

**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 agosto a dezembro de 2023 (39º 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, 24 de julho de 2024.

**AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOURA**  
OAB/SP 198.670

**H&M**

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

**www.hemaassessoria.com.br**

**39º RELATÓRIO MENSAL**  
**PERÍODO AVALIADO: AGOSTO A DEZEMBRO DE 2023**  
**DATA DE ANÁLISE: 30 DE JUNHO DE 2024**

**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](http://www.hemaassessoria.com.br)**

**SUMÁRIO**

<b>1. Cronograma da RJ</b>	<b>Pág. 04 a 05</b>
<b>2. Resumo Das Principais Ocorrências</b>	<b>Pág. 05 a 08</b>
<b>3. Visão Geral</b>	<b>Pág. 08 a 09</b>
<b>4. Quadro de Funcionários</b>	<b>Pág. 10 a 16</b>
<b>5. Situação Econômico-Financeira</b>	<b>Pág. 16 a 24</b>
<b>6. Débitos Tributários</b>	<b>Pág. 24 a 25</b>
<b>7. Conclusão</b>	<b>Pág. 25</b>

**H&M**

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

**[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)**

**(1) CRONOGRAMA DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

<b>Evento</b>	<b>Data Prevista</b>	<b>Data da ocorrência</b>	<b>Fls.</b>	<b>Dispositivo legal</b>
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

**H&M**

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

Publicação do edital: aviso do plano e relação de credores do AJ	x	X		Art..53, §1º
Prazo para apresentação das impugnações judiciais (10 dias corridos, contados da publicação do edital da AJ)	x	X		Art. 8º
Prazo para apresentação de objeções ao plano de recuperação (30 dias corridos, contados da publicação do edital 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 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 entre os meses de agosto a dezembro não admitiu funcionários, demitiu 43, terminando com 47 postos de trabalho diretos ao final de dezembro de 2023.

**H&M**

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOJRA e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 24/07/2024 às 12:39, sob o número WJAJ124701918776. Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 00099065-67.2020.8.26.0309 e código AXW8CFCO.

## 2.2 – DÍVIDA FISCAL:

### 2.2.1) TRIBUTOS FEDERAIS:

#### Agosto/2023

Valor total apurado: R\$ 67.238,00 (matriz e filiais)

Valor recolhido: R\$ 0,00

#### **Impostos Apurados e Não Pagos - Referentes a Agosto de 2023**

IMPOSTOS	DCTF MENSAL	DCTFWeb	EFD-Contribuições	Total
IRRF	26,42			26,42
CSRF	93,13			93,13
Contribuição Previdenciária Segurados		11.990,05		11.990,05
Contribuição Previdenciária Patronal		45.004,33		45.004,33
Contribuição para Outras Entidades e Fundos		10.124,07		10.124,07
PIS/PASEP			-	-
COFINS			-	-
<b>Total</b>	<b>119,55</b>	<b>67.118,45</b>	<b>-</b>	<b>67.238,00</b>

#### Setembro/2023

Valor total apurado: R\$ 58.621,85 (matriz e filiais)

Valor recolhido: R\$ 0,00

#### **Impostos Apurados e Não Pagos - Referentes a Setembro de 2023**

IMPOSTOS	DCTF MENSAL	DCTFWeb	EFD-Contribuições	Total
IRRF	-			-
CSRF	-			-
Contribuição Previdenciária Segurados		7.913,39		7.913,39
Contribuição Previdenciária Patronal		41.524,58		41.524,58
Contribuição para Outras Entidades e Fundos		9.183,88		9.183,88
PIS/PASEP			-	-
COFINS			-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>58.621,85</b>	<b>-</b>	<b>58.621,85</b>

#### Outubro/2023

**H&M**

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

Valor total apurado: R\$ 40.903,34 (matriz e filiais)

Valor recolhido: R\$ 0,00

### Impostos Apurados e Não Pagos - Referentes a Outubro de 2023

IMPOSTOS	DCTF MENSAL	DCTFWeb	EFD-Contribuições	Total
IRRF		10.712,67		10.712,67
CSRF				-
Contribuição Previdenciária Segurados		1.424,96		1.424,96
Contribuição Previdenciária Patronal		22.569,34		22.569,34
Contribuição para Outras Entidades e Fundos		6.196,37		6.196,37
PIS/PASEP				-
COFINS				-
<b>Total</b>	-	<b>40.903,34</b>	-	<b>40.903,34</b>

### Novembro/2023

Valor total apurado: R\$ 30.791,61 (matriz e filiais)

Valor recolhido: R\$ 0,00

### Impostos Apurados e Não Pagos - Referentes a Novembro de 2023

IMPOSTOS	DCTF MENSAL	DCTFWeb	EFD-Contribuições	Total
IRRF		530,86		530,86
CSRF				-
Contribuição Previdenciária Segurados		3.479,05		3.479,05
Contribuição Previdenciária Patronal		21.014,09		21.014,09
Contribuição para Outras Entidades e Fundos		5.767,61		5.767,61
PIS/PASEP				-
COFINS				-
<b>Total</b>	-	<b>30.791,61</b>	-	<b>30.791,61</b>

### Dezembro/2023

Valor total apurado: R\$ 40.734,98 (matriz e filiais)

Valor recolhido: R\$ 0,00

### Impostos Apurados e Não Pagos - Referentes a Dezembro de 2023

IMPOSTOS	DCTF MENSAL	DCTFWeb	EFD-Contribuições	Total
IRRF		1.613,62		1.613,62
CSRF				-
Contribuição Previdenciária Segurados		7.276,47		7.276,47
Contribuição Previdenciária Patronal		24.987,57		24.987,57
Contribuição para Outras Entidades e Fundos		6.857,32		6.857,32
PIS/PASEP				-
COFINS				-
<b>Total</b>	-	<b>40.734,98</b>	-	<b>40.734,98</b>

H&M

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

## 2.2.2) ICMS CORRENTE AGOSTO À DEZEMBRO

Valor total apurado (débito): R\$ 486.365,99

Crédito (em favor do contribuinte): R\$ 68.336,38

Valor recolhido: R\$ 0,00

**2.3 – LIQUIDEZ CORRENTE:** O índice de liquidez corrente para a competência analisada não demonstrou alteração significativa, quando comparado com os meses anteriores, em julho de 2023 era de 0,08, agosto era de 0,08, setembro era de 0,08, outubro era de 0,08, novembro era de 0,08 e dezembro de 2013 foi de 0,07. O índice revela que a Recuperanda possui R\$ 0,07 para cada R\$ 1,00 de dívidas no mês de dezembro.

### (3) VISÃO GERAL

Nos meses de agosto a dezembro, observa-se nova piora nos indicadores econômicos financeiros da Recuperanda, que fechou todos os meses com resultados negativos (agosto - 232.044,96, setembro -1.130.298,59, outubro -1.199.896,03, novembro -907.459,78 e dezembro -2.066.967,05), tendo auferido diminuições de receitas em todos os meses com exceção a dezembro que teve um aumento. Em agosto 16% de diminuição na receita bruta, em setembro 73% de redução, em outubro 1% de redução, em novembro 15% de redução e dezembro 144% de aumento na receita bruta em comparação com novembro.

DRE	31/08/2023		30/09/2023		31/10/2023		30/11/2023		31/12/2023	
RECEITA OPERACIONAL	930.466,31	-16%	251.726,23	-73%	248.166,16	-1%	211.361,29	-15%	516.169,84	144%
DEDUÇÕES	-285.793,98	-11%	-216.938,16	-24%	-370.423,27	71%	-139.787,23	-62%	-296.964,16	112%
RECEITA LÍQUIDA	644.672,33	-18%	34.788,07	-95%	-122.257,11	-451%	71.574,06	-159%	219.205,68	206%
CUSTOS MERCADORIAS VENDIDAS			-1.788,72	0%	-1.099,43	-39%	-4.697,40	327%	-1.552.986,82	32961%
LUCRO BRUTO	644.672,33	-18%	32.999,35	-95%	-123.356,54	-474%	66.876,66	-154%	-1.333.781,14	-2094%
DESPESAS COM PESSOAL	-350.577,82	-3%	-245.877,85	-30%	-180.611,56	-27%	-197.984,35	10%	-176.944,34	-11%
DESPESAS COM SERVIÇOS DE TERCEIROS	-121.726,41	-52%	-134.167,15	10%	-129.336,02	-4%	-107.211,06	-17%	-135.249,16	26%
DESPESAS GERAIS	-361.159,53	3%	-85.754,27	-76%	-84.343,82	-2%	-83.334,77	-1%	-292.828,27	251%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-243,93	-99%	0,00	-100%	-90,00	0%	0,00	-100%	-243,93	0%
DEPRECIÇÃO			-677.045,85	0%	-675.800,52	0%	-581.385,11	-14%	-577.614,71	-1%
DESPESAS FINANCEIRAS	-43.009,69	-63%	-20.452,83	-52%	-6.357,59	-69%	-4.421,15	-30%	-13.589,31	207%
RECEITAS FINANCEIRAS	0,09	50%	0,01	-89%	0,02	100%	0,00	-100%	300.522,31	0%
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	162.761,50	0%
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-232.044,96	-27%	-1.130.298,59	387%	-1.199.896,03	6%	-907.459,78	-24%	-2.066.967,05	128%

Os tributos federais e estaduais apurados (vide valores no resumo acima), não vêm sendo recolhidos, inclusive os retidos de terceiros.

H&M

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

O número de total de colaboradores entre agosto e dezembro teve uma redução de 43 posições, em comparação ao mês de julho, demissão de 43 funcionários e admissão de nenhum funcionário.

A drástica alteração no cenário deveu-se ao fechamento de lojas físicas, cuja operação era deficitária.

Não há notícias quanto ao descumprimento do plano de recuperação quanto aos credores que estão informando suas contas, condição prevista no plano, para que os depósitos sejam efetuados.

Pontua-se, todavia, que nos últimos meses a receita bruta tem diminuído bastante, R\$ 1.638.762,73 em março, R\$ 1.293.092,77 em abril, R\$ 1.819.118,28 em maio, R\$ 1.530.950,95 em junho, R\$ 1.108.397,41 em julho, R\$ 930.466,31 em agosto, R\$ 251.726,23 em setembro, R\$ 248.166,16 em outubro, R\$ 211.361,29 em novembro e R\$ 516.169,84 em dezembro de 2023.

Considerando que:

1. Não há notícia de descumprimento de PRJ;
2. A empresa vem mantendo suas atividades, possui próximo de cinquenta colaboradores diretos;
3. O gestor reconduzido às suas atividades (a pedido dos principais fornecedores), Luis Tomasetti, retomou efetivamente suas funções no mês de janeiro/2024;
4. O fechamento de lojas deficitárias e de grande porte vinha sendo pautada no projeto de reestruturação da empresa, conforme pontuado nas reuniões periódicas com esta auxiliar. Em substituição, o projeto prevê a abertura de novas lojas de menor porte, dentro de supermercados e em bairros, as quais serão fomentadas por fornecedores parceiros, movimentação que ocorrerá entre 2024 e 2025.
5. A Recuperanda está regularizando o alvará de funcionamento de sua sede, para locar os espaços ociosos, o que representará incremento de receita;
6. Eventual decretação da falência e realização dos ativos, não trará efetivo benefício à maioria dos credores.

**H&M**

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

**[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)**

Ao menos por enquanto, apesar de todas as dificuldades em reverter os indicadores econômicos financeiros, não parece razoável a decretação da quebra da companhia.

### 3. QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

#### 3.1- COLABORADORES EMPREGADOS

Atualmente, a empresa conta com 12 CNPJ's em atividade e um quadro geral de 47 colaboradores, sendo que, entre os meses de agosto a dezembro de 2023, competência dos documentos enviados pela empresa para a elaboração deste relatório, não houve admissões e, em contrapartida, 43 demissões, e 12 empregados afastados, por motivo de doença, acidente e/ou licença maternidade.

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

COLABORADORES	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
ATIVOS	80	51	36	36	36	35
ADMITIDOS	4	4	0	0	0	0
FÉRIAS	1	1	0	1	0	0
AFASTADOS	5	7	17	12	12	12
DEMITIDOS	1	27	10	4	1	1
TOTAL INICIO MÊS	91	90	63	53	49	48
TOTAL FINAL MÊS	90	63	53	49	48	47

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, os encargos com a Folha de Pagamento, no período de agosto a dezembro de 2023, totalizaram R\$ 1.151.995,92, sendo 350.577,82 em agosto -3% em relação ao mês anterior, 245.877,85 em setembro -30%, 180.611,56 em outubro -27%, 197.984,35 em novembro +10% e 176.944,34 em dezembro -11%.

Dentre os encargos constantes da folha, correspondem a gastos com bolsa auxílio estágio, salário, dissídio, férias rescisórias, auxílio maternidade, adicionais de horas extras, DSR, adicional noturno, aviso prévio, multa do art. 477, da CLT, indenização do FGTS (40%),

**H&M**

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)



comissões e garantias mínimas, aviso prévio indenizado, adicional por tempo de serviço, salário família, prêmios e ajuda de custo.

Quanto aos encargos sociais, constata-se que o gasto com o “FGTS” no mês de agosto teve um aumento significativo devido as rescisões pagas no mês e teve seus valores reduzidos nos demais meses, assim como em relação ao “INSS” e reflexos.

FOLHA DE PAGAMENTO	ago/23	%	set/23	%	out/23	%	nov/23	%	dez/23	%
SALÁRIOS E ORDENADOS	236.486,48	-3%	187.063,73	-21%	130.683,42	-30%	149.325,97	14%	123.988,81	-17%
INSS	58.958,49	-4%	43.373,92	-26%	28.765,71	-34%	26.781,70	-7%	31.844,89	19%
FGTS	43.010,17	42%	10.247,43	-76%	8.785,67	-14%	11.946,08	36%	9.604,31	-20%
ASSISTÊNCIA MÉDICA	4.060,19	0%	708,55	0%	485,54	0%	0,00	-100%	0,00	0%
VALE ALIMENTAÇÃO	2.333,06	-82%	4.152,00	78%	5.216,00	26%	5.266,00	1%	6.185,00	17%
VALE TRANSPORTE	5.729,43	-38%	332,22	-94%	6.675,22	1909%	4.664,60	-30%	5.321,33	14%
<b>TOTAL</b>	<b>350.577,82</b>	<b>-3%</b>	<b>245.877,85</b>	<b>-30%</b>	<b>180.611,56</b>	<b>-27%</b>	<b>197.984,35</b>	<b>10%</b>	<b>176.944,34</b>	<b>-11%</b>

O valor dos salários e proventos, nos meses de agosto a dezembro, apresentaram uma redução de -3%, -21%, -30% +14% e -17% respectivamente. Esses valores demonstram o resultado da redução do número de funcionários e o aumento em novembro reflete o pagamento de 50% do 13º salário.

Observa-se, assim, uma redução no padrão de gastos, devido a redução do número de funcionários através da demissão de 43 funcionários no período.

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.

**Pendência - Débito (SIEF)**

CNPJ: 45.512.555/0001-50

Receita	PA/Exerc.	Dt. Vcto	Vl.Original	Sdo.Devedor	Situação
0561-07 - IRRF	07/2022	19/08/2022	32.592,24	6.193,93	DEVEDOR
0561-07 - IRRF	10/2022	18/11/2022	30.522,22	30.522,22	DEVEDOR
0561-07 - IRRF	11/2022	20/12/2022	38.192,93	38.192,93	DEVEDOR
0561-07 - IRRF	12/2022	20/01/2023	41.455,31	41.455,31	DEVEDOR

**H&M**

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

0561-07 - IRRF	01/2023	17/02/2023	58.895,24	58.895,24	DEVEDOR
0561-07 - IRRF	02/2023	20/03/2023	32.953,78	32.953,78	DEVEDOR
0561-07 - IRRF	03/2023	20/04/2023	26.299,12	26.299,12	DEVEDOR
0561-07 - IRRF	04/2023	19/05/2023	17.295,96	17.295,96	DEVEDOR
0561-07 - IRRF	05/2023	20/06/2023	17.903,00	17.903,00	DEVEDOR
0561-07 - IRRF	06/2023	20/07/2023	19.431,64	19.431,64	DEVEDOR
1708-06 - IRRF	07/2022	19/08/2022	279,02	279,02	DEVEDOR
1708-06 - IRRF	10/2022	18/11/2022	1.368,01	1.368,01	DEVEDOR
1708-06 - IRRF	11/2022	20/12/2022	959,87	959,87	DEVEDOR
1708-06 - IRRF	12/2022	20/01/2023	1.058,61	1.058,61	DEVEDOR
1708-06 - IRRF	01/2023	17/02/2023	505,33	505,33	DEVEDOR
1708-06 - IRRF	02/2023	20/03/2023	254,80	254,80	DEVEDOR
1708-06 - IRRF	03/2023	20/04/2023	1.046,13	1.046,13	DEVEDOR
1708-06 - IRRF	04/2023	19/05/2023	26,42	26,42	DEVEDOR
1708-06 - IRRF	05/2023	20/06/2023	26,42	26,42	DEVEDOR
3208-06 - IRRF	10/2022	18/11/2022	10.251,56	10.251,56	DEVEDOR
3208-06 - IRRF	11/2022	20/12/2022	10.251,55	10.251,55	DEVEDOR
3208-06 - IRRF	12/2022	20/01/2023	11.120,91	11.120,91	DEVEDOR
3208-06 - IRRF	01/2023	17/02/2023	11.120,91	11.120,91	DEVEDOR
3208-06 - IRRF	02/2023	20/03/2023	11.120,91	11.120,91	DEVEDOR
3208-06 - IRRF	03/2023	20/04/2023	13.536,43	13.536,43	DEVEDOR
3208-06 - IRRF	04/2023	19/05/2023	11.612,48	11.612,48	DEVEDOR
3208-06 - IRRF	05/2023	20/06/2023	11.120,91	11.120,91	DEVEDOR
8045-06 - IRRF	11/2022	20/12/2022	10,69	10,69	DEVEDOR
8045-06 - IRRF	12/2022	20/01/2023	38,60	38,60	DEVEDOR
8045-06 - IRRF	02/2023	20/03/2023	13,15	13,15	DEVEDOR
6912-01 - PIS	07/2022	25/08/2022	20.465,42	5.431,33	DEVEDOR
5856-01 - COFINS	07/2022	25/08/2022	94.264,96	25.017,04	DEVEDOR
5440-01 - MAED - DCTPWEB	16/08/2022	15/09/2022	1.495,90	1.495,90	DEVEDOR
Notificação de lançamento: 50000071591351					
5952-07 - CSRF	07/2022	19/08/2022	864,96	864,96	DEVEDOR
5952-07 - CSRF	10/2022	18/11/2022	4.264,34	4.264,34	DEVEDOR
5952-07 - CSRF	11/2022	20/12/2022	2.978,41	2.978,41	DEVEDOR
5952-07 - CSRF	12/2022	20/01/2023	3.149,48	3.149,48	DEVEDOR
5952-07 - CSRF	01/2023	17/02/2023	399,80	399,80	DEVEDOR

H&amp;M

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

5952-07 - CSRF	02/2023	20/03/2023	789,90	789,90	DEVEDOR
5952-07 - CSRF	03/2023	20/04/2023	3.243,04	3.243,04	DEVEDOR
5952-07 - CSRF	04/2023	19/05/2023	81,92	81,92	DEVEDOR
5952-07 - CSRF	05/2023	20/06/2023	93,13	93,13	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	08/2022	20/09/2022	36.335,32	34.648,32	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	09/2022	20/10/2022	36.226,52	33.692,97	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	10/2022	18/11/2022	44.619,94	42.634,94	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	11/2022	20/12/2022	37.473,63	36.184,40	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	12/2022	20/01/2023	61.863,64	59.994,28	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	01/2023	17/02/2023	39.856,49	37.699,54	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	02/2023	20/03/2023	30.934,52	27.443,75	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	03/2023	20/04/2023	26.370,56	22.107,56	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	04/2023	19/05/2023	23.802,76	21.481,02	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	05/2023	20/06/2023	21.432,99	19.326,94	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	06/2023	20/07/2023	19.894,50	18.713,37	DEVEDOR
1082-21 - CP-SEGUR.	2022	20/12/2022	28.733,17	27.956,64	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	08/2022	20/09/2022	779,59	779,59	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	09/2022	20/10/2022	779,59	779,59	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	10/2022	18/11/2022	779,59	779,59	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	11/2022	20/12/2022	779,59	779,59	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	12/2022	20/01/2023	779,59	779,59	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	01/2023	17/02/2023	825,82	825,82	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	02/2023	20/03/2023	825,82	825,82	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	03/2023	20/04/2023	825,82	825,82	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	04/2023	19/05/2023	825,82	825,82	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	05/2023	20/06/2023	825,82	825,82	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	06/2023	20/07/2023	825,82	825,82	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	08/2022	20/09/2022	82.454,08	82.454,08	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	09/2022	20/10/2022	81.907,74	81.907,74	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	10/2022	18/11/2022	95.932,96	95.932,96	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	11/2022	20/12/2022	82.566,34	82.566,34	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	12/2022	20/01/2023	124.445,72	124.445,72	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	01/2023	17/02/2023	87.851,87	87.851,87	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	02/2023	20/03/2023	71.571,22	71.571,22	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	03/2023	20/04/2023	59.676,94	59.676,94	DEVEDOR

H&amp;M

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)



1138-01 - CP-PATRONAL	04/2023	19/05/2023	54.463,42	54.463,42	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	05/2023	20/06/2023	48.193,28	48.193,28	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	06/2023	20/07/2023	45.523,83	45.523,83	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	08/2022	20/09/2022	17.551,60	17.551,60	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	09/2022	20/10/2022	17.551,60	17.551,60	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	10/2022	18/11/2022	17.551,60	17.551,60	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	11/2022	20/12/2022	17.551,60	17.551,60	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	12/2022	20/01/2023	17.551,60	17.551,60	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	01/2023	17/02/2023	17.551,60	17.551,60	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	02/2023	20/03/2023	17.551,60	17.551,60	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	03/2023	20/04/2023	10.945,60	10.945,60	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	04/2023	19/05/2023	10.945,60	10.945,60	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	05/2023	20/06/2023	10.945,60	10.945,60	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	06/2023	20/07/2023	8.183,00	8.183,00	DEVEDOR
1138-21 - CP-PATRONAL	2022	20/12/2022	64.924,72	64.924,72	DEVEDOR
1162-01 - CP-PATRONAL	09/2022	20/10/2022	1.450,58	1.450,58	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 41.756.151/0001-51					
1162-01 - CP-PATRONAL	10/2022	18/11/2022	1.464,93	1.464,93	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 41.756.151/0001-51					
1162-01 - CP-PATRONAL	11/2022	20/12/2022	1.409,65	1.409,65	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 41.756.151/0001-51					
1162-01 - CP-PATRONAL	11/2022	20/12/2022	52,80	52,80	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 32.244.641/0001-88					
1162-01 - CP-PATRONAL	12/2022	20/01/2023	158,40	158,40	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 29.859.624/0001-40					
1162-01 - CP-PATRONAL	12/2022	20/01/2023	775,75	775,75	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 41.756.151/0001-51					
1162-01 - CP-PATRONAL	01/2023	17/02/2023	756,30	756,30	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 41.756.151/0001-51					
1162-01 - CP-PATRONAL	02/2023	20/03/2023	93,50	93,50	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 09.414.104/0001-17					
1162-01 - CP-PATRONAL	02/2023	20/03/2023	757,20	757,20	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 41.756.151/0001-51					
1162-01 - CP-PATRONAL	02/2023	20/03/2023	237,60	237,60	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 29.859.624/0001-40					

H&M

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

1162-01	- CP-PATRONAL	03/2023	20/04/2023	1.500,98	1.500,98	DEVEDOR
	CNPJ do prestador/incorporação: 41.756.151/0001-51					
1162-01	- CP-PATRONAL	05/2023	20/06/2023	99,00	99,00	DEVEDOR
	CNPJ do prestador/incorporação: 29.859.624/0001-40					
1646-01	- CP-PATRONAL	08/2022	20/09/2022	4.657,41	4.657,41	DEVEDOR
1646-01	- CP-PATRONAL	09/2022	20/10/2022	4.608,93	4.608,93	DEVEDOR
1646-01	- CP-PATRONAL	10/2022	18/11/2022	5.212,37	5.212,37	DEVEDOR
1646-01	- CP-PATRONAL	11/2022	20/12/2022	4.173,10	4.173,10	DEVEDOR
1646-01	- CP-PATRONAL	12/2022	20/01/2023	6.356,78	6.356,78	DEVEDOR
1646-01	- CP-PATRONAL	01/2023	17/02/2023	4.392,54	4.392,54	DEVEDOR
1646-01	- CP-PATRONAL	02/2023	20/03/2023	3.578,51	3.578,51	DEVEDOR
1646-01	- CP-PATRONAL	03/2023	20/04/2023	2.983,80	2.983,80	DEVEDOR
1646-01	- CP-PATRONAL	04/2023	19/05/2023	2.723,12	2.723,12	DEVEDOR
1646-01	- CP-PATRONAL	05/2023	20/06/2023	2.532,64	2.532,64	DEVEDOR
1646-01	- CP-PATRONAL	06/2023	20/07/2023	2.402,05	2.402,05	DEVEDOR
1646-21	- CP-PATRONAL	2022	20/12/2022	3.329,07	3.329,07	DEVEDOR
1170-01	- CP-TERCEIROS	08/2022	20/09/2022	10.306,71	10.306,71	DEVEDOR
1170-01	- CP-TERCEIROS	09/2022	20/10/2022	10.238,41	10.238,41	DEVEDOR
1170-01	- CP-TERCEIROS	10/2022	18/11/2022	11.991,56	11.991,56	DEVEDOR
1170-01	- CP-TERCEIROS	11/2022	20/12/2022	10.320,75	10.320,75	DEVEDOR
1170-01	- CP-TERCEIROS	12/2022	20/01/2023	15.555,66	15.555,66	DEVEDOR
1170-01	- CP-TERCEIROS	01/2023	17/02/2023	10.981,43	10.981,43	DEVEDOR
1170-01	- CP-TERCEIROS	02/2023	20/03/2023	8.946,38	8.946,38	DEVEDOR
1170-01	- CP-TERCEIROS	03/2023	20/04/2023	7.459,56	7.459,56	DEVEDOR
1170-01	- CP-TERCEIROS	04/2023	19/05/2023	6.807,89	6.807,89	DEVEDOR
1170-01	- CP-TERCEIROS	05/2023	20/06/2023	6.024,11	6.024,11	DEVEDOR
1170-01	- CP-TERCEIROS	06/2023	20/07/2023	5.690,45	5.690,45	DEVEDOR
1170-21	- CP-TERCEIROS	2022	20/12/2022	8.115,54	8.115,54	DEVEDOR
1176-01	- CP-TERCEIROS	08/2022	20/09/2022	824,48	824,48	DEVEDOR
1176-01	- CP-TERCEIROS	09/2022	20/10/2022	819,03	819,03	DEVEDOR
1176-01	- CP-TERCEIROS	10/2022	18/11/2022	959,26	959,26	DEVEDOR
1176-01	- CP-TERCEIROS	11/2022	20/12/2022	825,62	825,62	DEVEDOR
1176-01	- CP-TERCEIROS	12/2022	20/01/2023	1.244,40	1.244,40	DEVEDOR
1176-01	- CP-TERCEIROS	01/2023	17/02/2023	878,47	878,47	DEVEDOR
1176-01	- CP-TERCEIROS	02/2023	20/03/2023	715,67	715,67	DEVEDOR

H&M

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

1176-01 - CP-TERCEIROS	03/2023	20/04/2023	596,72	596,72	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	04/2023	19/05/2023	544,60	544,60	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	05/2023	20/06/2023	481,89	481,89	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	06/2023	20/07/2023	455,18	455,18	DEVEDOR
1176-21 - CP-TERCEIROS	2022	20/12/2022	649,20	649,20	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	08/2022	20/09/2022	4.122,64	4.122,64	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	09/2022	20/10/2022	4.095,35	4.095,35	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	10/2022	18/11/2022	4.796,59	4.796,59	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	11/2022	20/12/2022	4.128,27	4.128,27	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	12/2022	20/01/2023	6.222,23	6.222,23	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	01/2023	17/02/2023	4.392,54	4.392,54	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	02/2023	20/03/2023	3.578,51	3.578,51	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	03/2023	20/04/2023	2.983,80	2.983,80	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	04/2023	19/05/2023	2.723,12	2.723,12	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	05/2023	20/06/2023	2.409,62	2.409,62	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	06/2023	20/07/2023	2.276,15	2.276,15	DEVEDOR
1191-21 - CP-TERCEIROS	2022	20/12/2022	3.246,19	3.246,19	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	08/2022	20/09/2022	6.183,99	6.183,99	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	09/2022	20/10/2022	6.143,04	6.143,04	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	10/2022	18/11/2022	7.194,92	7.194,92	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	11/2022	20/12/2022	6.192,42	6.192,42	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	12/2022	20/01/2023	9.333,37	9.333,37	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	01/2023	17/02/2023	6.588,83	6.588,83	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	02/2023	20/03/2023	5.367,80	5.367,80	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	03/2023	20/04/2023	4.475,74	4.475,74	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	04/2023	19/05/2023	4.084,71	4.084,71	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	05/2023	20/06/2023	3.614,44	3.614,44	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	06/2023	20/07/2023	3.414,25	3.414,25	DEVEDOR
1196-21 - CP-TERCEIROS	2022	20/12/2022	4.869,31	4.869,31	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	08/2022	20/09/2022	2.473,57	2.473,57	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	09/2022	20/10/2022	2.457,18	2.457,18	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	10/2022	18/11/2022	2.877,92	2.877,92	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	11/2022	20/12/2022	2.476,93	2.476,93	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	12/2022	20/01/2023	3.733,33	3.733,33	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	01/2023	17/02/2023	2.635,52	2.635,52	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	02/2023	20/03/2023	2.147,08	2.147,08	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	03/2023	20/04/2023	1.790,28	1.790,28	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	04/2023	19/05/2023	1.633,85	1.633,85	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	05/2023	20/06/2023	1.445,74	1.445,74	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	06/2023	20/07/2023	1.365,66	1.365,66	DEVEDOR
1200-21 - CP-TERCEIROS	2022	20/12/2022	1.947,70	1.947,70	DEVEDOR

**(5) SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA DA RECUPERANDA**

Na análise dos documentos fornecidos pela Recuperanda para o mês de dezembro de 2023, 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 até de 31 de dezembro de 2023, conferindo critério comparativo aos registros anteriores, evidenciando as transformações patrimoniais incorridas e tendências.

**H&M**

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

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, a empresa apresentou um resultado negativo em todos os meses entre agosto e dezembro cujo o total do período foi de R\$ -5.536.662,99 o que trará serias dificuldades para a Recuperanda se acontecer também nos próximos meses.

Abaixo os números da empresa de agosto a dezembro de 2023 para o ativo:

<b>Ativo</b>						
Nome	31/08/2023	30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	31/12/2023	%
<b>ATIVO</b>	43.396.842,18	42.974.351,03	42.673.937,91	42.769.909,51	37.084.507,07	-13%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	34.173.288,55	34.427.843,25	34.803.230,65	35.480.587,36	30.210.096,47	-15%
DISPONIBILIDADES	472.913,77	798.502,85	836.949,52	979.677,72	1.009.353,66	3%
INVESTIMENTOS TEMPORÁRIOS	329.575,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0%
CLIENTES	271.155,31	252.594,36	180.094,48	120.295,12	358.125,31	198%
VALORES A RECEBER A CURTO PRAZO	30.330.769,38	30.528.374,38	30.848.045,43	31.113.281,61	28.043.663,71	-10%
ESTOQUES	2.768.874,12	2.848.371,66	2.938.141,22	3.267.332,91	798.953,79	-76%
DESPESAS ANTECIPADAS						0%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	9.223.553,63	8.546.507,78	7.870.707,26	7.289.322,15	6.874.410,60	-6%
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	1.473.429,90	1.473.429,90	1.473.429,90	1.473.429,90	1.473.429,90	0%
IMOBILIZADO	7.750.123,73	7.073.077,88	6.397.277,36	5.815.892,25	5.400.980,70	-7%

No mês de dezembro de 2023 o Balancete apresentado mostra um aumento de 3% nas disponibilidades e uma redução de -76% no saldo dos estoques da empresa. Esses números em dezembro refletem o aumento das vendas no período e demonstram também a apuração acumulada dos custos de mercadorias vendidas o que não estava sendo contabilizado a meses. As disponibilidades aumentaram devido a tomada de empréstimos no mês.

**H&M**

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

Abaixo os números da empresa de agosto a dezembro de 2023 para o passivo:

<b>Passivo</b>						
Nome	31/08/2023	30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	31/12/2023	%
<b>PASSIVO</b>	<b>43.396.842,18</b>	<b>42.974.351,03</b>	<b>42.673.937,91</b>	<b>42.769.909,51</b>	<b>37.084.507,07</b>	<b>-13%</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>422.141.352,98</b>	<b>422.849.160,42</b>	<b>423.748.643,33</b>	<b>424.752.074,71</b>	<b>421.133.639,32</b>	<b>-1%</b>
FORNECEDORES	20.850.559,84	20.941.408,84	21.031.009,65	21.317.041,74	21.355.818,97	0%
EMPRESTIMOS E FINANC.	13.461.892,94	13.817.556,67	14.317.004,35	14.876.607,78	14.866.341,01	0%
OBRIGACOES TRABALHISTAS	25.872.234,97	38.341.696,65	38.294.258,72	38.341.279,41	51.643.265,28	35%
OBRIGACOES FISCAIS	321.517.288,92	309.305.246,22	309.666.655,62	309.777.255,79	293.663.602,98	-5%
OBRIGACOES COM CLIENTES		0,00				0%
OUTRAS OBRIGACOES	40.439.376,31	39.610.873,73	39.607.336,68	39.607.511,68	39.604.611,08	0%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		0,00				0%
OBRIGAÇÕES FISCAIS		0,00				0%
PASSIVO COMPENSATÓRIO		832.378,31	832.378,31	832.378,31		0%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUÍDO</b>	<b>-378.744.510,80</b>	<b>-379.874.809,39</b>	<b>-381.074.705,42</b>	<b>-381.982.165,20</b>	<b>-384.049.132,25</b>	<b>1%</b>
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	3.324.000,00	3.324.000,00	3.324.000,00	3.324.000,00	3.324.000,00	0%
RESERVA DE REAVALIAÇÃO						
PREJUÍZOS MENSAL	-232.044,96	-1.130.298,59	-1.199.896,03	-907.459,78	-2.066.967,05	128%
PREJUÍZOS ACUMULADOS	-381.836.465,84	-382.068.510,80	-383.198.809,39	-384.398.705,42	-385.306.165,20	0%

De forma a aprofundar o exame da estrutura do Ativo e do Passivo em 31/12/2023, 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:

	31/08/2023	30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	31/12/2023
<b>CAPITAL DE GIRO (AC)</b>	<b>34.173.288,55</b>	<b>34.427.843,25</b>	<b>34.803.230,65</b>	<b>35.480.587,36</b>	<b>30.210.096,47</b>
<b>CAPITAL PERMANENTE</b>	<b>9.223.553,63</b>	<b>8.546.507,78</b>	<b>7.870.707,26</b>	<b>7.289.322,15</b>	<b>6.874.410,60</b>
<b>CAPITAL DE TERCEIROS</b>	<b>422.141.352,98</b>	<b>422.849.160,42</b>	<b>423.748.643,33</b>	<b>424.752.074,71</b>	<b>421.133.639,32</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO (PL)</b>	<b>-378.744.510,80</b>	<b>-379.874.809,39</b>	<b>-381.074.705,42</b>	<b>-381.982.165,20</b>	<b>-384.049.132,25</b>
<b>PREJUÍZO/LUCRO ACUMULADO</b>	<b>-232.044,96</b>	<b>-1.130.298,59</b>	<b>-1.199.896,03</b>	<b>-907.459,78</b>	<b>-2.066.967,05</b>

**H&M**

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

Conforme se observa, a empresa opera unicamente com o capital de terceiros. O Ativo de R\$ 37.084.507,07 carrega um Capital de Giro de R\$ 30.210.096,47 financiado exclusivamente pelos R\$ 421.133.639,32 do Capital de Terceiros, enquanto o Capital Próprio é negativo em R\$ -384.049.132,25.

Nos meses de agosto a dezembro de 2023 a Recuperanda aponta no Balancetes com resultados negativos em agosto de R\$ -232.044,96, em setembro de R\$ -1.130.298,59, em outubro de R\$ -1.199.896,03, em novembro de R\$ -907.459,78 e dezembro de R\$ -2.066.967,05.

Assim, portanto, podemos conferir 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 FISCAIS, no valor de R\$ 293.663.602,98, representando esse valor, em maior parte, a monta de dívidas da Recuperanda com os diversos tributos. O segundo maior montante se apresenta na conta OBRIGACOES TRABALHISTAS, no valor de R\$ 51.643.265,28.

Quando se analisa a estrutura do Capital de Giro Próprio, representado pela diferença entre o Ativo Circulante e Passivo Circulante (de R\$ -390.923.542,85) verifica-se uma estrutura de Capital Operacional comprometida, que chancela o desequilíbrio financeiro vivenciado.

Em termos práticos, a empresa possui, na competência de dezembro, o montante de R\$ 30.210.096,47 para custear débitos de curto prazo (obrigações de até um ano) no importe de R\$ 421.133.639,32.

Por outro lado, possui o valor de R\$ 6.874.410,60 para quitar suas obrigações de longo prazo (débitos com vencimento de mais de um ano), que estão zeradas conforme demonstrações apresentadas.

Vale destacar, que o descompasso entre aplicação (R\$ 37.084.507,07) e origem (R\$ -384.049.132,25) é característica de uma situação ilíquida, o que indica problemas de solvência

**H&M**

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

**[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)**

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 de transação deve ser igual ou superior ao valor dos capitais utilizados de forma constante, ou que o valor do ativo circulante (neste caso R\$ 30.210.096,47) deve ser igual ou superior ao valor dos débitos de curto prazo (hoje o passivo circulante remonta a R\$ 421.133.639,32).

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 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:

	31/08/2023	30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	31/12/2023
<b>Ativo Circulante</b>	<b>34.173.288,55</b>	<b>34.427.843,25</b>	<b>34.803.230,65</b>	<b>35.480.587,36</b>	<b>30.210.096,47</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>422.141.352,98</b>	<b>422.849.160,42</b>	<b>423.748.643,33</b>	<b>424.752.074,71</b>	<b>421.133.639,32</b>
<b>Liquidez Corrente</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	<b>0,07</b>

**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 dezembro, apresenta uma diminuição no índice. A Recuperanda possui apenas R\$ 0,07 para cada R\$ 1,00 de dívidas.

Estabelecendo o comparativo com os meses anteriores, a situação se apresenta estável, 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 -7,73 em julho, -7,73 em agosto, -7,84 em setembro, -7,93 em outubro, -7,93 em novembro e -9,36 em dezembro, 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:

<b>31/08/2023</b>					
<b>Endividamento Geral</b>	=	43.396.842,18	-	-378.744.510,80	=
		<hr/>			<b>-7,73</b>
		43.396.842,18			
<b>30/09/2023</b>					
<b>Endividamento Geral</b>	=	42.974.351,03	-	-379.874.809,39	=
		<hr/>			<b>-7,84</b>
		42.974.351,03			
<b>31/10/2023</b>					
<b>Endividamento Geral</b>	=	42.673.937,91	-	-381.074.705,42	=
		<hr/>			<b>-7,93</b>
		42.673.937,91			

**H&M**

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

<b>30/11/2023</b>						
<b>Endividamento Geral</b>	=	42.769.909,51	-	-381.982.165,20	=	<b>-7,93</b>
		<hr/>				
		42.769.909,51				
 <b>31/12/2023</b>						
<b>Endividamento Geral</b>	=	37.084.507,07	-	-384.049.132,25	=	<b>-9,36</b>
		<hr/>				
		37.084.507,07				

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, apresentando uma piora nos últimos meses. A Recuperanda possui uma dívida líquida 9,36 vezes maior do que os ativos da sociedade.

**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 retorna ao padrão dos últimos meses apresentados com resultados operacionais negativos para todos os meses de agosto a dezembro/2023.

Nesse aspecto, vale destacar uma avaliação horizontal comparativa dos demonstrativos de resultados de agosto a dezembro/23.

Nos Balancetes de agosto a dezembro de 2023 a Recuperanda apresentou a configuração do Demonstrativo de Resultados, conforme abaixo:

**H&M**

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

**www.hemaassessoria.com.br**

DRE	31/08/2023		30/09/2023		31/10/2023		30/11/2023		31/12/2023	
RECEITA OPERACIONAL	930.466,31	-16%	251.726,23	-73%	248.166,16	-1%	211.361,29	-15%	516.169,84	144%
DEDUÇÕES	-285.793,98	-11%	-216.938,16	-24%	-370.423,27	71%	-139.787,23	-62%	-296.964,16	112%
RECEITA LÍQUIDA	644.672,33	-18%	34.788,07	-95%	-122.257,11	-451%	71.574,06	-159%	219.205,68	206%
CUSTOS MERC. VENDIDAS			-1.788,72	0%	-1.099,43	-39%	-4.697,40	327%	-1.552.986,82	32961%
LUCRO BRUTO	644.672,33	-18%	32.999,35	-95%	-123.356,54	-474%	66.876,66	-154%	-1.333.781,14	-2094%
DESPESAS COM PESSOAL	-350.577,82	-3%	-245.877,85	-30%	-180.611,56	-27%	-197.984,35	10%	-176.944,34	-11%
DESP. COM SERVIÇOS DE TERCEIROS	-121.726,41	-52%	-134.167,15	10%	-129.336,02	-4%	-107.211,06	-17%	-135.249,16	26%
DESPESAS GERAIS	-361.159,53	3%	-85.754,27	-76%	-84.343,82	-2%	-83.334,77	-1%	-292.828,27	251%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-243,93	-99%	0,00	-100%	-90,00	0%	0,00	-100%	-243,93	0%
DEPRECIÇÃO			-677.045,85	0%	-675.800,52	0%	-581.385,11	-14%	-577.614,71	-1%
DESPESAS FINANCEIRAS	-43.009,69	-63%	-20.452,83	-52%	-6.357,59	-69%	-4.421,15	-30%	-13.589,31	207%
RECEITAS FINANCEIRAS	0,09	50%	0,01	-89%	0,02	100%	0,00	-100%	300.522,31	0%
OUTRAS REC. OPERAC.	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	162.761,50	0%
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-232.044,96	-27%	-1.130.298,59	387%	-1.199.896,03	6%	-907.459,78	-24%	-2.066.967,05	128%

Verifica-se que a Recuperanda apurou em todos os meses redução na Receita Bruta, exceto em dezembro que teve um aumento comparando com o mês anterior, porém 45% a menos que o alcançado no mês de agosto, a maior receita bruta do período.

Ao final do período avaliado, agosto a dezembro, a Recuperanda apresentou um Resultado Negativo no valor de R\$ -5.536.662,99. Apresentando prejuízos em todos os meses. Destaca-se também que no mês de dezembro, apesar de apresentar um aumento na Receita de 144% com relação a novembro, teve o maior resultado negativo dos últimos meses, R\$ -2.066.967,05 devido ao impacto da apuração dos custos das mercadorias vendidas de maneira acumulada, devido ao fato de não estava sendo apurada em resultados anteriores.

DRE	31/08/2023		30/09/2023		31/10/2023		30/11/2023		31/12/2023	
RECEITA OPERACIONAL	930.466,31	-16%	251.726,23	-73%	248.166,16	-1%	211.361,29	-15%	516.169,84	144%
DEDUÇÕES	-285.793,98	-11%	-216.938,16	-24%	-370.423,27	71%	-139.787,23	-62%	-296.964,16	112%
RECEITA LÍQUIDA	644.672,33	-18%	34.788,07	-95%	-122.257,11	-451%	71.574,06	-159%	219.205,68	206%
CUSTOS MERC. VENDIDAS	0,00	0%	-1.788,72	0%	-1.099,43	-39%	-4.697,40	327%	-1.552.986,82	32961%
LUCRO BRUTO	644.672,33	-18%	32.999,35	-95%	-123.356,54	-474%	66.876,66	-154%	-1.333.781,14	-2094%
DESPESAS COM PESSOAL	-350.577,82	-3%	-245.877,85	-30%	-180.611,56	-27%	-197.984,35	10%	-176.944,34	-11%
DESP. COM SERVIÇOS DE TERCEIROS	-121.726,41	-52%	-134.167,15	10%	-129.336,02	-4%	-107.211,06	-17%	-135.249,16	26%
DESPESAS GERAIS	-361.159,53	3%	-85.754,27	-76%	-84.343,82	-2%	-83.334,77	-1%	-292.828,27	251%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-243,93	-99%	0,00	-100%	-90,00	0%	0,00	-100%	-243,93	0%
DEPRECIÇÃO	0,00	0%	-677.045,85	0%	-675.800,52	0%	-581.385,11	-14%	-577.614,71	-1%
DESPESAS FINANCEIRAS	-43.009,69	-63%	-20.452,83	-52%	-6.357,59	-69%	-4.421,15	-30%	-13.589,31	207%
RECEITAS FINANCEIRAS	0,09	50%	0,01	-89%	0,02	100%	0,00	-100%	300.522,31	0%
OUTRAS REC. OPERAC.	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	162.761,50	0%
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-232.044,96	-27%	-1.130.298,59	387%	-1.199.896,03	6%	-907.459,78	-24%	-2.066.967,05	128%

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 EBITDA, índice de ganhos auferidos antes de juros, impostos, depreciação e amortização.

H&M

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

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. Ressalte-se que no mês de dezembro o Balancete registra uma grande piora, apresentando um valor negativo para o EBITDA em dezembro 2023 de R\$ -1.776.285,34:

<b>EBITDA</b>	<b>31/08/2023</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/10/2023</b>	<b>30/11/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Receitas	930.466,31	251.726,23	248.166,16	211.361,29	516.169,84
Deduções	-285.793,98	-218.726,88	-371.522,70	-144.484,63	-1.849.950,98
Despesas Operacionais	-833.707,69	-1.142.845,12	-1.070.181,92	-969.915,29	-1.020.118,91
Depreciações	0,00	677.045,85	675.800,52	581.385,11	577.614,71
<b>EBITDA</b>	<b>-189.035,36</b>	<b>-432.799,92</b>	<b>-517.737,94</b>	<b>-321.653,52</b>	<b>-1.776.285,34</b>

Em síntese, os resultados dos meses de agosto a dezembro/23 apresentam lucros líquidos negativos, piorando a situação da saúde financeira do negócio, que totaliza nos 12 meses do ano de 2023 um resultado negativo acumulado de R\$ -13.263.177,42.

Diante do exposto, verifica-se que a situação da Recuperanda até o momento se encontra bastante comprometida. As medidas de ajuste implementadas tiveram resultados positivos nos meses de novembro e dezembro de 2022, devido ao aumento de vendas nesse período, porém em todos os meses de 2023 o faturamento reduz muito durante os meses e sempre demonstrando resultados negativos em 2023.

## (6) DÉBITOS TRIBUTÁRIOS

**ICMS** - A Recuperanda apurou e declarou o montante de R\$ 486.365,99 em débitos de ICMS, no período de agosto a dezembro do qual não promoveu recolhimento. Somado ao valor do débito não recolhido no mês de janeiro/23 (R\$ 313.053,49), fevereiro/23 (R\$ 282.186,01), março/23 (R\$ 247.126,77), abril/23 (R\$ 202.740,87), maio/2023 (R\$ 202.740,87), junho/2023 (R\$ 225.274,74), julho/2023 (R\$ 101.117,81), agosto/2023 (R\$ 118.331,02), setembro/2023

**H&M**

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

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

(R\$ 103.165,06), outubro/2023 (R\$ 179.665,38), novembro/2023 (R\$ 56.741,43) e dezembro/2023 (R\$ 28.463,10), conclui-se que desde o início do ano, a empresa deixou de recolher aos cofres públicos estaduais, o montante de R\$ 2.101.929,45.

Não houve adesão a parcelamentos estaduais no mês avaliado.

Há 2.400 certidões de dívida ativa, que englobam débitos de ICMS declarados e não pagos, IPVA, multas e taxa judiciária.

### (7) CONCLUSÕES

Diante do exposto, conclui-se que a Recuperanda retrata um processo de piora para todos os meses mês de agosto a dezembro nas vendas, um aumento nos custos diretos e conseqüentemente uma piora no resultado para o período, assim **o resultado líquido dos meses operam com indicadores negativos, um prejuízo de R\$ -232.044,96 para agosto, R\$ -1.130.298,59 para setembro, R\$ -1.199.896,03 para outubro, R\$ -907.459,78 para novembro e R\$ -2.066.967,05 para dezembro. O resultado apresentado pode estar demonstrando que a estrutura da empresa continua muito grande para o negócio. O total do prejuízo para o ano de 2023 foi de R\$ -13.263.177,42.**

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.

No mais, reporta-se às considerações formuladas às fls.09 e 10, a justificar a não convolação em falência, ao menos neste momento.

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](http://www.hemaassessoria.com.br)