 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. 11 a 19
6. Débitos Tributários	Pág. 19 a 28
7. Conclusão	Pág. 28

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	x	x		Art. 53, §1º

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

relação 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		PRJ votado e aprovado em 1ª convocação		Art. 37
Assembléia Geral de Credores - 2ª convocação		x		Art. 37
Encerramento do StayPeriod(180 dias corridos, contados da data de deferimento do processamento da RJ)	25/02/2021	Stay Period prorrogado por 180 dias (decisão publicada em 01/03/2021)		Art.6º, §4º
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 1 funcionário no mês e, em contrapartida, demitiu 43, terminando com 211 postos de trabalho diretos, 42 postos a menos do que no mês anterior.

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

2.2 – LIQUIDEZ CORRENTE: O índice de liquidez corrente decresceu de 0,113 (dezembro) para 0,106 (janeiro). O índice revela que a Recuperanda possui R\$ 0,106 centavos para cada R\$ 1,00 de dívidas.

- os débitos tributários das Recuperandas tem montante vultoso e, uma vez que constituem obrigações/débitos/passivo, impactam significativamente o cálculo do índice de liquidez

2.3 - ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO. Vide páginas 19 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. Nenhum credor reportou à esta auxiliar, irregularidades nas atividades e práticas da Recuperanda.

Os meses de janeiro, para as empresas que, como a Passarela, atuam no comércio, com vendas a varejo, em comparação ao mês de dezembro, costumam apresentar queda brusca no faturamento, que acaba alavancado pelas vendas de final de ano, período em que também são contratados colaboradores temporários. Portanto, em comparação com o mês de dezembro/2021, nota-se uma queda significativa da receita bruta que, todavia, mantém uma média mensal que varia entre três e três milhões e meio de reais.

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.

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

Os esforços da nova gestão revelam estabilidade na receita bruta mês a mês, com períodos de aumento, revelando a política de reestruturação e as ações positivas tendentes ao soerguimento, o que buscam através do aumento de vendas. Contudo, observa-se através dos constantes resultados negativos da operação que, mensalmente, a atividade agrega prejuízo aos resultados da companhia, sendo preocupante o índice de liquidez corrente da empresa.

O montante dos débitos fiscais, mormente de ICMS, segue crítico; 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, a relativa estabilidade na quantidade (elevada) de colaboradores envolvidos na operação da empresa (são mais de 200 funcionários), aliada aos constatados esforços dos gestores para aumento de vendas, o que se vê refletido na estabilidade e ligeiros aumentos na receita de vendas, com movimentação de agentes econômicos em torno da atividade da recuperanda, justificam a não descontinuação da operação (falência).

3. QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

3.1- COLABORADORES EMPREGADOS

Atualmente, a empresa conta 26 CNPJ's em atividade e um quadro geral de 211 colaboradores, sendo que, no mês de janeiro de 2022, competência dos documentos enviados pela empresa para a elaboração deste relatório, houve apenas 01 admissão e, em contrapartida, 43 demissões, 35 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:

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

COLABORADORES	NOV/2021	DEZ/2021	JAN/2022
ATIVOS	235	224	154
ADMITIDOS	52	15	01
FÉRIAS	07	06	35
AFASTADOS	19	23	22
DEMITIDOS	07	23	43
TOTAL	261	253	211

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 janeiro de 2022, totalizaram R\$ 331.421,11 (trezentos e trinta e um mil, quatrocentos e vinte e um reais e onze centavos).

Dentre os encargos constantes da folha, verificou-se que os proventos (gastos brutos), perfazem o montante de R\$ 1.005.567,69 (um milhão, cinco mil e quinhentos e sessenta e sete reais e sessenta e nove 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\$ 777.425,46 (setecentos e setenta e sete mil, quatrocentos vinte e cinco reais e quarenta e seis 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\$ 59.631,72, e, em relação ao “INSS”, o valor da contribuição previdenciária, cota patronal (20%), foi de R\$ 145.937,65, o da contribuição aos terceiros (5,8%), foi de R\$ 42.321,80 e o da contribuição destinada ao RAT (Acidentes de trabalho- 2,84%), foi de R\$ 10.492,17:

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

FOLHA DE PAGAMENTO	NOV/2021	DEZ/2021	JAN/2022
FGTS	90.277,13	125.788,65	59.631,72
CONTRIBUIÇÕES AO "INSS"	159.035,44	352.738,65	198.751,62
13º SALÁRIOS	0	373.821,28	0
INDENIZAÇÃO TRABALHISTA	0	0	0
FÉRIAS	11.786,97	5.178,37	98.619,31
VALE REFEIÇÃO	-1.590,00	-1.503,00	-1.410,00
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONTOLÓGICA	-15.012,20	-14.115,77	-13.509,83
VALETRANSPORTE/TRANSPORTE FRETADO	-10.808,66	-14.763,36	-1.586,18
VALE ALIMENTAÇÃO/CESTA BÁSICA	0	0	0
(-) DESCONTOS EM FOLHA	-791.794,06	-976.577,17	-777.425,46
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	1.091.278,48	1.666.076,20	1.005.567,69
TOTAL DESPESAS C/FUNCIÓNÁRIOS	311.713,02	694.073,21	331.421,11

Conforme se verificou, a folha de pagamento do mês de janeiro de 2022 experimentou uma considerável redução, no que tange ao valor proventos, no importe de 65,68% (sessenta e cinco inteiros e sessenta e oito centésimos por cento). Isso porque, apesar de ter havido maior número de rescisões e de concessão de férias em janeiro de 2022, no mês de dezembro, em razão do grande número de empregados, o custo com salários foi bem mais alto (R\$ 477.569,62 em comparação com R\$ 380.847,94), além de ter havido o pagamento da segunda parcela do 13º salário, no valor de R\$ 373.821,28 e, ainda, gastos mais elevados a título de comissão (R\$ 282.067,03 em comparação com R\$ 47.064,08). Os descontos operaram na mesma sistemática dos proventos, suportando uma razoável redução, no montante de 25,61% (vinte e cinco inteiros e sessenta e um centésimos por cento).

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

Diante da maior redução dos proventos em relação aos descontos, o valor relativo às despesas líquidas no mês de dezembro experimentou uma grande redução, no patamar de 207,67% (duzentos e sete inteiros e sessenta e sete 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 débitos, quanto a formalização de processos administrativos de cobrança. Dessa forma, destaca-se, abaixo, os débitos cuja exigibilidade está suspensa pela Receita Federal, porém, ainda passíveis de cobrança.

ENCARGOS SOCIAIS	COMPETÊNCIA	VALOR
1082-01 - CP-SEGUR	DEZ/2021	72.181,28
1082-01 - CP-SEGUR	JAN/2022	59.043,28
1099-01 - CP-SEGUR	DEZ/2021	856,19
1099-01 - CP-SEGUR	JAN/2022	779,59
1162-01 - CP-PATRONAL	DEZ/2021	631,50
1162-01 - CP-PATRONAL	JAN/2022	1.406,40
1646-01 - CP-PATRONAL	DEZ/2021	11.545,58
1646-01 - CP-PATRONAL	JAN/2022	8.485,10
1138-01 - CP-PATRONAL	DEZ/2021	168.434,67
1138-01 - CP-PATRONAL	JAN/2022	146.835,05
1138-04 - CP-PATRONAL	DEZ/2021	11.215,05
1138-04 - CP-PATRONAL	JAN/2022	10.945,05
1176-01 - CP-TERCEIROS	DEZ/2021	1.680,65
1176-01 - CP-TERCEIROS	JAN/2022	1.468,28
1170-01 - CP-TERCEIROS	DEZ/2021	21.009,10
1170-01 - CP-TERCEIROS	JAN/2022	18.354,33
1196-01 - CP-TERCEIROS	DEZ/2021	12.632,52
1196-01 - CP-TERCEIROS	JAN/2022	11.012,56
1191-01 - CP-TERCEIROS	DEZ/2021	8.403,60
1191-01 - CP-TERCEIROS	JAN/2022	7.341,66
1200-01 - CP-TERCEIROS	DEZ/2021	5.042,11
1200-01 - CP-TERCEIROS	JAN/2022	4.404,98
TOTAL		583.708,53

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

(5) SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA DA RECUPERANDA

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

As considerações focam as mutações financeiras mais relevantes, extraídas das peças citadas, datadas de 31 de janeiro 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 pregressas e em atendimento às normas técnicas de contabilidade, sobretudo o Comitê de Pronunciamentos Contábeis nº 26, foi mantida pela Recuperanda a classificação dos encargos fiscais no curto prazo, atendendo a obrigação legal e sendo corretamente classificada como circulante.

Em relação a esse aspecto, ademais, vale reviver, como já exposto e identificado anteriormente, que a 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:

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

Nome	31/12/2021	31/01/2022
ATIVO	80.600.036,84	75.716.853,49
ATIVO CIRCULANTE	68.195.638,92	63.343.339,85
DISPONIBILIDADES	1.836.955,83	1.828.490,43
BENS NUMERARIOS	1.836.955,83	1.828.490,43
VALORES A RECEBER A CURTO PRAZO	62.288.715,20	57.550.817,91
ESTOQUES	2.655.841,84	2.538.578,86
DESPESAS DE EXERC.FUTUROS	30.705,63	30.705,63
ATIVO NÃO CIRCULANTE	12.404.397,92	12.373.513,64
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	4.384.325,07	4.384.325,07
IMOBILIZADO	1.961.669,81	1.930.785,53
INTANGÍVEIS	6.058.403,04	6.058.403,04

Nome	31/12/2021	31/01/2022
PASSIVO	92.588.678,03	76.962.524,05
PASSIVO CIRCULANTE	601.803.244,8	598.165.732,0
	4	5
FORNECEDORES	52.847.887,62	47.452.593,07
OUTROS	55.259.880,37	56.253.939,10
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	493.695.476,8	494.459.199,8
	5	8
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 LÍQUIDO	514.248.529,2	526.237.170,4
	9	8
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	3.324.000,00	3.324.000,00
PREJUÍZOS ACUMULADOS	521.647.345,4	533.635.986,6
	1	0
RESERVA DE REAVALIAÇÃO	4.074.816,12	4.074.816,12

Observe-se, que, em razão da mudança do período contábil, o Balancete Consolidado incorpora alterações nas contas do Patrimônio Líquido sobrevivendo a agregar os resultados do exercício anterior (prejuízos de 2021), conforme demonstrado na conta de Prejuízos Acumulados.

Desta forma, tanto o Patrimônio Líquido como a conta de Prejuízos acumulados ficam acrescidos de R\$ 11.988.641,19, resultado negativo de toda operação do ano de 2021.

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

De um ano para o outro as mutações patrimoniais mais relevantes se encontram nas contas de recebimentos e de pagamentos representadas pelas contas dos VALORES A RECEBER A CURTO PRAZO (redução de R\$ 4.737.897,29) e que impacta sobremaneira o total do Ativo Circulante (redução de R\$ 4.852.229,07); e na conta FORNECEDORES (redução de R\$ 5.395.294,55) com reflexo direto no Passivo Circulante (redução de R\$ 3.637.512,79).

	31/12/2021	31/01/2022	DIFERENÇA
ATIVO	80.600.036,84	75.716.853,49	-4.883.183,35
ATIVO CIRCULANTE	68.195.638,92	63.343.339,85	-4.852.299,07
DISPONIBILIDADES	1.836.955,83	1.828.490,43	-8.465,40
BENS NUMERARIOS	1.836.955,83	1.828.490,43	-8.465,40
VALORES A RECEBER A CURTO PRAZO	62.288.715,20	57.550.817,91	-4.737.897,29
PASSIVO	92.588.678,03	76.962.524,05	-15.626.153,98
PASSIVO CIRCULANTE	601.803.244,84	598.165.732,05	-3.637.512,79
FORNECEDORES	52.847.887,62	47.452.593,07	-5.395.294,55
OUTROS	55.259.880,37	56.253.939,10	994.058,73
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	493.695.476,85	494.459.199,88	763.723,03

A redução expressiva do PASSIVO (redução de R\$ 15.265.153,98) deveu-se ao impacto da redução na conta do Passivo Circulante acrescida da incorporação dos prejuízos do exercício anterior ao Patrimônio Líquido, que igualmente se encontrava no PASSIVO em uma conta acumuladora de resultados do exercício.

De forma a aprofundar o exame da estrutura do Ativo e do Passivo em 31/01/2022, 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:

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

	31/12/2021	31/01/2022
CAPITAL DE GIRO (AC)	68.195.638,92	63.343.339,85
CAPITAL PERMANENTE	12.404.397,92	12.373.513,64
CAPITAL DE TERCEIROS	606.837.207,32	603.199.694,53
CAPITAL PRÓPRIO (PL)	-514.248.529,29	-526.237.170,48
PREJUÍZO / LUCRO	-370.988,28	-1.245.670,56

Conforme se observa, a empresa opera unicamente com o capital de terceiros. O Ativo de R\$ **75.716.853,49** carrega um Capital de Giro de R\$ **63.343.339,85** financiado exclusivamente pelos R\$ **603.199.694,53** do Capital de Terceiros, enquanto o Capital Próprio é negativo em R\$ **-526.237.170,48**.

No mês de Janeiro a Recuperanda inicia o exercício com outro resultado operacional negativo, reportando um prejuízo no período de R\$ **-1.245.670,56**.

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\$ **494.459.199,88**, 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\$ **-534.822.392,20**) verifica-se uma estrutura de Capital Operacional comprometida, que chancela o desequilíbrio financeiro vivenciado.

Em termos práticos, a empresa possui, na competência de em análise, o montante de R\$ **63.343.339,85** para custear débitos de curto prazo (obrigações de até um ano) no importe de R\$ **598.165.732,05**. Por outro lado, possui o valor de R\$ **12.373.513,64** 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**.

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

Vale destacar, que a aplicação de recursos muito menor do que a origem dos mesmos é característica de uma situação ilíquida, o que indica problemas de solvência negocial; estado esse em que o devedor possui seu passivo maior do que o ativo, reduzindo a capacidade de cumprir os compromissos com os recursos que constituem seu patrimônio, 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\$ 63.343.339,85) deve ser igual ou superior ao valor dos débitos de curto prazo (hoje o passivo circulante remonta a R\$ 598.165.732,05).

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:

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

	31/12/2021	31/01/2022
Ativo Circulante	68.195.638,92	63.343.339,85
Passivo Circulante	606.837.207,32	598.165.732,05
Liquidez Corrente	0,113	0,106

De modo geral, a Recuperanda apresenta incapacidade de pagar suas dívidas. O índice de novembro confirma a tendência decrescente na capacidade da recuperanda de pagar suas dívidas de curto prazo. A recuperanda possui apenas R\$ 0,106 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:

31/10/2021						
Endividamento Geral	=	<u>85.618.056,33</u>	-	<u>514.248.529,29</u>	=	-5,01
		85.618.056,33				
30/11/2021						
Endividamento Geral	=	<u>84.441.443,96</u>	-	<u>514.248.529,29</u>	=	-5,09

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

 84.441.443,96

31/12/2021

$$\text{Endividamento Geral} = \frac{80.600.036,84}{80.600.036,84} - 514.248.529,29 = -5,38$$

31/01/2022

$$\text{Endividamento Geral} = \frac{75.716.853,49}{75.716.853,49} - \frac{526.237.170,4}{8} = -5,95$$

Em Janeiro de 2022 o índice alcança -5,95 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 janeiro/22:

Descrição	31/12/2021	31/01/2022
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-370.988,28	-1.245.670,56
RECEITA BRUTA	8.742.684,16	3.377.302,03
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-2.781.226,43	-1.384.530,74

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

RECEITA LIQUIDA	5.961.457,73	1.992.771,29
CUSTO DOS BENS E SERVIÇOS	-4.194.252,66	-1.541.101,04
RESULTADO BRUTO	1.767.205,07	451.670,25
DESPESAS OPERACIONAIS	-2.627.203,15	-1.987.879,36
RESULTADO OPERACIONAL	-859.998,08	-1.536.209,11
OUTRAS RECEITAS, OUTRAS DESPESAS	489.009,80	290.538,55
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-370.988,28	-1.245.670,56

Verifica-se que a Recuperanda apurou no mês analisado uma Receita Bruta de R\$ **3.377.302,03**, bastante inferior ao mês anterior. Todavia, em se tratando de comércio, vendas a varejo, é natural que as vendas de Natal tenham alavancado o faturamento do mês anterior e que apresentem forte declínio no mês de janeiro.

Ao final do mês avaliado a Recuperanda acrescentou mais R\$ **-1.245.670,56 de prejuízos, contra R\$ 370.988,28 de prejuízo** no mês anterior. Significando mais um resultado negativo desde o início da Recuperação Judicial.

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\$ 852.744,67** o que corresponde a mais um período com esterilização de capitais:

Cálculo EBTIDA	janeiro/22
(=) Receitas	3.377.302,03
(-) Tributos sobre a receita	-731.931,33
(-) Custos	-1.541.101,04

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

(-) Despesas Operacionais	-1.987.879,36
(+) Depreciações/Amortizações	30.865,03
(=) EBTIDA	-852.744,67

Em síntese, o resultado das vendas em janeiro/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

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br



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

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	72.181,28	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	01/2022	18/02/2022	69.336,53	59.043,28	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	01/2022	18/02/2022	779,59	779,59	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	11.545,58	11.545,58	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	12/2021	20/01/2022	168.073,29	168.073,29	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	01/2022	18/02/2022	146.835,05	146.835,05	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	8.485,10	8.485,10	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
1176-01 - CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	1.680,65	1.680,65	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	5.042,11	5.042,11	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	12.605,42	12.605,42	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	8.403,60	8.403,60	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	12/2021	20/01/2022	21.009,10	21.009,10	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	01/2022	18/02/2022	18.354,33	18.354,33	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	01/2022	18/02/2022	1.468,28	1.468,28	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	01/2022	18/02/2022	4.404,98	4.404,98	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	01/2022	18/02/2022	7.341,66	7.341,66	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	01/2022	18/02/2022	11.012,56	11.012,56	DEVEDOR

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

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

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

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

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOURA e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 14/12/2022 às 22:03, sob o número WJAJ22702806686. Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 0009065-67.2020.8.26.0309 e código AC723FA.



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:

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

80.2.17.003092-72	3560-IRPJ PONTE	16/05/2017	31/05/2017	15922.720.113/2017-57	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.2.17.007013-93	3560-IRPJ PONTE	24/11/2017	28/01/2018	15922.720.489/2017-61	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.2.19.078143-08	3560-IRPJ PONTE	20/05/2019		10136.604.742/2019-45	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.16.142764-63	3202-CONTR. PREV. RECEITA	18/11/2016	29/01/2017	13839.508.682/2016-69	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.4.17.001079-50	3202-CONTR. PREV. RECEITA	19/05/2017	31/05/2017	16062.720.011/2017-71	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.4.20.071350-08	4133-CONTR. SEGRADOS	22/05/2020		11255.720.006/2020-83	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.071351-99	4156-CONTR. EMPREGADOR	22/05/2020		11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.20.071352-70	4162-RI.AMB. AP.ESPECIAL	22/05/2020		11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.071353-50	4201-CONTRIB.SAL.EDUCAC	22/05/2020		11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.20.071354-31	4224-CONTRIBUICAO INCRA	22/05/2020		11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.071355-12	4309-CONTRIBUICAO SENAC	22/05/2020		11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.20.071356-01	4321-CONTRIBUICAO SEEC	22/05/2020		11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.071357-84	4338-CONTRIBUICAO SEBRAE	22/05/2020		11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.20.188009-54	4156-CONTR. EMPREGADOR	30/11/2020		14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.188010-98	4201-CONTRIB.SAL.EDUCAC	30/11/2020		14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.188011-79	4224-CONTRIBUICAO INCRA	30/11/2020		14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.188012-50	4309-CONTRIBUICAO SENAC	30/11/2020		14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.188013-30	4321-CONTRIBUICAO SEEC	30/11/2020		14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.188014-11	4338-CONTRIBUICAO SEBRAE	30/11/2020		14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.188015-00	4162-RI.AMB. AP.ESPECIAL	30/11/2020		14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				
80.4.20.188065-61	4162-RI.AMB. AP.ESPECIAL	30/11/2020		14966.075.619/2020-26	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA AJUIZADA				

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

80.4.21.161993-41	4185- CONTR. S. RETEN. PREV	24/05/2021		11255.720.412/2019-11	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319683-69	4133-CONTR. SEGURADOS	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319684-40	4156-CONTR. EMPREGADOR	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319685-20	4224-CONTRIBUICAO INCRA	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319686-01	4162-RI.AMB. AP. ESPECIAL	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319687-92	4321-CONTRIBUICAO SEEC	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319688-73	4185- CONTR. S. RETEN. PREV	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319689-54	4338-CONTRIBUICAO SEBRAE	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319690-98	4201- CONTRIB. SAL. EDUCAC	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.4.21.319691-79	4309-CONTRIBUICAO SENAC	19/07/2021		14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.6.15.067866-55	4493-COPINE	24/09/2015	21/11/2015	16062.720.203/2015-16	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.6.16.174341-29	4493-COPINE	18/11/2016	29/01/2017	13839.508.683/2016-11	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.6.17.009070-12	1772-RET CONT PG PJ D PRI	16/05/2017	31/05/2017	15922.720.113/2017-57	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.6.17.009363-81	4493-COPINE	19/05/2017	31/05/2017	16062.720.011/2017-71	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.6.19.131216-95	4493-COPINE	20/05/2019		10136.604.738/2019-87	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA EM COBRANCA				
80.6.21.079007-54	4834-- MULTA ISOLADA	24/05/2021		11080.741.603/2019-57	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA				
80.7.15.014743-93	0810-PIE	24/09/2015	21/11/2015	16062.720.203/2015-16	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.7.16.056113-03	0810-PIE	18/11/2016	29/01/2017	13839.508.681/2016-14	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.7.17.007565-42	0810-PIE	19/05/2017	31/05/2017	16062.720.011/2017-71	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.7.18.000291-97	0810-PIE	10/01/2018		13839.902.122/2015-16	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSEGUIDO				
80.7.19.044009-91	0810-PIE	20/05/2019		10136.604.736/2019-98	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA EM COBRANCA				
80.7.19.044011-06	0949-PIE RETENCAO FONTE	20/05/2019		10136.604.740/2019-56	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA EM COBRANCA				

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

80.4.21.319687-92	4321-CONTRIBUICAO SESC	19/07/2021	14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.319688-73	4185- CONTR.S.RETEN.PREV	19/07/2021	14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.319689-54	4338-CONTRIBUICAO SEBRAE	19/07/2021	14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.319690-98	4201- CONTRIB.SAL.EDUCAC	19/07/2021	14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.319691-79	4309-CONTRIBUICAO SENAC	19/07/2021	14966.063.148/2021-94	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.461615-47	4321-CONTRIBUICAO SESC	13/09/2021	14966.070.541/2021-34	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.461616-28	4156-CONTR. EMPREGADOR	13/09/2021	14966.070.541/2021-34	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.461617-09	4185- CONTR.S.RETEN.PREV	13/09/2021	14966.070.541/2021-34	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.461618-90	4309-CONTRIBUICAO SENAC	13/09/2021	14966.070.541/2021-34	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.461619-70	4224-CONTRIBUICAO INCRA	13/09/2021	14966.070.541/2021-34	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.461620-04	4201- CONTRIB.SAL.EDUCAC	13/09/2021	14966.070.541/2021-34	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.461621-95	4162-RI.AMB. AP.ESPECIAL	13/09/2021	14966.070.541/2021-34	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.461622-76	4133-CONTR. SEGURADOS	13/09/2021	14966.070.541/2021-34	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.500631-71	4224-CONTRIBUICAO INCRA	08/10/2021	14966.101.247/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.500632-52	4338-CONTRIBUICAO SEBRAE	08/10/2021	14966.101.247/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.500633-33	4162-RI.AMB. AP.ESPECIAL	08/10/2021	14966.101.247/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.500634-14	4156-CONTR. EMPREGADOR	08/10/2021	14966.101.247/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.500635-03	4321-CONTRIBUICAO SESC	08/10/2021	14966.101.247/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.500636-86	4133-CONTR. SEGURADOS	08/10/2021	14966.101.247/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.500637-67	4201- CONTRIB.SAL.EDUCAC	08/10/2021	14966.101.247/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	Situação: ATIVA A SER COBRADA			
80.4.21.500638-48	4309-CONTRIBUICAO SENAC	08/10/2021	14966.101.247/2021-81	DEVEDOR PRINCIPAL

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

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

Cumprе 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.

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 demonstrado abaixo novos débitos fiscais passaram a ser assumidos pelo grupo, de forma a agravar o passivo tributário da Recuperanda:

Inscrição Estadual	Competência	Valor Débito
407.075.161.119	Dez/21 – Jan/22	R\$ 61.000,97
407.116.114.118	Dez/21	R\$ 32.828,60
407.246.523.110	Dez/21 – Jan/22	R\$ 56.686,35
407.479.458.114	Dez/21 – Jan/22	R\$ 89.745,71
535.189.540.119	Dez/21 – Jan/22	R\$ 108.671,72
244.565.167.119	Dez/21 – Jan/22	R\$ 50.432,70
407.000.296.113	Dez/21 – Jan/22	R\$ 23.495,19
244.912.201.112	Dez/21 – Jan/22	R\$ 131.937,86
165.321.850.116	Dez/21 – Jan/22	R\$ 58.640,02
417.335.175.115	Nov/21 – Dez/21- Jan/22	R\$ 105.000,31
417.351.932.119	Dez/21	R\$ 104.001,26

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

535.494.389.119	Jan/22	R\$ 16.738,11
353.148.645.117	Dez/21 – Jan/22	R\$ 11.602,01
122.157.720.116	Jan/22	R\$ 10.643,70
407.499.440.115	Mai/18 – Jun/18 – Ago/18 – Dez/21 – Jan/22	R\$ 650.164,07
TOTAL	R\$ 1.511.588,58	

Outros sim, 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, 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

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

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
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
122.157.720.116	00839377-6	R\$ 16.385,37	35
TOTAL	R\$ 919.835,32		

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

H&M

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

www.hemaassessoria.com.br

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, a partir de julho de 2021, volta a retratar um processo de piora na lucratividade negocial, de modo que **o resultado líquido do mês opera com indicadores negativos, representando regresso em sua saúde financeira.**

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