

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 6ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE SÃO JOSÉ DO RIO PRETO/SP**

Processo nº 1032741-02.2020.8.26.0576

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

Administradora Judicial nomeada por esse MM. Juízo, já qualificada, por seus representantes ao final assinados, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **HOKEN INTERNATIONAL COMPANY LTDA., HOKEN COMÉRCIO DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS E COSMÉTICOS LTDA. e HAI FRANCHISING LTDA. (“GRUPO HOKEN”)**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o relatório de atividades da Recuperanda, conforme segue.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapuru, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

SUMÁRIO

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	5
III.I - COLABORADORES	5
III.II – GASTOS COM A FOLHA	6
III.III – PRESTADORES DE SERVIÇOS.....	7
III.IV - PRÓ- LABORE	8
III.V – QUADRO SOCIETÁRIO	8
IV - EBITDA (<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>)	9
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	11
V.I – LIQUIDEZ SECA	11
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	13
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	14
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	16
V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO	17
VI – FATURAMENTO	20
VII – BALANÇO PATRIMONIAL	22
VII.I ATIVO	22
VII.II PASSIVO.....	30
VII.III PASSIVO CONCURSAL.....	37
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	38
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	43
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	48
XI – CONCLUSÃO	49

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades das Recuperandas no bimestre de **janeiro 2021**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

No relatório a seguir, foram avaliados os demonstrativos das 03 (três) Recuperandas, sendo **HOKEN INTERNATIONAL COMPANY LTDA.**, **HOKEN COMÉRCIO DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS E COSMÉTICOS LTDA.** e **HAI FRANCHISING LTDA.**, em conjunto denominadas “**GRUPO HOKEN**”.

II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

O **GRUPO HOKEN** atuava, inicialmente, na venda direta de distribuição de bônus do formato Multinível desde 1997. No entanto, posteriormente, a empresa optou pelo modelo de franquias como forma de resolver dois problemas: expansão e capital.

A **HOKEN INTERNATIONAL COMPANY LTDA.** foi constituída em 1997, na cidade de São José do Rio Preto/SP, como fabricante de filtros de água. No mesmo ano, a **HAI FRANCHISING LTDA** foi constituída com o intuito de cessão e administração de marcas próprias e de terceiros (franchising). Por fim, em 2002, foi criada a **HOKEN COMÉRCIO DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS E COSMÉTICOS LTDA.**, com foco em produtos de consumo, como perfumaria, cosmético e suplementos alimentares, sendo que as atividades das empresas são desenvolvidas em conjunto e, portanto, são dependentes entre si.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Por fim, informam que apesar de todo endividamento contraído nos últimos anos em função de modelos de negócio e alguns negócios sem sucesso, a Hoken reencontrou seu caminho e passa a ter modelos, métodos e processos funcionais que substanciam uma expansão consistente e saudável ao negócio, porém se depara com um cenário de elevado endividamento comparativamente a seu faturamento atual, de maneira que não restou alternativa senão socorrer ao procedimento recuperacional previsto na Lei 11.101/2005.

Como razões da crise econômico-financeira que assola as empresas do **GRUPO HOKEN**, destacaram, em resumo, que a retração da atividade econômica e a crise em meados de 2015 e 2016 levaram ao aumento dos juros, a alta do dólar que impactou o custo do produto vendido, o aumento da inflação e dos custos de produção, a inadimplência, a variação cambial, o aumento da concorrência, com a consequente redução dos preços médios praticados, afetando as margens operacionais, restrição do crédito por parte dos agentes financeiros e também por parte dos fornecedores, elevada alavancagem financeira etc.

O **GRUPO HOKEN** destacou que a manutenção do grupo por tanto tempo no mercado o levou, num primeiro momento, ao uso de grandes volumes de crédito, principalmente em capital de giro, incentivado principalmente pela grande oferta de crédito barato e amplamente disponível, fomentando, dessa forma, a ampliação de seus negócios, implementando melhores técnicas e condições mercadológicas e de logística.

Contudo, o cenário econômico mudou, tendo o crédito posto à disposição das empresas Recuperandas, nos últimos anos, restado demasiadamente oneroso, prejudicando a continuidade das empresas Devedoras.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Assim sendo, o fluxo de caixa das Recuperandas foi diretamente afetado, não sendo suficiente para o cumprimento de suas obrigações, implicando em atrasos nos pagamentos dos fornecedores e instituições financeiras.

O faturamento acumulado das Recuperandas após o deferimento do pedido de Recuperação Judicial no dia 15/09/2020, totalizou a monta de R\$ 8.822.711,00, com uma média mensal de R\$ 1.764.542,00.

Por fim, consignaram que o pedido de recuperação judicial é parte de um plano de reestruturação e recuperação das empresas, com a intenção de diminuir custos e buscar uma maior rentabilidade nos resultados, além de buscar a incorporação das empresas e auxílio de profissionais de mercado para prestar consultoria para implantação de sistemas de qualidade com melhores práticas comerciais e de gestão.

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I - COLABORADORES

Em janeiro/2021, o Grupo contava com um quadro de 35 colaboradores diretos, alocados integralmente na Recuperanda **Hoken International**.

Do total de funcionários, 27 exerciam suas atividades normalmente, 06 colaboradores estavam em gozo de férias e 02 colaboradores estavam afastados na condição de auxílio-doença e aposentadoria por invalidez. Ademais, nota-se a demissão de 01 colaborador, o qual, não consta na soma do quadro abaixo:

Colaboradores	nov/20	dez/20	jan/21
Ativos	29	21	27
Admitidos	0	3	0

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Férias	0	7	6
Auxílio-Doença	3	4	1
Invalidez	1	1	1
Demitidos	3	0	1
Total	33	36	35

III.II – GASTOS COM A FOLHA

Em janeiro/2021, os gastos com a folha de pagamento totalizaram R\$ 196.538,00, o que representou uma majoração em mais de 100% no montante de R\$ 286.123,00, em comparação ao mês anterior, tendo em vista que no mês passado, o gasto com a folha apresentou saldo invertido. A tabela abaixo apresenta detalhadamente os gastos com os colaboradores no trimestre:

Folha de Pagamento	nov/20	dez/20	jan/21
Salários - custo direto	15.338	15.003	15.387
Horas Extras - custo direto	6.464	2.741	1.282
13 Salário - custo	2.214	1.586	1.459
Indenizações Trabalhistas	-	-	1.705
Provisão Ferias	3.535	2.114	1.473
D.S.R. Sobre Horas Extras	1.616	522	296
Abono Salarial	676	676	-
Assistência Médica, Odontológica e Farmacêutica a Empregados	537	919	8
Alimentação do Trabalhador	1.543	2.248	108
Equipamentos de Segurança	389	990	204
Vale Transporte	-	98	154
Cesta Básica/Ticket	808	910	16
Seguros de vida - Custos	223	255	9
Produção	33.246	28.118	18.152
INSS sobre Salários - Custo	5.899	5.301	4.915
FGTS sobre Salários - Custo	1.729	1.553	1.440
INSS sobre 13º Salário - Custo	604	433	398
FGTS sobre 13º Salário - Custo	177	127	117
INSS sobre Férias - Custo	965	577	402
FGTS sobre Férias - Custo	283	169	118
Encargos	9.658	8.161	7.390
Total - Setor Produção	42.903	36.278	25.542
Plano de Saúde Médico e Odontológico - despesas	17.037	17.583	20.006
Refeição do Trabalhador - despesas	5.531	8.519	7.821
Vale Transporte - despesas	-	98	154
Cesta Básica/Ticket	2.865	2.657	3.792
Seguros de Vida	2.116	1.984	2.313
Salários - despesas	62.877	53.084	57.119
Horas Extras - despesas	5.324	4.662	3.213
Adicional Noturno - despesas	467	467	488
Férias + 1/3 - despesas	36.820	7.604	13.950
13º Salário - despesas	19.145	-	6.460

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Aviso Prévio - despesas	56.879	-	-
Indenizações Trabalhistas	16.852	-	237
Abono Salarial e Triênio	2.760	2.760	-
PLR - Participação Lucros e Resultados	-	- 250.000	20.000
D.S.R. Sobre Horas Extras	1.713	1.198	882
Gratificação	-	200	2.000
Outros Gastos com Pessoal	750	-	750
Administração	231.038	- 155.588	138.008
INSS sobre salários	27.218	19.794	20.587
FGTS sobre salários	100.894	5.316	5.534
INSS sobre 13o Salário	5.226	1.493	1.503
FGTS sobre 13o Salário	1.532	438	440
INSS sobre Ferias	10.052	2.076	3.808
FGTS sobre Ferias	2.946	608	1.116
Encargos	147.867	29.725	32.988
Total Setor Administrativo	378.905	- 125.863	170.996
Total Geral	421.808	- 89.584	196.538

No mês de janeiro/2021, dos gastos totais, o montante de R\$ 25.542,00 compreendeu os custos com o **pessoal de produção** demonstrando uma regressão de 30%, o equivalente a quantia de R\$ 10.736,00. Sobre este ponto, insta verificar, que a involução é decorrente de praticamente todas as rubricas compostas nesse grupo de contas, as principais são "horas extras", "indenização trabalhistas" e "alimentação do trabalhador". Apenas houve aumento na conta "salários e ordenados", houve equivalente a 3%.

Quanto ao **setor administrativo**, foi contabilizado o montante de R\$ 170.996,00, com evolução em mais de 100%, o equivalente a R\$ 296.859,00, em comparação ao mês de dezembro/2020, fato justificado principalmente pelas rubricas "plano de saúde médico", "cesta básica", "salários e ordenados", "férias +1/3", "PLR", "gratificação" e "INSS sobre férias".

III.III – PRESTADORES DE SERVIÇOS

Verifica-se 03 prestadores de serviços (PJ), totalizando o montante de R\$ 22.132,33, conforme as notas fiscais encaminhadas pelas Recuperandas.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

III.IV - PRÓ- LABORE

O **pró-labore** corresponde à remuneração dos sócios pelo trabalho realizado frente à Sociedade Empresária, devendo ser definido com base nas remunerações de mercado para o tipo de atividade exercida.

Para recebimento do pró-labore é necessário que os administradores estejam no contrato social e registrados no documento contábil como despesa operacional da Empresa, resultando, assim, na incidência de INSS e IRRF.

Pró-labore	nov/20	dez/20	jan/21
Regina Helena Yostsui	3.678	3.678	3.790
Proventos	4.133	4.133	4.258
Descontos	455	455	468
Hélio Tatsuo Yostsui	3.678	3.678	3.790
Proventos	4.133	4.133	4.258
Descontos	455	455	468
Proventos Totais	8.266	8.266	8.516
Descontos Totais	909	909	937
Total Líquido	7.357	7.357	7.579

Verifica-se que houve aumento de R\$ 250,00 no mês em análise. Outrossim foi pago o valor de R\$ 7.579,00 ao favorecido “Ricardo Tatsuo Yostsui”, isso, considerando os comprovantes encaminhados – entretanto, foi questionado as Recuperandas, o porquê o valor do pró-labore ser depositado na conta de uma outra pessoa que não é sócio.

Além disso, ressalta-se que os valores contabilizados a título de pró-labore, estão sujeitos à incidência do “INSS quota patronal” em 20% sobre o total contabilizado.

III.V – QUADRO SOCIETÁRIO

Conforme consulta realizada em 01/03/2021 da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

de São Paulo, o capital social das Recuperandas perfaz o montante de R\$ 886.000,00, estando distribuído da seguinte forma:

Quadro Societário		
Hoken International - CNPJ 02.174.059/0001-21		
Sócios	Participação	%
Regina Helena Yostsui	250.000	50%
Hélio Tatsuo Yostsui	250.000	50%
total	500.000	100%
Hoken Comercio - CNPJ 05.248.397/0001-59		
Sócios	Participação	%
Regina Helena Yostsui	40.000	40%
Hélio Tatsuo Yostsui	60.000	60%
total	100.000	100%
HAI Franchising - CNPJ 03.896.186/0001-05		
Sócios	Participação	%
Regina Helena Yostsui	143.000	50%
Hélio Tatsuo Yostsui	143.000	50%
total	286.000	100%
Regina Helena Yostsui	433.000	49%
Hélio Tatsuo Yostsui	453.000	51%
Total Geral	886.000	100%

IV - EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

Ebitda corresponde a uma sigla em inglês que, traduzida para o português, representa o lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização e é utilizada para medir o lucro operacional da Empresa antes de serem aplicados os quatros itens citados.

A finalidade é mensurar o potencial operacional de geração de caixa em uma Empresa, medindo com maior precisão a produtividade e eficiência do negócio.

Para sua aferição não é levado em consideração os gastos tributários, e as despesas e receitas financeiras. Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração a respeito das Recuperandas segue abaixo:

Ebitda	nov/20	dez/20	jan/21
Receita operacional bruta	1.838.420	1.544.736	1.695.602
Deduções Das Receitas Bruta	- 356.974	- 300.195	- 334.186

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

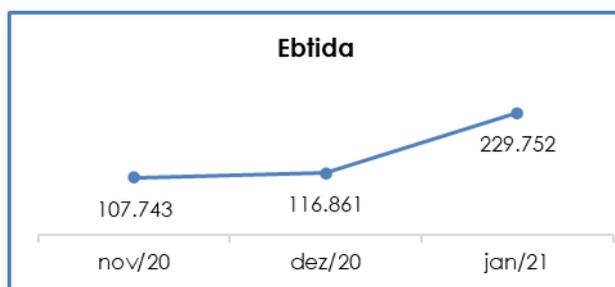
Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

(=) Receita operacional líquida	1.481.446	1.244.540	1.361.416
Custo dos bens e serviços produzidos	- 749.351	- 644.242	- 718.378
(=) Lucro bruto	732.095	600.299	643.037
Despesas Com Pessoal	- 439.702	- 294.658	- 248.089
Despesas Ocupação e Serviços	- 27.618	- 18.467	- 21.107
Despesas Gerais	- 139.447	- 153.670	- 143.051
Despesas de Comercialização	- 20.045	- 22.833	- 8.410
Outras Receitas Operacionais	2.459	6.191	7.372
Ebtida	107.743	116.861	229.752
(=) Ebtida% Rec. Operac. Bruta	6%	8%	14%

Em janeiro/2021, foi apurado um **Ebitda positivo**, sendo este de **R\$ 229.752,00**, com majoração de 97%, o equivalente a R\$ 112.891,00, se comparado ao mês de dezembro/2020.

A majoração descrita no Ebtida é decorrente do aumento de 10% do "faturamento", o qual foi maior que o aumento de 0,46% nos "custos e despesas".

Para complementar as informações apresentadas, segue abaixo a representação gráfica da evolução do **Ebitda** no período:



Diante dos valores apresentados, foi possível medir a real rentabilidade operacional das Recuperandas nos meses analisados, verificando que as Entidades apresentaram resultados operacionais positivos, e com evolução no mês analisado.

É necessário que o Grupo busque alternativas para alavancar o faturamento, bem como a manutenção das medidas possíveis de

redução dos custos e despesas já adotadas, visando manter positivo o resultado das atividades fim de cada Recuperanda nos próximos meses.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

Os índices de análise contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações, com o objetivo de beneficiar a adoção de métodos estratégicos para o desenvolvimento positivo de uma organização.

A avaliação desses indicadores é imprescindível para as sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração técnicas e métodos específicos por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

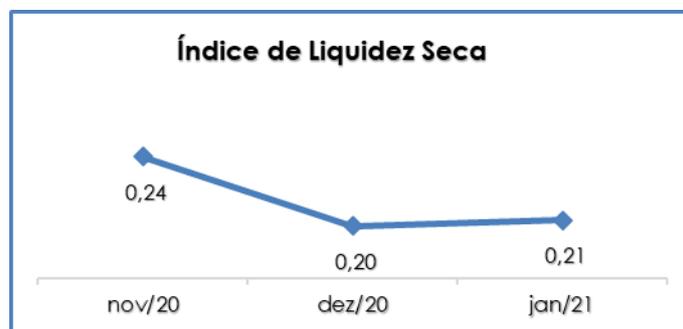
Depois de colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico conclusivo que permitirá uma melhor orientação para adoção de decisões mais eficientes.

V.I – LIQUIDEZ SECA

O índice de **Liquidez Seca** traz informações sobre a capacidade de pagamentos da Sociedade Empresária, desconsiderando seus estoques, os quais podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos apresentados no demonstrativo contábil. Entende-se que o índice apura a tendência financeira da Recuperanda em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo.

Desse modo, seu cálculo consiste na divisão entre o “ativo circulante” subtraindo a rubrica “estoques” e o “passivo circulante”, os

quais atendem a estimativa de 1 ano dentro do Balanço Patrimonial como realizável e exigível a curto prazo respectivamente.



Segundo o gráfico acima, o índice de Liquidez Seca apresentou o valor de R\$ 0,21, obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 4.316.863,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 20.831.822,00. Tendo em vista a evolução de 3% nos ativos considerados para o cálculo, ser superior ao aumento de 2% no “passivo circulante”, sendo assim, o índice registrou acréscimo de R\$ 0,01 em relação ao mês de dezembro/2020.

No tópico VII – Balanço Patrimonial as variações do Ativo e do Passivo serão detalhadas.

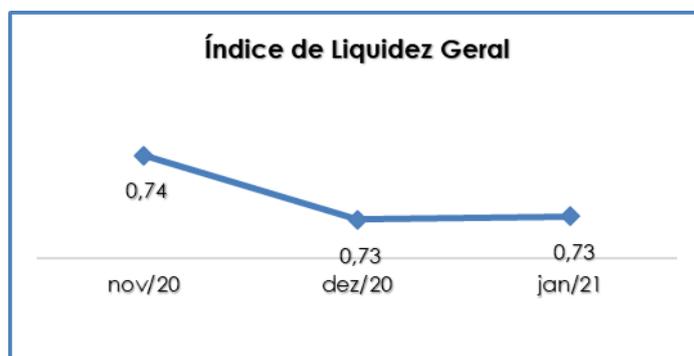
Desta forma, conclui-se que as Recuperandas apresentaram um índice de Liquidez Seca **insuficiente e insatisfatório**, isto é, não possuíam bens e direitos de curto prazo (descontados os valores relativos aos estoques) capazes de suprir as obrigações de curto prazo, logo que para cada **R\$ 1,00** de dívida a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,21**.

Cabe informar que parte dos saldos constantes no “passivo circulante” estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

V.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** traz informações sobre a situação da Empresa a curto e longo prazos. Desse modo, seu cálculo abrange, também, os ativos não circulantes, somados com os ativos imobilizados, e os passivos não circulantes da Empresa que superam a estimativa de 1 ano dentro do Balanço Patrimonial.

O índice apurado aponta a capacidade de liquidação das obrigações a curto e longo prazos.



Conforme o gráfico supra, as Recuperandas não possuíam recursos disponíveis suficientes para o pagamento de seus débitos a curto e longo prazos, visto que o índice alcançado em janeiro/2021 foi inferior a R\$ 1,00.

Ao incluirmos os valores realizáveis e exigíveis a longo prazo, a solvência das Entidades apresenta uma melhora se comparada ao resultado da Liquidez Seca, mas ainda enseja em indicadores insuficientes para quitação das obrigações, logo que para cada **R\$ 1,00** de dívida havia apenas **R\$ 0,73** disponíveis para quitação desta.

Destaca-se que as dívidas sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial estão registradas em grupo de contas específico no “passivo circulante” e “passivo não circulante”.

V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** consiste num indicador de liquidez utilizado pelas Empresas para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes. O resultado é formado pela diferença (subtração) entre as rubricas “ativo circulante” e “passivo circulante”.

O objetivo da administração financeira é gerenciar os bens da Empresa de forma a encontrar o equilíbrio entre a lucratividade e o aumento do endividamento.

Capital de Giro Líquido	nov/20	dez/20	jan/21
Disponível	1.706.684	1.565.081	1.893.236
Créditos Clientes a Receber	1.893.312	1.495.217	1.250.956
Créditos a Colaboradores	33.365	11.477	5.080
Créditos de Terceiros	246.663	93.434	162.280
Impostos a Recuperar	374.214	373.389	373.389
Fundos de Capitalização	15.394	15.544	15.694
Estoques	2.251.786	2.343.635	2.590.411
Despesas Antecipadas	631.950	630.137	616.228
Ativo Circulante	7.153.367	6.527.914	6.907.274
Obrigações Trabalhistas	- 94.108	- 94.521	- 3.353
Obrigações Tributárias e Fiscais	- 2.549.531	- 2.497.519	- 2.634.147
Bancos Conta Movimento	- 679.916	- 658.360	- 644.258
Cheques em Cobrança	270	1.659	1.690
Empréstimos e Financiamentos Bancários	- 6.655.741	- 6.652.668	- 6.649.594
Fornecedores	- 9.980.342	- 9.887.132	- 10.207.017
Outras Obrigações	- 713.374	- 669.276	- 695.142
Passivo Circulante	- 20.672.742	- 20.457.816	- 20.831.822
Total	- 13.519.375	- 13.929.902	- 13.924.548

Em janeiro/2021 o resultado do CGL manteve-se “negativo e insatisfatório”, em virtude de o “ativo circulante” de R\$ 6.907.274,00 ser inferior ao “passivo circulante” de R\$ 20.831.822,00, resultando no indicador negativo de R\$ 13.924.548,00, com regressão de 0,04%, o equivalente a R\$ 5.355,00 no valor negativo em comparação ao mês de dezembro/2020.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

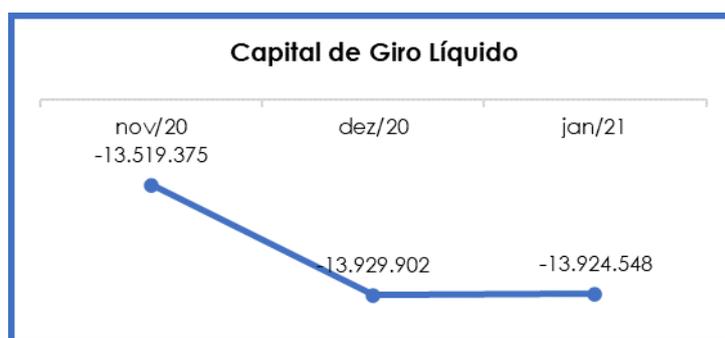
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Sobre as variações que ensejaram a evolução do “ativo circulante” em 6%, destaca-se os acréscimos de “disponível”, “créditos de terceiros” e “estoques”.

No “passivo circulante”, por sua vez, observou-se a majoração geral de 2% resultante das diversas movimentações no mês analisado, sendo que as principais variações foram nas rubricas “obrigações tributárias e fiscais”, “fornecedores” e “outras obrigações”.

A seguir apresentamos o gráfico com a redução do GCL negativo no trimestre:



Portanto, conclui-se que as Sociedades Empresárias obtiveram resultados ineficientes em relação ao CGL no período analisado, uma vez que se manteve o resultado negativo, contudo, demonstrou regressão de 0,04%, em relação ao mês anterior.

A análise supra liga um alerta quanto a relação desejada de equilíbrio entre a lucratividade e o endividamento, demonstrando que a substancial diferença entre os ativos e passivos a curto prazo é resultado da desproporcionalidade entre o consumo dos ativos e a aplicação dos recursos e o reconhecimento das obrigações.

V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

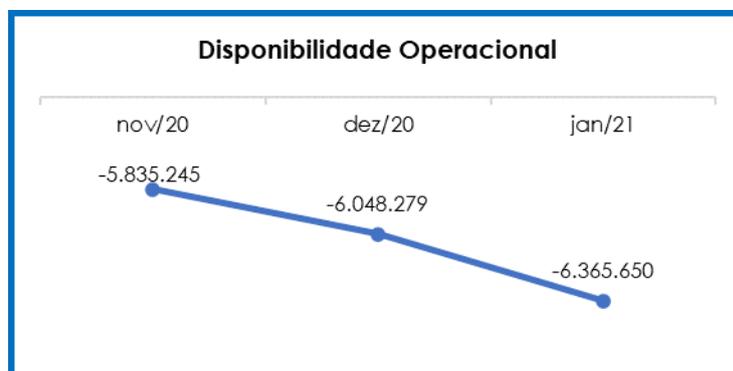
A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da Sociedade Empresária, dependendo das características de seu ciclo operacional.

O cálculo consiste na soma das “duplicatas a receber”, ou também comumente chamada de “clientes”, e do saldo dos “estoques”, subtraindo o valor devido aos “fornecedores”, conforme o quadro abaixo:

Disponibilidade Operacional	nov/20	dez/20	jan/21
Créditos Clientes a Receber	1.893.312	1.495.217	1.250.956
Estoques	2.251.786	2.343.635	2.590.411
Fornecedores	- 9.980.342	- 9.887.132	- 10.207.017
Total	- 5.835.245	- 6.048.279	- 6.365.650

Observou-se que a “disponibilidade operacional” apresentou majoração do resultado negativo em 5%, justificada pela regressão de 16% em “clientes a receber”, bem como o aumento de 3% em “fornecedores”. Ademais, nota-se que a evolução do saldo negativo, só não foi maior em decorrência do aumento em “estoques”.

Para complementar a explanação, segue o demonstrativo gráfico da evolução do saldo negativo no trimestre analisado:



Conforme o gráfico acima, a Disponibilidade Operacional tem apresentado índice negativo e insatisfatório ao longo do trimestre, o que demonstra que as Empresas não estão administrando seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente no desenvolvimento de suas atividades, ou seja, fornecedores de materiais necessários a manutenção das atividades comerciais.

Vale ressaltar que é necessário e importante acompanhar as movimentações no trimestre e identificar os fatores que ensejaram as variações ocorridas.

V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, deduzidos os saldos registrados nas contas "caixa e equivalentes de caixa".

O resultado do cálculo representa o valor que a Sociedade Empresária necessita para liquidar o passivo que gera a despesa financeira.

O quadro abaixo apresenta os resultados referente ao período de novembro/2020 a janeiro/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo "disponível" apresentado com valores positivos.

Endividamento Financeiro	nov/20	dez/20	jan/21
Bancos Conta Movimento	- 679.916	- 658.360	- 644.258
Cheques em Cobrança	270	1.659	1.690
Empréstimos e Financiamentos Bancários	- 6.655.741	- 6.652.668	- 6.649.594
Fornecedores	- 9.980.342	- 9.887.132	- 10.207.017
Outras Obrigações	- 713.374	- 669.276	- 695.142
Empréstimos	- 18.110.840	- 18.104.934	- 18.097.055
Disponível	1.706.684	1.565.081	1.893.236
Dívida Ativa	- 34.433.259	- 34.405.629	- 34.398.141
Obrigações Trabalhistas	- 94.108	- 94.521	- 3.353
Parcelamentos	- 12.206.892	- 12.329.817	- 12.287.585

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Obrigações Tributárias e Fiscais	- 2.549.531	- 2.497.519	- 2.634.147
Contingências Fiscais	- 1.120.180	- 1.120.180	- 1.120.180
Dívida Fiscal e Trabalhista	- 15.970.711	- 16.042.037	- 16.045.265
Total	- 50.403.970	- 50.447.665	- 50.443.406

No mês de janeiro/2021 houve evolução de 0,01%, o equivalente a R\$ 4.259,00 se comparado ao mês anterior.

No que tange a Dívida Ativa das Recuperandas, as principais variações, que impactaram a retração do endividamento, ocorridas em janeiro/2021 foram: a regressão de “bancos conta movimento” e “empréstimos e financiamento”, bem como o aumento de “disponíveis” em 21%.

Na Dívida Fiscal e Trabalhista, por sua vez, houve evolução de 0,02%, justificado pelo aumento em “obrigações tributárias e fiscais”.

O grupo de “empréstimos e financiamentos”, composto por diversas contas que registram os contratos efetuados entre a Recuperanda e Instituições Financeiras, reduziu em R\$ 10.952,00 e totalizou R\$ 24.746.649,00, resultante das baixas serem superiores aos novos aportes no mês em análise.

O grupo de “fornecedor” no montante de R\$ 10.207.017,00, composto pelas contas “fornecedores nacionais”, no montante de R\$ 10.200.645,00 e “fornecedores estrangeiros” no valor de R\$ 6.372,00, apurou evolução de R\$ 319.886,00, tendo em vista que os pagamentos na ordem de R\$ 2.091.643,00 foram inferiores às compras no valor de R\$ 2.411.500,00 em janeiro/2021. Frisa-se ressaltar que o valor acumulado de fornecedores no final de dezembro/2020, não corresponde ao valor inicial de janeiro/2021, logo houve alguma alteração efetuada, sem comunicação prévia, apurando diferença em torno de R\$ 29,00.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

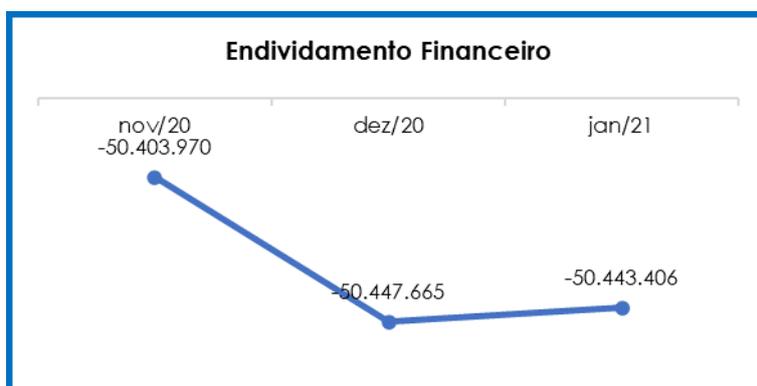
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

A respeito das “obrigações sociais e trabalhistas”, nota-se que houve adimplemento nas rubricas: “pró-labore a pagar”, “ordenados e salários a pagar”, “rescisões a pagar”, “pensão alimentícia”, “FGTS”, “INSS”, “INSS – Patronal” e “contribuição sindical”.

Sobre as “obrigações tributárias”, foi contabilizado a monta de R\$ 2.634.147,00, verifica-se que houve majoração de 5%, o equivalente a R\$ 136.638,00, decorrente das reclassificações dos parcelamentos do longo para o curto prazo, bem como, pagamentos/ compensações dos impostos, terem sido inferiores as novas apropriações mensais.

O gráfico abaixo demonstra a oscilação da dívida financeira líquida de novembro/2020 a janeiro/2021:



Conforme demonstrado, as Recuperandas apresentaram majorações na dívida financeira líquida, dessa forma, espera-se que as Empresas continuem revendo meios operativos, principalmente os relacionados ao financiamento das operações e fornecedores.

Devem trabalhar no intuito de reduzir o endividamento, possibilitando que ao longo dos meses seguintes revertam o

quadro econômico desfavorável do Grupo Hoken e gerem disponibilidade financeira para o cumprimento de suas obrigações.

Do exposto, com base na análise contábil por índices, os indicadores de **Liquidez Seca**, **Liquidez Geral**, **Disponibilidade Operacional**, **Capital de Giro Líquido** e o **Grau de Endividamento** apresentados findaram o mês de janeiro/2021 com resultados negativos e insatisfatórios.

Tal situação indica a necessidade de reavaliação, por parte das Recuperandas, de seus meios de controle e utilização dos ativos e passivos, em especial a gestão do endividamento em relação ao consumo de ativos.

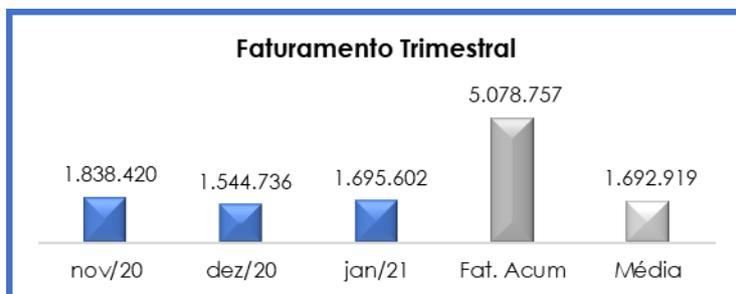
VI – FATURAMENTO

O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas realizadas pela Sociedade Empresária em um determinado período, sejam elas de produtos ou de serviços. Esse procedimento demonstra a real capacidade de produção da Sociedade Empresária, além de sua participação no mercado e seu poder de geração de fluxo de caixa.

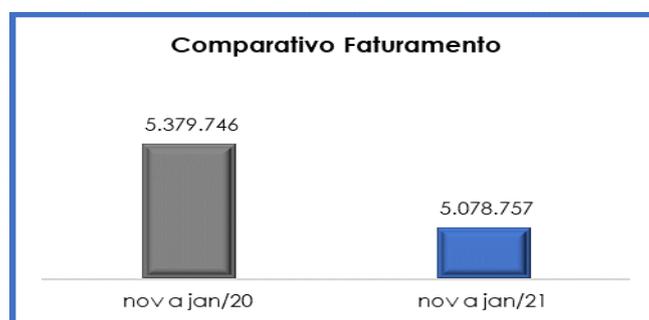
Em janeiro/2021, a receita bruta auferida pelo Grupo Hoken foi de R\$ 1.695.602,00, com majoração de 10% em comparação ao mês anterior. Ademais, vale ressaltar que a partir de julho/2020, somente a devedora **Hoken International** têm apresentado valor de faturamento.

Além disso, verificou-se que o valor acumulado no trimestre analisado foi de R\$ 5.078.757,00, com uma média mensal de R\$ 1.692.919,00.

A seguir temos a representação gráfica da oscilação do faturamento no período de novembro/2020 a janeiro/2021, além das receitas acumuladas e a média mensal do trimestre corrente:



Ainda, ao levantarmos o faturamento bruto do trimestre (novembro/2019 a Janeiro/2020) obtivemos o montante de R\$ 5.379.746,00, sendo este 6% maior do que as receitas obtidas no mesmo período (novembro/2020 a janeiro/2021).



Destaca-se que o faturamento no mês de janeiro/2021 estava distribuído entre os 10 mil clientes, sendo que os 10 principais totalizam 23% do faturamento mensal conforme demonstrativo abaixo:

Clientes	Valores	%
Heloisa Mendes Rocha Me	77.150	5%
Obana Comercio E Manutenção Eireli Me	74.935	4%
Ortega & Ortega Ltda	42.023	2%
Jose Valter Gatto - Me	40.458	2%
Paraiso Das Águas Comercio De Purificadores De Água Ltda	33.217	2%

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

América Service S.A.	29.178	2%
P H I J Comercio De Filtros Ltda - Me	25.955	2%
Gren Goy Noyori Me	24.480	1%
Lindomar Feliciano De Oliveira Menez Comercio Varejista De A	21.737	1%
Hidropoint De Amparo Distribuidora Ltda-Me	21.640	1%
Total	390.774	23%

É importante que as Empresas utilizem estratégias para, minimamente, manter a média do faturamento obtido em 2020 até que as condições econômicas nacionais e internacionais se estabilizem e o comércio volte a demandar os valores normalmente registrados.

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I ATIVO

O **Ativo** é um recurso controlado pela Sociedade Empresária, sendo resultado de eventos passados e do qual se espera que fluam benefícios econômicos futuros.

No quadro abaixo estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo das Recuperandas no período de novembro/2020 a janeiro/2021:

Balanço Patrimonial - Ativo	nov/20	dez/20	jan/21
Ativo Circulante	7.153.367	6.527.914	6.907.274
Disponível	1.706.684	1.565.081	1.893.236
Créditos Clientes a Receber	1.893.312	1.495.217	1.250.956
Créditos a Colaboradores	33.365	11.477	5.080
Créditos de Terceiros	246.663	93.434	162.280
Impostos a Recuperar	374.214	373.389	373.389
Fundos de Capitalização	15.394	15.544	15.694
Estoques	2.251.786	2.343.635	2.590.411
Despesas Antecipadas	631.950	630.137	616.228
Ativo Não Circulante	26.342.128	26.338.324	26.275.199
Clientes A Receber Longo Prazo	3.360.428	3.360.428	3.122.294
Empréstimos A Empresas Coligadas LP	17.271.938	17.268.135	17.261.383
Depósitos Judiciais LP	5.709.761	5.709.761	5.891.522
Permanente	4.957.074	4.929.708	4.877.199
Investimentos	81.176	86.515	91.882
Imobilizado	3.967.029	4.007.442	4.009.676
Bens Em Andamento	552.774	552.774	552.774
(-) Depreciação Acumulada	- 1.856.559	- 1.894.943	- 1.920.274
Intangível	987.416	987.416	988.404
(-) Amortização Do Intangível	- 857.902	- 861.558	- 866.399

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Imobilizado De Locação	2.083.139	2.052.063	2.021.136
Total	38.452.568	37.795.946	38.059.672

Em janeiro/2021, de modo geral, houve evolução no Ativo de 1%, o equivalente a quantia R\$ 263.726,00 e saldo final de R\$ 38.059.672,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** representava 18% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 6.907.274,00, com majoração de 6% se comparado a dezembro/2020.
- **Disponível:** corresponde aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamentos de suas obrigações a curto prazo.

Foi contabilizado o montante de R\$ 1.893.236,00 no mês de janeiro/2021, registrando uma evolução de 21% se comparado ao mês anterior. A monta estava distribuída em R\$ 5.854,00 no "caixa geral", R\$ 889.974,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 997.407,00 em "aplicação financeira".

Verifica-se que a majoração mais expressiva no período se deu na rubrica "banco conta movimento", com acréscimo de R\$ 207.996,00 e R\$ 120.306,00 em "aplicação financeira".

Ademais, nota-se a regressão de 2%, o equivalente a R\$ 148,00 na conta "caixa geral".

- **Clientes a receber:** o grupo sumarizou R\$ 1.250.956,00, com minoração de 16% em relação a dezembro/2020. Abaixo, segue a composição do subgrupo no período de novembro/2020 a janeiro/2021:

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Cientes a Receber	nov/20	dez/20	jan/21
Franqueados Tradicionais	1.081.612	1.188.340	1.288.597
Cartão De Créditos/Débitos Tradicional	483.885	733.705	428.334
Cheques Em Trânsito	- 41.826	- 62.152	- 114.886
Meios De Pagamentos	3.174	- 30.291	- 16.805
Provisão Para Devedores Duvidosos-Tradicional	- 50.830	- 50.830	- 50.830
Cientes Fidelidade Hoken	417.296	- 283.555	- 283.455
Total	1.893.312	1.495.217	1.250.956

Foram solicitados esclarecimentos as Recuperandas quanto a tratativa para o recebimento dos valores de clientes inadimplentes, o qual representam 49% do montante a receber.

Clientes Inadimplentes	
2016 a 2019	215.018
2020	396.562
Total	611.581

Outrossim, nota-se que o valor alocado na Recuperanda **Hoken Comércio** é incerto de recebimento, uma vez que não houve alteração no ano de 2020, sendo que, caso o Grupo assim entenda, poderão ser reconhecidos como perda e transferidos para a conta de "provisão para devedores duvidosos". Para tanto, este fato também será tratado com as Empresas.

- **Créditos a colaboradores:** no mês de janeiro/2021 o saldo contabilizado nesse grupo de contas era de R\$ 5.080,00, com regressão de R\$ 6.397,00 em relação ao mês de dezembro/2020, tendo em vista a regressão dos "adiantamentos de férias".
- **Créditos de terceiros:** o grupo sumarizou a monta de R\$ 162.280,00, com uma evolução de 74% se comparado ao mês anterior, estando distribuído conforme o quadro abaixo:

Créditos de Terceiros	nov/20	dez/20	jan/21
Adiantamento a Fornecedores	245.198	92.704	161.422
Adiantamento de Farmácia	76	76	4

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Adiantamento Compra Produto Hoken	1.389	654	854
Total	246.663	93.434	162.280

Nota-se que 99% do valor se refere aos “adiantamentos a fornecedores”, sendo que a composição dos adiantamentos, detalhada por fornecedor e o respectivo valor, foi solicitado as Recuperandas.

➤ **Fundo de Capitalização:** em janeiro/2021, o grupo sumarizou o montante de R\$ 15.694,00, com um aumento de 1%, o equivalente a R\$ 150,00.

Funda de Capitalização	nov/20	dez/20	jan/21
Banco Santander S/A	13.644	13.644	13.644
(Cotas) Banco Coop. Sicredi S.A	1.750	1.900	2.050
Total	15.394	15.544	15.694

Foi solicitado, por esta Administradora Judicial, esclarecimentos quanto aos Fundos de capitalização, bem como, documentos comprobatórios por parte das Recuperandas.

➤ **Estoques:** o volume de estoques é relativo ao valor dos bens industrializados no período, sendo que as variações ocorrem de acordo com o volume de vendas efetuadas.

O saldo consolidado sumarizou R\$ 2.590.411,00, com acréscimo de 11% em comparação ao mês de dezembro/2020. Ademais, vale ressaltar que 100% da quantia está alocada na Recuperanda **Hoken International** e distribuída da seguinte forma:

Estoques	nov/20	dez/20	jan/21
Produtos Acabados	2.766	52.479	314.260
Mercadorias Para Revenda	- 95.735	- 192.119	- 199.045
Materiais Diretos	1.985.728	1.965.500	1.847.141
Materiais Em Produção	308.692	404.623	404.820
Importações	216.812	330.515	351.898
Estoque Em Poder De Terceiros	12.735	12.735	12.735
Outros Estoques	- 14.739	39.333	43.075

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

(-) Provisão De Estoques Obsoletos	- 164.473	- 164.473	- 184.473
Total	2.251.786	2.343.635	2.590.411

Foi solicitado esclarecimentos a Recuperanda quanto a composição detalhada dos estoques, bem como a localização dos produtos contabilizados como “estoque em poder de terceiros”.

Nota-se que existe valor negativo de R\$ 199.045,00 lançado na conta “mercadorias para revenda”, o qual, foi solicitado esclarecimento.

➤ **Despesas antecipadas:** no mês de janeiro/2021 o grupo sumarizou a monta de R\$ 616.228,00, com minoração de 2% em comparação ao mês de dezembro/2020. As despesas antecipadas do Grupo estavam divididas da seguinte forma:

Despesas Antecipadas	nov/20	dez/20	jan/21
Seguros a Apropriar	39.965	36.382	32.799
IPTU a Apropriar	1.853	1.056	260
Recuperação Judicial	249.622	276.505	279.571
Despesas Diversas	336.178	312.608	300.148
Assinaturas e Anuidades a Apropriar	819	104	-
Licença - Software	3.514	3.483	3.451
Total	631.950	630.137	616.228

Nota-se que houve a contabilização do valor de R\$ 279.571,00 na conta “recuperação judicial”, a evolução de 1%, é decorrente do histórico “GASTOS COM CARTAO DE CRÉDITO”, sendo necessário que as Recuperandas esclareçam o motivo do lançamento desta quantia no grupo do ativo.

Ademais, foi solicitado a composição da conta “despesas diversas”, tendo em vista que se trata de 49% do total do grupo de contas “despesas antecipadas”.

• **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 26.275.199,00, com minoração de 0,24% se comparado ao mês anterior.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

- **Cientes a Receber – LP:** no mês de janeiro/2021, sumarizou R\$ 3.122.294,00, com involução de 7%, o equivalente a quantia de R\$ 238.134,00, decorrente da baixa do valor para “perdas em operações de créditos”.

O montante está alocado na Recuperanda “**Hoken International**”, o qual está contabilizado na rubrica “duplicatas a receber”. Entretanto, são valores de 2016, o que, talvez a Recuperanda não vá receber, o qual, poderá ser discorrido como “provisão para devedores duvidosos”.

- **Empréstimos a Coligadas:** o saldo contabilizado no mês de janeiro/2021, totalizou o montante de R\$ 17.261.383,00, com redução de R\$ 6.751,00.

Empréstimos a Coligadas	nov/20	dez/20	jan/21
Hoken Com. Prod. Alimentos e Cosméticos Ltda	3.323.673	3.338.191	3.343.597
Paraíso das Águas Com. de Purificadores	952.349	952.349	951.270
CTH Rio - Com. de Apar. Trat. Água Ltda.	1.597.242	1.599.344	1.601.551
Hoken International Company Ltda	11.398.674	11.378.250	11.364.966
Total	17.271.938	17.268.135	17.261.383

Foi solicitado à Recuperanda os contratos de empréstimos às coligadas, bem como a previsão de recebimento destes valores.

- **Depósito Judicial:** o grupo sumarizou no mês de janeiro/21 o montante de R\$ 5.891.522,00. Observa-se que houve evolução de 3%, o equivalente a R\$ 181.760,00.

Depósitos Judiciais	nov/20	dez/20	jan/21
Ações Trabalhistas	20.247	20.247	20.247
Ações Cíveis - Bloqueios Judiciais	21.531	21.531	21.531
Ações Franqueados - Custas de Ação de Execução	-	-	181.760
Indenização	5.667.983	5.667.983	5.667.983
Total	5.709.761	5.709.761	5.891.522

A evolução é decorrente da rubrica “custas de ação de execução” com o histórico de “PAGTO TRIBUNAL JUSTIÇA”.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Foi solicitado esclarecimentos a Recuperanda quanto ao valor exorbitante de “indenizações”.

- **Permanente:** os ativos permanentes somaram R\$ 4.877.199,00 com uma retração de 1%, o equivalente a quantia de R\$ 52.509,00 se comparado ao mês de dezembro/2020.
- **Investimentos:** no mês de janeiro/2021, foi contabilizado o valor de R\$ 91.882,00, verifica-se que houve aumento de R\$ 5.367,00 em decorrência da adesão de novo consórcio, o que será questionado a Recuperanda.

Ademais, o valor está alocado na Recuperanda “**Hoken International**” na rubrica “fundo de investimento”.

- **Imobilizado:** corresponde ao grupo de contas que engloba os recursos aplicados em bens ou direitos de permanência duradoura, destinados ao funcionamento normal da Sociedade Empresária.

O valor registrado em janeiro/2021 totalizou R\$ 4.663.311,00, composto pela soma dos “imobilizado” no valor de R\$ 4.009.676,00, “bens em andamento” com saldo de R\$ 552.774,00, “imobilizado de locação” no valor de R\$ 2.021.136,00, e subtraindo a depreciação e amortização do período no valor de R\$ 1.920.274,00.

Abaixo segue o quadro que demonstra a composição dos bens da Entidade no período de novembro/2020 a janeiro/2021:

Imobilizado	nov/20	dez/20	jan/21
Imobilizado	3.967.029	4.007.442	4.009.676
Móveis e Utensílios	58.593	58.593	60.827
Computadores e Periféricos	146.730	146.730	146.730
Veículos	371.649	371.649	371.649
Máquinas e Equipamentos	278.953	311.616	311.616

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Instalações	571.187	571.187	571.187
Imóveis	1.967.187	1.967.187	1.967.187
Moldes e Gabaritos	572.729	580.479	580.479
Bens Em Andamento	552.774	552.774	552.774
Marcas e Patentes	2.774	2.774	2.774
Software Andamento	550.000	550.000	550.000
(-) Depreciação Acumulada	- 1.856.559	- 1.894.943	- 1.920.274
(-) Moveis E Utensílios	- 58.293	- 58.295	- 58.299
(-) Computadores	- 93.659	- 94.954	- 96.074
(-) Veículos	- 209.800	- 213.820	- 217.839
(-) Máquinas E Equipamentos	- 147.077	- 149.534	- 152.077
(-) Instalações	- 553.329	- 553.796	- 554.262
(-) Imóveis	- 558.627	- 564.915	- 571.203
(-) Moldes E Gabaritos	- 235.775	- 259.629	- 270.519
Imobilizado De Locação	2.083.139	2.052.063	2.021.136
Produtos Imob. Locação - Fidelidade	8.080.297	8.087.760	8.093.731
(-) Produtos Imob. Locação - Fidelidade	- 5.997.158	- 6.035.697	- 6.072.595
Total	4.746.383	4.717.335	4.663.311

As variações no período ocorreram em virtude das aquisições realizadas nas rubricas "máquinas e equipamentos" e "produtos Imob Locação Fidelidade", além das depreciações apropriadas no período, resultando no decréscimo geral de 1%, o equivalente a R\$ 54.024,00.

➤ **Intangível:** corresponde às propriedades imateriais de uma sociedade, que não possuem existência física como no caso de marcas, patentes, licenças, direitos autorais, softwares, desenvolvimento de tecnologia, receitas, fórmulas, carteira de clientes, recursos humanos e know-how.

O valor dos bens intangíveis em janeiro/2021 totalizou R\$ 122.006,00, minoração de 3%, o equivalente a R\$ 3.852,00, decorrente da amortização de "software" e "marcas e patentes". A composição do grupo está representada na tabela abaixo:

Intangível	nov/20	dez/20	jan/21
Intangível	987.416	987.416	988.404
Marcas e Patentes	295.427	295.427	296.415
Software ou Programas de Computador	691.989	691.989	691.989
(-) Amortização Do Intangível	- 857.902	- 861.558	- 866.399
(-) Software	- 599.575	- 601.321	- 603.066
(-) Marcas e Patentes	- 258.326	- 260.238	- 263.333
Total	129.515	125.858	122.006

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

VII.II PASSIVO

O **Passivo** é uma obrigação atual da Entidade como resultado de eventos já ocorridos, cuja liquidação se espera que resulte na saída de recursos financeiros. São as dívidas que poderão ter o prazo de quitação em até um ano após o encerramento das demonstrações contábeis ou após um ano, sendo divididas, assim, em exigíveis a curto e longo prazo respectivamente.

No quadro abaixo estão apresentados as contas e os saldos que compuseram o total do Passivo das Recuperandas no período de novembro/2020 a janeiro/2021:

Balanco Patrimonial - Passivo	nov/20	dez/20	jan/21
Passivo Circulante	- 20.672.742	- 20.457.816	- 20.831.822
Obrigações Trabalhistas	- 94.108	- 94.521	- 3.353
Obrigações Tributárias e Fiscais	- 2.549.531	- 2.497.519	- 2.634.147
Bancos Conta Movimento	- 679.916	- 658.360	- 644.258
Cheques Em Cobrança	270	1.659	1.690
Empréstimos e Financiamentos Bancários	- 6.655.741	- 6.652.668	- 6.649.594
Fornecedores	- 9.980.342	- 9.887.132	- 10.207.017
Outras Obrigações	- 713.374	- 669.276	- 695.142
Passivo Não Circulante	- 31.437.912	- 31.554.930	- 31.504.820
Empréstimos	- 18.110.840	- 18.104.934	- 18.097.055
Parcelamentos	- 12.206.892	- 12.329.817	- 12.287.585
Contingências Fiscais	- 1.120.180	- 1.120.180	- 1.120.180
Patrimônio Líquido	- 1.280.764	- 750.408	- 745.368
Capital	11.765.724	11.765.724	11.765.724
Distribuição de Lucros	25.800	31.380	36.420
Encerramento do Exercício - PL	381.038	381.038	381.038
Outras Contas	- 13.453.325	- 12.928.550	- 12.928.550
Total	- 53.391.418	- 52.763.155	- 53.082.010

Em janeiro/2021, de modo geral, houve majoração de 1%, o equivalente a R\$ 318.855,00. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do Passivo e suas variações no mês de janeiro/2021.

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo somavam R\$ 20.831.822,00, o que equivalia a 39% do Passivo total das Empresas, registrando evolução de 2% em relação ao mês de dezembro/2020.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

- **Obrigações trabalhistas:** obteve o montante final de R\$ 3.353,00 com retração de 96% em relação ao mês anterior. Os valores devidos no trimestre estão representados no quadro abaixo:

Obrigações trabalhistas	nov/20	dez/20	jan/21
Pró Labore a pagar	- 1.860	- 1.860	- 1.860
INSS - Empresa a Recolher	- 648	- 648	- 648
INSS - Terceiros a Recolher	414	0	845
INSS a Recolher - Controle	- 92.013	- 92.013	-
Total	- 94.108	- 94.521	- 3.353

É sabido que os “salários a pagar” e “rescisões a pagar” são quitados dentro do próprio mês, e que parte dos saldos de “pró-labore”, “INSS empresa” e “INSS terceiros” referem-se a períodos anteriores. Ademais, verifica-se que não houve a quitação do “INSS competência de janeiro/2021”, somente ocorreu baixa por entrada de NF na conta “INSS a Recolher”.

Outrossim, foi realizado o parcelamento do “INSS a Recolher – Controle”, o que será pago em 60 parcelas consecutivas.

- **Obrigações tributárias e fiscais:** o grupo totalizou o montante de R\$ 2.634.147,00, sendo que o maior débito se refere ao grupo de contas “impostos/tributos a recolher” proporcional a 40% do total das obrigações.

Obrigações tributárias e Fiscais	nov/20	dez/20	jan/21
Impostos Retidos a Recolher	- 18.739	- 1.930	- 5.660
Impostos e Contribuições s/ o Lucro	- 210.609	- 210.609	- 210.609
Impostos e Contribuições s/ receitas	- 454.621	- 570.524	- 396.208
Impostos/Tributos a Recolher	- 849.637	- 781.766	- 1.051.126
Provisões Trabalhistas	- 1.015.925	- 932.689	- 970.544
Total	- 2.549.531	- 2.497.519	- 2.634.147

Verifica-se uma evolução de 5%, o equivalente a R\$ 136.628,00, decorrente da majoração dos grupos de contas “impostos retidos a recolher”, “impostos/ tributos a recolher” e “provisões trabalhistas”.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Os impostos serão discriminados no item “VIII – Dívida Tributária”.

➤ **Bancos conta movimento:** no mês de janeiro/2021 o montante deste grupo era de R\$ 644.258,00, com uma retração de 2% em relação a dezembro/2020.

Bancos Conta Movimento	nov/20	dez/20	jan/21
Banco Bradesco c/c 134200-2	- 4.093	- 4.093	- 4.093
Banco Bradesco S/A. - 204	- 34.966	- 34.966	- 34.966
Banco Safra c/c 4859-8	- 403	- 403	- 403
Banco Itaú c/c 1592-9	- 135.529	- 135.529	- 135.529
Banco Itaú c/c 29407-1	- 218.909	- 218.909	- 218.909
Banco Santander c/c 218-2	- 35.658	- 14.102	-
Banco Bradesco c/c 33866-4	- 250.000	- 250.000	- 250.000
Banco Daycoval c/c 606008-2	- 357	- 357	- 357
Total	- 679.916	- 658.360	- 644.258

Ressalta-se que 61% do valor está alocado na Recuperanda **Hoken International** e 39% na Recuperanda **Hai Franchising**. Foi questionado a Recuperanda, do que se trata o grupo “bancos conta movimento”, no passivo.

➤ **Cheques em cobrança:** no mês janeiro/2021, o montante era de R\$ 1.690,00 com uma evolução de 2%, o equivalente a R\$ 31,00.

Cheques em Cobrança	nov/20	dez/20	jan/21
Bradesco S/A	-	1.389	1.420
Cheques Devolvidos	270	270	270
Total	270	1.659	1.690

Foi solicitado esclarecimentos à Recuperanda, quanto ao saldo da conta “cheques em cobranças”, tendo em vista que corresponde à uma obrigação e está com saldo positivo.

➤ **Empréstimos e financiamentos bancários:** este grupo é composto por diversas contas que registram os recursos obtidos com Instituições Financeiras e

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

que serão pagos em até 1 ano após o encerramento das Demonstrações Contábeis. Segue a composição das contas no período de novembro a janeiro/2021:

Empréstimos e Financiamentos	nov/20	dez/20	jan/21
Empréstimos E Financiamentos	- 7.422.470	- 7.419.397	- 7.416.323
Banco do Brasil S/A	- 1.454.322	- 1.454.322	- 1.454.322
Empréstimo Daycoval - 85984-4	- 351.191	- 351.191	- 351.191
Empréstimo Santander - 00332025860000003460	- 20.234	- 20.234	- 20.234
Empréstimo Santander - 4113026	- 616.816	- 616.816	- 616.816
Empréstimo Itaucard - 65303191	- 27.659	- 24.586	- 21.513
Empréstimo Bradesco SWAP	- 950.988	- 950.988	- 950.988
Empréstimo Safra Contr. 001264456	- 401.794	- 401.794	- 401.794
Empréstimo Safra - Contr. 001264979	- 456.643	- 456.643	- 456.643
Empréstimo Bradesco - N° 09 01171904683	- 428.430	- 428.430	- 428.430
Empréstimo Itaú - 037868471-6	- 1.878.568	- 1.878.568	- 1.878.568
Empréstimo Bradesco Capital de Giro	- 750.969	- 750.969	- 750.969
Empréstimo Santander - 00332025860000003980	- 84.857	- 84.857	- 84.857
(-) Juros A Transcorrer - Circulante	766.729	766.729	766.729
(-) Juros s/Empréstimo Daycoval -85984-4	43.332	43.332	43.332
(-) Juros s/Empréstimo Santander - 00332025860000003460	1.704	1.704	1.704
(-) Juros s/Empréstimo Santander - 4113026	37.677	37.677	37.677
(-) Juros s/Empréstimo Itaucard - 65303191	1.520	1.520	1.520
(-) Juros S/Empréstimo Bradesco SWAP	60.066	60.066	60.066
(-) Juros S/Empréstimo Safra Contr. 001264456	20.046	20.046	20.046
(-) Juros S/Empréstimo Safra - Contr. 001264979	42.616	42.616	42.616
(-) Juros S/Empréstimo Bradesco - N° 09 01171904683	13.875	13.875	13.875
(-) Juros S/Empréstimo Itaú - 037868471-6	498.838	498.838	498.838
(-) Juros S/Empréstimo Bradesco Capital de Giro	27.616	27.616	27.616
(-) Juros S/Empréstimo Santander - 00332025860000003980	19.440	19.440	19.440
Total	- 6.655.741	- 6.652.668	- 6.649.594

Observa-se o saldo de R\$ 6.649.594,00 com redução de 0,05% em comparação ao mês de dezembro/2020 em virtude do pagamento "Empréstimo Itaucard – 65303191" no valor de R\$ 3.073,00.

Ademais, nota-se que 78% do montante devido está alocado na Recuperanda **Hoken International** e 22% está contabilizado na **Hai Franchising**, conforme apurado nos demonstrativos contábeis. Ainda, foram solicitados os Contratos dos empréstimos ativos para análise.

➤ **Fornecedores:** no mês em análise esse grupo de contas sumarizou R\$ 10.207.017,00 com evolução de 3% em relação a dezembro/2020. Segue a composição das contas no período de novembro/2020 a janeiro/2021:

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Fornecedores	nov/20	dez/20	jan/21
Fornecedores Nacionais	- 9.987.231	- 9.880.760	- 10.200.645
Fornecedores Estrangeiros	6.888	- 6.372	- 6.372
Total	- 9.980.342	- 9.887.132	- 10.207.017

Verificou-se o pagamento de 17%, o equivalente a R\$ 2.091.643,00 em relação ao mês de dezembro/2020, vale destacar que houve evolução de R\$ 319.857,00, pois os pagamentos foram inferiores as apropriações do período analisado no valor de R\$ 2.411.500,00. Importante destacar, assim como no item endividamento, que o valor acumulado de fornecedores no final de dezembro/2020, não corresponde ao valor inicial de janeiro/2021, logo houve alguma alteração efetuada, sem comunicação prévia, apresentando divergência de aproximadamente R\$ 29,00.

Além disso, constatou-se que o montante a pagar está distribuído em 91% na **Hoken Internacional**, 8% na **Hoken Comercial** e 1% na **Hai Franchising**, e para confirmação dos valores foi solicitado que o Grupo apresente a composição detalhada dos fornecedores por Recuperanda.

➤ **Outras obrigações:** o saldo final em janeiro/2021 foi de R\$ 695.142,00 com majoração 4% em relação ao mês anterior.

Outras Contas a pagar	nov/20	dez/20	jan/21
Adiantamento de Clientes	- 59.967	- 15.869	- 41.735
Recebimento de Terceiros	- 653.407	- 653.407	- 653.407
Total	- 713.374	- 669.276	- 695.142

Verifica-se que a evolução na rubrica "adiantamentos a clientes" é decorrente do histórico "ADIANTAMENTO DE CLIENTE – CEF".

Observa-se a contabilização do valor de R\$ 653.407,00 a título de "recebimentos de terceiros - passivo", constando no histórico do lançamento a informação de "reclassificação AJ empréstimo". Para complementar os dados obtidos pela análise dos Demonstrativos, foi

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

solicitado que o Grupo esclareça a movimentação realizada na Recuperanda **Hoken Internacional**, a qual detém 100% do valor contabilizado como “outras obrigações”.

Ademais, foi solicitada composição da conta de “adiantamentos de clientes”, por Empresa, no intuito de validar os valores apresentados.

- **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo sumarizaram R\$ 31.504.820,00, com regressão de 0,16%, o equivalente a quantia de R\$ 50.110,00 em relação a dezembro/2020.

- **Empréstimos:** em janeiro/2021 o montante dos “empréstimos” era de R\$ 18.097.055,00, demonstrando regressão de R\$ 7.879,00 se comparado ao mês anterior.

Para complementar a análise das informações, foi solicitado por esta Administradora Judicial todos os Contratos de Empréstimos ativos nas Recuperandas.

Ademais, constatou-se que 80% dos empréstimos estão alocados na **Hoken Internacional**, 19% na **Hoken Comércio** e 1% na Recuperanda **Hai Franchising**. Segue demonstrativo das contas abrangidas pelo referido subgrupo no período de novembro/2020 a janeiro/2021:

Empréstimos e Financiamentos a LP	nov/20	dez/20	jan/21
Empréstimos Coligadas	- 14.748.842	- 14.742.936	- 14.735.057
Hai Franchising SC Ltda	- 13.516.109	- 13.495.684	- 13.482.400
Hoken International Company	- 1.232.733	- 1.247.251	- 1.252.657
Empréstimos Bancários	- 291.667	- 291.667	- 291.667
Banco do Brasil S/A	- 291.667	- 291.667	- 291.667
Financiamentos	- 3.396.239	- 3.396.239	- 3.396.239
Empréstimo Daycoval - 85984-4	- 87.798	- 87.798	- 87.798
Empréstimo Itaú - 037868471-6	- 3.244.799	- 3.244.799	- 3.244.799
Empréstimo Santander - 00332025860000003980	- 63.643	- 63.643	- 63.643
(-) Juros A Transcorrer	325.908	325.908	325.908

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

(-) Juros s/Empréstimo Daycoval - 85984-4	2.416	2.416	2.416
(-) Juros S/Empréstimo Itaú - 037868471-6	319.818	319.818	319.818
(-) Juros S/Empréstimo Santander - 00332025860000003980	3.674	3.674	3.674
Total	- 18.110.840	- 18.104.934	- 18.097.055

Frisa-se que somente houve retração dos empréstimos e financiamentos a longo prazo, no grupo de contas “Empréstimos coligadas”, sendo que será questionado essa retração bem como a solicitação dos documentos pertinentes que lastreie essa operação.

➤ **Parcelamentos:** no mês de janeiro/2021 a monta consolidada dos parcelamentos era de R\$ 12.287.585,00, com regressão de 0,34%, o equivalente a R\$ 42.232,00, se comparado ao mês anterior. Segue demonstrativo das contas abrangidas pelo referido grupo no período de novembro/2019 a janeiro/2021:

Parcelamentos a Longo Prazo	nov/20	dez/20	jan/21
Parcelamento ICMS - LP	- 19.585	- 19.585	- 19.585
Parcelamento INSS a Recolher - LP	- 132.223	- 132.223	- 102.409
Parcelamento IPI a Recolher - LP	- 13.247	- 13.247	- 13.247
Parcelamento ISS	-	- 42.692	- 42.692
Parc. 4720 (LP) - Previdência PGFN	- 558.542	- 558.542	- 519.670
Parc. 4737 (LP) - Demais Impostos PGFN	- 2.333.722	- 2.333.722	- 2.186.821
Parc. 4743 (LP) - Previdência RFB	- 630.630	- 630.630	- 630.630
Parc. 4750 (LP) - Demais Impostos RFB	- 4.806.360	- 4.806.360	- 4.806.360
Parc. 5190 - PERT (LP) - Demais Impostos - RFB	- 1.893.390	- 1.893.390	- 1.893.390
Parc. 1734 - PERT (LP) - Demais Débitos - PGFN	- 1.411.725	- 1.411.725	- 1.411.725
Parc COFINS- Proc. 10850.401637/2019-81	- 1.233	- 2.360	- 2.360
Parc IRPJ - Proc. 10850.401637/2019-81	- 61.500	- 61.500	- 61.500
Parc CSLL - Proc. 10850.401637/2019-81	- 136.963	- 136.963	- 136.963
Parc. CSLL/IRPJ - PGFN Nº 2752763	- 89.908	- 89.908	- 89.908
Parc. Pis Nr. 6487739	- 2.779	- 2.779	- 2.779
Parc. COFINS Nr. 6487739	- 43.454	- 43.454	- 43.454
Parc ICMS NR 50012252-0	- 11.738	- 11.738	- 737
Parc. ISS	-	- 63.860	- 63.860
Parc. INSS NR 379381	-	-	- 69.600
Parc Proc. ICMS 50038670-2	-	-	- 25.149
Parc ICMS Normal	-	-	- 69.643
Juros/Parc. 5190 - PERT (LP) - Demais Débitos - RFB	- 2.974	- 3.965	- 4.956
Juros a Apropriar	- 56.920	- 75.894	- 94.867
Total	- 12.206.892	- 12.329.817	- 12.287.585

Verifica-se que a retração demonstrada no grupo de “parcelamentos a longo prazo” é decorrente da reclassificação do montante de R\$ 226.588,00 para o curto prazo.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Ademais, nota-se que houve adesão de novos parcelamentos como “Parc. INSS NR 379381”, “Parc Proc ICMS 50038670-2” e “Parc ICMS Normal” no montante de R\$ 164.392,00. Bem como a evolução de 25% na apropriação de juros.

Outrossim, do montante contabilizado como impostos parcelados, 87% estão alocados na Recuperanda **“Hoken International”**, 12% na Recuperanda **“HAI”** e 1% na Recuperanda **“Hoken Comércio”**, e para confirmar os valores demonstrados foi solicitado que o Grupo apresente a posição atual de cada parcelamento constante nas empresas.

Por último, importante mencionar que a diferença de R\$ 15.022.338,00 entre o total do Ativo e o total do Passivo se refere ao resultado acumulado na DRE no ano de 2020 e Janeiro de 2021, uma vez que a Empresa não realizou o encerramento anual das contas de resultado. De acordo com a empresa, o balancete não foi encerrado, porque estão revisando a conta de “estoques”, para assim, encerrar o ano de 2020.

O valor mencionado quando transportado do resultado acumulado para o Patrimônio Líquido da Entidade, seja lucro ou prejuízo, resultará no equilíbrio patrimonial obrigatório entre o Ativo e o Passivo no momento do encerramento das Demonstrações Contábeis.

VII.III PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores protocolado em 21/01/2021, bem como habilitações e impugnações julgadas até o presente momento atreladas aos autos do Processo nº 1032741-02.2020.8.26.0576, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição:

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Resumo Credores Sujeitos aos Efeitos da Recuperação Judicial		
Classes	Valor	% Part. Classe
I	70.065,07	1%
II	850.847,53	7%
III	10.999.762,52	86%
IV	906.390,63	7%
Total	12.827.065,75	100%

Ademais, é sabido que consta o valor de EUR 464.663,83 registrado na Classe III, que também será pago no Plano de Recuperação Judicial.

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** é o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos da administração pública, tais como Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc., não quitados espontaneamente pela Empresa.

Dívida Tributária das Recuperandas está representada conforme composição abaixo, e em seguida a análise de cada grupo que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada:

Endividamento Tributário	nov/20	dez/20	jan/21
INSS - Empresa a Recolher	- 648	- 648	- 648
FGTS a Recolher	-	0	-
INSS - Terceiros a Recolher	414	0	845
INSS a Recolher - Controle	- 92.013	- 92.013	-
Encargos Sociais	- 92.248	- 92.661	- 1.493
IRRF a Recolher	10.029	10.380	10.385
ISS a Recolher - passivo	- 28.335	- 12.304	- 16.350
Pis/COFINS/CSLL retido a Recolher	- 433	- 6	- 306
IRPJ a Recolher - passivo	- 55.407	- 55.407	- 55.407
CSLL a Recolher - passivo	- 26.895	- 26.895	- 26.895
IRPJ a Recolher - Controle	- 118.298	- 118.298	- 118.298
CSLL a Recolher - Controle	- 10.010	- 10.010	- 10.010
ICMS a Recolher - passivo	- 3.349	- 41.666	- 21.263
IPI a Recolher - passivo	- 65.603	- 79.548	- 87.426
COFINS a Recolher	- 55.507	- 118.284	- 101.786
Pis a Recolher	- 12.050	- 25.658	- 22.090
ICMS a Recolher - Controle	- 213.721	- 213.721	- 95.867

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

COFINS a Recolher - Controle	-	19.722	-	19.722	-	19.722
Pis a Recolher - Controle	-	4.273	-	4.273	-	4.273
ICMS a Recolher Substituição Tributária	-	80.397	-	67.652	-	86.305
Obrigações Tributárias	-	683.970	-	783.064	-	612.477
Parcelamento de ICMS a Recolher	-	7.363	-	6.765	-	17.169
Parcelamento INSS a Recolher	-	26.474	-	22.332	-	52.146
Parcelamento IPI a Recolher	-	2.547	-	2.547	-	2.547
Parcelamento ISS	-	-	-	7.534	-	7.534
Parc. 4737 - Demais Impostos PGFN	-	23.241	-	21.113	-	21.113
Parc. 4750 - Demais Impostos RFB	-	12.720	-	11.543	-	11.543
Parc. 4720 - Previdência PGFN	-	41.158	-	37.919	-	76.791
Parc. 4737 - Demais Impostos PGFN	-	142.878	-	130.636	-	277.537
Parc. 4743 - Previdência RFB	-	45.954	-	41.920	-	41.920
Parc. 4750 - Demais Impostos RFB	-	337.753	-	310.526	-	310.526
Parc. 5190 - PERT - Demais Débitos - RFB	-	91.754	-	85.414	-	85.414
Parc Pis - Proc. 10850.401637/2019-81	-	53.153	-	38.129	-	38.129
Parc COFINS - Proc. 10850.401637/2019-81	-	21.276	-	21.788	-	21.788
Parc IRPJ - Proc. 10850.401637/2019-81	-	14.596	-	13.446	-	13.446
Parc CSLL - Proc. 10850.401637/2019-81	-	39.343	-	34.047	-	34.047
Parc. CSLL/IRPJ - PGFN N° 2752763	-	12.844	-	10.703	-	10.703
Parc. Pis - Proc. 10850.401636/2019-36	-	4.433	-	4.433	-	4.433
Parc. COFINS - Proc. 10850.401636/2019-36	-	10.409	-	9.319	-	9.319
Parc ICMS Nr. 50012252-0	-	4.291	-	3.789	-	3.288
Parc. ISS	-	-	-	11.438	-	11.438
Parc. INSS NR 379381	-	-	-	-	-	19.670
Parc Proc ICMS 50038670-2	-	-	-	-	-	6.421
Parc ICMS normal	-	-	-	-	-	17.781
Parcelamentos	-	849.637	-	781.766	-	1.051.126
Dívida Tributária a Curto Prazo	-	1.625.854	-	1.657.491	-	1.665.096
Parcelamento ICMS - LP	-	19.585	-	19.585	-	19.585
Parcelamento INSS a Recolher - LP	-	132.223	-	132.223	-	102.409
Parcelamento IPI a Recolher - LP	-	13.247	-	13.247	-	13.247
Parcelamento ISS	-	-	-	42.692	-	42.692
Parc. 4720 (LP) - Previdência PGFN	-	558.542	-	558.542	-	519.670
Parc. 4737 (LP) - Demais Impostos PGFN	-	2.333.722	-	2.333.722	-	2.186.821
Parc. 4743 (LP) - Previdência RFB	-	630.630	-	630.630	-	630.630
Parc. 4750 (LP) - Demais Impostos RFB	-	4.806.360	-	4.806.360	-	4.806.360
Parc. 5190 - PERT (LP) - Demais Impostos - RFB	-	1.893.390	-	1.893.390	-	1.893.390
Parc. 1734 - PERT (LP) - Demais Débitos - PGFN	-	1.411.725	-	1.411.725	-	1.411.725
Parc COFINS- Proc. 10850.401637/2019-81	-	1.233	-	2.360	-	2.360
Parc IRPJ - Proc. 10850.401637/2019-81	-	61.500	-	61.500	-	61.500
Parc CSLL - Proc. 10850.401637/2019-81	-	136.963	-	136.963	-	136.963
Parc. CSLL/IRPJ - PGFN N° 2752763	-	89.908	-	89.908	-	89.908
Parc. Pis Nr. 6487739	-	2.779	-	2.779	-	2.779
Parc. COFINS Nr. 6487739	-	43.454	-	43.454	-	43.454
Parc ICMS NR 50012252-0	-	11.738	-	11.738	-	737
Parc. ISS	-	-	-	63.860	-	63.860
Parc. INSS NR 379381	-	-	-	-	-	69.600
Parc Proc ICMS 50038670-2	-	-	-	-	-	25.149
Parc ICMS Normal	-	-	-	-	-	69.643
Juros/Parc. 5190 - PERT (LP) - Demais Débitos - RFB	-	2.974	-	3.965	-	4.956
Juros a Apropriar	-	56.920	-	75.894	-	94.867
Parcelamentos	-	12.206.892	-	12.329.817	-	12.287.585
Dívida Tributária a Longo Prazo	-	12.206.892	-	12.329.817	-	12.287.585
Total	-	13.832.746	-	13.987.307	-	13.952.681

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

A Dívida Tributária em janeiro/2021 sumarizou R\$ 13.952.681,00, com minoração de 0,25%, equivalente a R\$ 34.626,00 em relação ao mês de dezembro/2020.

Deste montante, R\$ 1.493,00 corresponderam aos “encargos sociais”, representando 0,01% da dívida, R\$ 612.477,00 somaram às “obrigações tributárias” representando 4% do total, e R\$ 13.338.711,00 foram alusivos aos “parcelamentos” de curto e longo prazo ensejando 96% da Dívida Tributária total.

- **Encargos sociais:** verificou-se uma minoração de 98% no mês analisado em virtude das seguintes ocorrências:

- **INSS:** o total devido a título de INSS era de R\$ 1.493,00, com uma redução de 98%, valor referente ao mês atual, sobre o qual foram solicitados esclarecimentos as Recuperandas em relação aos pagamentos.

Destaca-se que nesse grupo de contas, são registrados: “INSS - Empresa a Recolher”, “INSS - Terceiros a Recolher” e “INSS a Recolher – Controle”. Importante informar que a retração é decorrente da adesão do parcelamento do “INSS a Recolher – Controle”.

- **Obrigações tributárias:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 612.477,00, com minoração de 22%, o equivalente a R\$ 170.587,00, se comparado ao mês anterior e com as seguintes variações:

- **IRRF/ ISS / PIS, COFINS e CSLL:** no mês de janeiro/2021 houve baixas e pagamentos na quantia de R\$ 12.899,00, bem como, novas apropriações no valor de R\$ 16.628,00, encerrando o período com os saldos de R\$ 10.385,00 (saldo devedor de IRRF), R\$ 16.350,00 e R\$ 306,00, respectivamente.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

➤ **ICMS/ IPI / COFINS / PIS a recolher e ICMS substituição tributária:** o grupo de contas, contabilizou o montante de R\$ 372.212,00, com uma redução de 32%, o equivalente a R\$ 174.316,00, havendo compensações, pagamentos de R\$ 547.393,00 e o lançamento de novos valores apurados no período, no valor de R\$ 373.077,00.

Vale ressaltar que os pagamentos e compensações verificadas no mês de janeiro/2021 estão alocados na Recuperanda **Hoken International**.

No Geral, referente as obrigações tributárias, nota-se que os impostos correspondentes a Recuperanda **Hai Franchising** totalizam 39% do montante no valor de R\$ 239.099,00, por outro lado a Devedora **Hoken Comércio** encerrou o mês de janeiro/2021, com o importe de R\$ 8.025,00, já a Recuperanda **Hoken Internacional**, totalizou 60%, equivalente a R\$ 365.352,00, do valor total da dívida tributária.

- **Parcelamentos:** o grupo engloba os parcelamentos referentes a impostos e contribuições registrados no passivo circulante e não circulante e que correspondem a 96% da Dívida Tributária das Recuperandas.

➤ **Parcelamentos a Curto Prazo:** no mês de janeiro/2021 os parcelamentos de impostos a curto prazo atingiram o montante de R\$ 1.051.126,00 com um aumento de 34%, o equivalente a R\$ 269.360,00.

Nota-se os pagamentos no valor de R\$ 4.629,00, e reclassificações no valor R\$ 230.118,00, entre o curto e longo prazo, referente aos parcelamentos: "Parcelamento de ICMS a Recolher", "Parcelamento INSS a Recolher", "Parc. 4743 - Previdência RFB", "Parc ICMS Nr. 50012252-0", "Parc. INSS NR 379381", "Parc Proc ICMS 50038670-2" e "Parc ICMS normal".

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

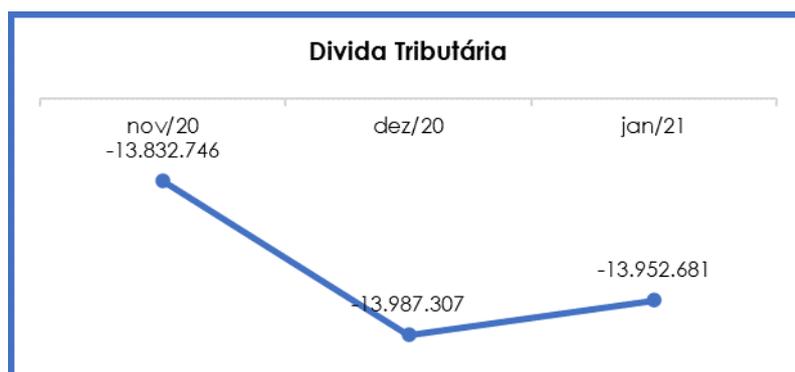
Ademais, houve adesão dos parcelamentos “Parc. INSS NR 379381”, “Parc Proc ICMS 50038670-2” e “Parc ICMS normal”, no valor de R\$ 438.72,00.

➤ **Parcelamentos a Longo Prazo:** no mês de janeiro/2021 os parcelamentos de impostos a longo prazo atingiram o montante de R\$ 12.287.585,00, com retração de 0,34%, o equivalente a R\$ 42.232,00, em relação a dezembro/2020.

Nota-se que no mês em análise, as movimentações ocorreram na Recuperanda “**Hoken Internacional**”, sendo que apenas houve reclassificação dos parcelamentos do longo para o curto prazo, bem como, houve apropriação de juros.

Como exposto inicialmente, o montante da Dívida Tributária regrediu em R\$ 34.626,00 se comparada ao mês anterior.

Segue demonstração gráfica dos valores apurados de novembro/2020 a janeiro/2021:



Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 13.853.101,00 contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do deferimento do pedido de Recuperação Judicial em 15/09/2020, constata-se

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

a evolução da dívida tributária que totalizava R\$ 13.952.681,00 em janeiro/2021, sendo este último 1% maior que o saldo inicial.

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça (72/2020), esta Auxiliar do Juízo solicitará ao Grupo o ajuste dos Demonstrativos Contábeis para demonstração em separado do passivo tributário inscrito em dívida ativa, o qual vai ao encontro das normas contábeis (conforme NBC-TG Estrutura Conceitual).

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A **Demonstração do Resultado do Exercício** é um relatório contábil, elaborado em conjunto com o balanço patrimonial, que descreve as operações realizadas pela Empresa em um determinado período, tendo como objetivo demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício, por meio do confronto entre as receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações significativas para a tomada de decisões.

A DRE deve ser elaborada em obediência ao princípio do “regime de competência”. Por essa regra, as receitas e as despesas devem ser incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimentos ou pagamentos.

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda de forma transparente, os saldos da DRE estão sendo demonstrados pelas quantias mensais em vez de acumuladas.

Demonstração do Resultado do Exercício	nov/20	dez/20	jan/21
Receita Operacional Bruta	1.838.420	1.544.736	1.695.602
Receita Bruta	1.838.420	1.544.736	1.695.602
Deduções Das Receitas Bruta	-356.974	-300.195	-334.186
(-) Vendas Canceladas, Devoluções e Descontos	- 348	-	-
(-) ICMS/ Faturamento	- 86.117	- 72.863	- 77.746
(-) IPI S/Faturamento	- 21.327	- 16.320	- 22.935
(-) PIS/Pasep	- 27.942	- 23.712	- 25.984

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

(-) COFINS	-	128.702	-	109.315	-	119.682
(-) ISS	-	12.274	-	8.892	-	12.144
(-) ICMS Substituição Tributária	-	80.264	-	69.094	-	75.695
Receita Operacional Líquida		1.481.446		1.244.540		1.361.416
% Receita Operacional Líquida		81%		81%		80%
Custo dos bens e serviços produzidos	-	749.351	-	644.242	-	718.378
Resultado Operacional Bruto		732.095		600.299		643.037
% Receita Operacional Bruto		40%		39%		38%
Despesas Com Pessoal	-	264.383	-	234.036	-	181.236
Encargos Sobre Folha	-	147.867	-	29.725	-	32.988
Benefícios Sociais Sobre Folha	-	27.451	-	30.897	-	33.864
Despesas Ocupação e Serviços	-	27.618	-	18.467	-	21.107
Despesas Gerais	-	139.447	-	153.670	-	143.051
Despesas de Comercialização	-	20.045	-	22.833	-	8.410
Despesas Tributárias	-	1.056	-	797	-	796
Encargos De Depreciação e Amortização	-	9.409	-	7.062	-	8.056
Outras Receitas Operacionais		7.489		6.191		7.372
Despesas Não Operacionais	-	5.042		8	-	4.343
Resultado Antes Do Resultado Financeiro		97.265		109.011		216.556
Despesas Operacionais Financeiras	-	126.620	-	137.369	-	271.686
Resultado Antes Dos Trib. Sobre O Res.		-29.355		-28.358		-55.130
Resultado Líquido Do Exercício		-29.355		-28.358		-55.130

Em janeiro/2021, de acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, verifica-se o montante negativo de R\$ 55.130,00, com uma majoração de 94%, o equivalente a R\$ 26.771,00.

Verifica-se que a evolução é decorrente do aumento dos "custos e despesas" em 11%. Ademais, houve evolução de 9% das "receitas totais".

Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE no mês de janeiro/2021:

➤ **Receita operacional bruta:** a "receita operacional bruta" somou R\$ 1.695.602,00, demonstrando evolução de 10% em relação ao mês anterior.

O faturamento obtido foi integralmente registrado na Recuperanda **HOKEN INTERNATIONAL**, e está dividido entre a venda de produtos e a prestação de serviços.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

- **Deduções da receita bruta:** total de R\$ 344.186,00, com majoração de 11% em relação ao mês de dezembro/2020, acompanhando a evolução observada na receita bruta.
- **Custo dos bens e serviços produzidos:** as Recuperandas computaram R\$ 718.378,00 a título de custos em janeiro/2021, com majoração de 12% em relação ao mês anterior.

Os custos consumiram 42% do total da "receita operacional bruta" no período, sendo o valor mais significativo em relação aos gastos aplicados na atividade operacional, e abrangeram os valores referentes a mão de obra diretamente aplicada a produção de bens e serviços, matérias-primas e outros custos aplicados a produção.

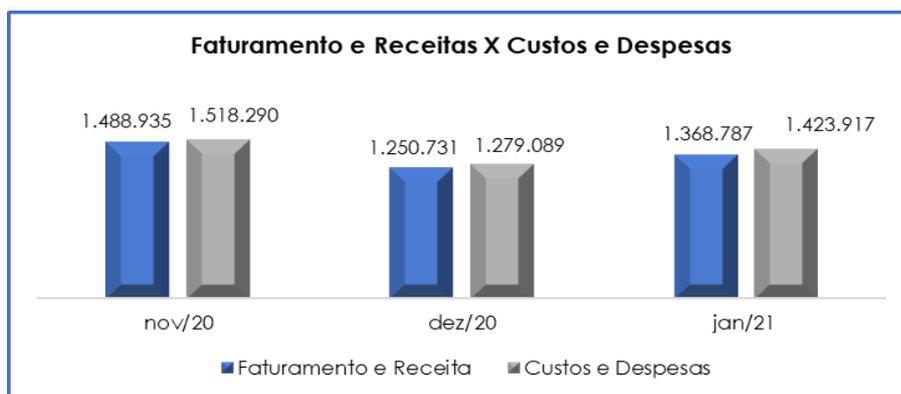
- **Despesas com pessoal:** notou-se uma retração de 23%, equivalente a R\$ 52.800,00, em relação a dezembro/2020. As principais variações ocorreram nas rubricas "horas extras", "prestação de serviço pessoa jurídica", "abono salarial e triênio" e "DSR sobre horas extras".
- **Encargos com folha:** no mês de janeiro/2021, nota-se um aumento de 11%, o equivalente a R\$ 3.263,00, totalizando o montante de R\$ 32.988,00. Nota-se a evolução de todas as rubricas compostas nesse grupo de conta, sendo o mais expressivo "INSS sobre salários" e "INSS sobre férias" no valor de R\$ 2.526,00.
- **Benefícios Sociais sobre Folha:** no mês analisado, foi observado a evolução de 10%, o equivalente a R\$ 2.967,00, totalizando o montante de R\$ 33.864,00, fato justificado pela majoração das rubricas "plano de saúde", "cesta básica" e "seguro de vida".

- **Despesas com ocupação e serviços:** no mês de janeiro/21, verifica-se a majoração de 14%, o equivalente a R\$ 2.640,00, totalizando o montante de R\$ 21.107,00. A minoração é decorrente das rubricas “água e esgoto”, “energia elétrica”, “telefone”, “correios” e “manutenção do edifício”.
- **Despesas gerais:** registraram involução de 7% o equivalente a R\$ 10.618,00, totalizando o montante de R\$ 143.051,00, em virtude das contas “anuidades”, “bens de valor reduzido”, “refeições e lanches”, “copa e cozinha”, “prestação de serviço terceiros”, “despesas com veículos”, “consultoria e assessoria”, “manutenção de software” e “segurança patrimonial”.
- **Despesas de comercialização:** totalizou a monta de R\$ 8.410,00, observa-se que houve regressão de 63%. Verificou-se regressão nas rubricas “comissões e corretagem”, “viagens e estadias – comercial”, “fretes e carretos”, “marketing, propaganda e publicidades”, “eventos e comemorações” e “associações”.
- **Despesas Tributárias:** em janeiro/2021, o montante contabilizado é R\$ 796,00 com uma redução R\$ 0,24, fato justificado pela regressão do “IPTU”.
- **Encargos de Depreciação e Amortização:** no mês de janeiro/2021, nota-se o valor de R\$ 8.056,00, com minoração de 14%, decorrente da rubrica “depreciação”.
- **Outras receitas operacionais:** totalizaram o montante de R\$ 7.372,00 com evolução de 19% em relação ao mês de dezembro/2020, em decorrência das contas “variações cambiais ativas” e “juros recebidos”.
- **Despesas não Operacionais:** foi contabilizado o montante de R\$ 4.343,00, com majoração superior a 100%, decorrente das rubricas “multas”, “juro de

mora", "juros financiamentos/empréstimos" e "juros passivo", conforme verificado nos documentos contábeis.

➤ **Despesas operacionais financeiras:** verifica-se a majoração de 98% nas despesas financeiras que totalizaram R\$ 134.317,00 em janeiro/2021, do grupo de contas "perdas em operações de crédito" e "tarifas bancárias". Ademais, houve regressão nos grupos "juros e encargos financeiros" e "juros e encargos sobre tributos".

Segue representação gráfica do comparativo entre receitas e despesas no período de novembro/2020 a janeiro/2021:



Conforme representação gráfica acima, verificou-se que em janeiro/21, o montante do faturamento líquido somado com as receitas operacionais e não operacionais totalizaram R\$ 1.368.787,00, e em contrapartida foram registrados custos e despesas no total de R\$ 1.423.917,00, resultando prejuízo **contábil de R\$ 55.130,00**.

Do exposto, é necessário que as Empresas busquem alternativas para alavancar o faturamento, mesmo diante do cenário econômico desfavorável, bem como a manutenção das medidas possíveis de redução dos custos e despesas, para que possam reverter o cenário atual e

obter resultados satisfatórios, que promovam o seguimento das Entidades, a continuação dos negócios e o adimplemento das obrigações.

X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa** proporciona informações sobre a capacidade da Sociedade de gerar “caixa e equivalentes de caixa” em determinado período, bem como a sua necessidade de consumo de disponibilidades para manutenção das suas atividades. Portanto, o Fluxo de Caixa é uma ferramenta de controle financeiro, onde é possível visualizar todas as entradas e saídas de dinheiro, tendo assim uma visão completa do negócio.

Sua estrutura é segregada em três tipos de operações, sendo as atividades operacionais, atividades de recebimento pela venda de produtos e serviços, atividades de investimentos e vendas de ativos imobilizados, e, por último, as atividades de financiamento.

De forma consolidada, essas atividades demonstram os fluxos financeiros com suas origens e aplicações de recursos e paralelamente a Demonstração do Resultado do Exercício, que tem viés econômico, denota a capacidade da Empresa de gerar resultados e disponibilidade de caixa e equivalentes no presente, bem como possibilita a projeção de valores futuros.

DFC - Método Direto Consolidado		jan/21
Atividades Operacionais		
Recebimentos de Clientes		1.909.516
Pagamentos a Fornecedores	-	1.086.509
Pagamentos de Despesas	-	319.931
Pagamento de Imposto	-	90.680
Caixa Gerado nas Atividades Operacionais		412.396
Atividades de Financiamento		
Coligadas	-	2.206
Pagamento de Empréstimos	-	3.073
Despesas Bancárias	-	78.962
Caixa Gerado nas Atividades de Financiamento	-	84.241

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Aumento das Disponibilidades	328.155
Saldo inicial	1.565.081
Saldo final	1.893.236
Variação no Caixa	328.155

Conforme demonstrativo supra, as três atividades resultaram em um aumento nas disponibilidades da Recuperanda de R\$ 328.155,00, ensejando que a entrada de recursos e o aumento de valores a pagar no futuro superaram a saída de numerários.

- **Atividades operacionais:** no mês de janeiro/2021, observou-se um valor de caixa positivo de R\$ 412.396,00, considerando que a Recuperanda efetuou pagamentos de salários, fornecedores e alguns impostos.
- **Atividades de financiamento:** verifica-se a variação negativa no montante de R\$ 84.241,00, decorrente da rubrica “empréstimos”, “despesas bancárias” e “coligadas”, indicando a necessidade de reforço do capital de giro com recursos não oriundos da atividade fim da Recuperanda.

Conclui-se, portanto, que considerando a significativa melhora nos fluxos econômicos da Entidade com base nos resultados operacionais e contábeis, os fluxos financeiros, no mês de janeiro/2021, estiveram em situação compatível com os fluxos econômicos, tendo em vista que a entrada de recursos e o aumento das obrigações superaram a saída de numerários.

XI – CONCLUSÃO

Em janeiro/2021, as Recuperandas contavam com um quadro de 35 colaboradores diretos, sendo que 27 exerciam suas atividades normalmente, 06 estavam em gozo de férias, 02 afastados por diversos motivos, e 01 colaborador foi demitido.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Em relação à **Folha de Pagamento** foi contabilizado o montante de R\$ 196.538,00, observa-se a majoração superior a 100%, se comparado ao mês anterior, em razão principalmente da contabilização do PLR. Ademais, nota-se que os gastos com a folha de pagamento correspondem a 12% do faturamento do mês.

Ao analisar o **Ebitda**, que se revela como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, observou-se a majoração no saldo positivo de 97%, o equivalente a R\$ 112.891,00 em relação ao mês anterior, apurando **resultado satisfatório de R\$ 229.752,00**.

De acordo com os demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda, o índice de **Liquidez Seca** foi de **R\$ 0,21** no mês de janeiro/2021, verificou-se que houve evolução de R\$ 0,01 em relação ao mês anterior.

Sobre o índice de **Liquidez Geral**, apurou-se o indicador de **R\$ 0,73** não demonstrando oscilação em relação ao mês de dezembro/2020. Ambos os resultados perfazem a condição de **insatisfatórios** por serem inferiores a R\$ 1,00, demonstrando que não existem recursos financeiros para o cumprimento das obrigações a curto e longo prazo.

O **Capital de Giro Líquido** apresentou resultado negativo de R\$ 13.924.548,00, com regressão de 0,04% em comparação ao mês anterior.

A **Disponibilidade Operacional** apresentou evolução de R\$ 317.371,00 no saldo negativo, totalizando **a monta de R\$ 6.365.650,00**.

Quanto ao **Grau de Endividamento**, houve regressão de 0,01% na dívida financeira líquida que sumarizou R\$ **50.443.406,00**.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Nota-se que desde julho/2020, houve uma oscilação nos valores, demonstrando que a empresa não está conseguindo reverter o quadro econômico desfavorável do Grupo Hoken que geram disponibilidade financeira para o cumprimento de suas obrigações.

A **Dívida Tributária** por sua vez, sumarizou **R\$ 13.952.681,00**, com involução de 0,25% em relação ao mês anterior, sendo que 96% do valor devido ao Fisco se refere aos impostos parcelados. Verifica-se que o valor antes do deferimento do pedido de RJ em setembro/20, era R\$ 13.853.101,00, desse modo, nota-se a elevação de 1%, demonstrando que a empresa vem quitando seus tributos parcialmente.

O **Ativo** consolidado das Entidades era de **R\$ 38.059.672,00**, com majoração de 1% em virtude da elevação registrada no "ativo circulante".

O **Passivo**, registrou majoração de 1% e saldo final de **R\$ 53.082.010,00**. Verifica-se que a evolução do passivo, foi contabilizado no "passivo circulante".

Outrossim, destaca-se que o valor das obrigações e origens de recursos difere do total do Ativo em R\$ 15.022.338,00, referente ao resultado acumulado na DRE de Janeiro/2020 a janeiro/2021, em virtude do não encerramento contábil, por questões de ajustes de estoques que serão efetuados conforme informação.

O **Faturamento** apurado em janeiro/2021 foi de **R\$ 1.695.602,00**, logo houve majoração de 10% se comparado a dezembro/2020.

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, apurou-se um **prejuízo contábil de R\$ 55.130,00** em janeiro/2021, com majoração de 94% em relação ao mês anterior.

Referente a **Demonstração do Fluxo de Caixa**, verifica-se a majoração das disponibilidades no valor de R\$ 328.155,00.

Diante do exposto, para superar a crise econômico-financeira, agravada pelos impactos da pandemia de COVID-19 conforme expostos em diversos Itens, a Sociedade Empresária deve assegurar a alavancagem de seu faturamento e manter estratégias de redução de custos e despesas, com o objetivo de elevar seu resultado e torná-lo positivo, possibilitando assim que existam recursos para adimplemento das dívidas e manutenção das operações comerciais. Além disso, deverá elaborar um planejamento para administrar sua dívida tributária de forma que o valor não se torne inatingível.

Além de todo o exposto, esta Auxiliar ressalta que, considerando-se sempre a busca pela colheita, análise e exposição mais completa possível das informações acerca do panorama geral da Recuperanda, bem como diante das recentes recomendações divulgadas pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça) e pelo Tribunal de Justiça de São Paulo com a finalidade de padronizar as informações a serem prestadas nos relatórios apresentados pelos Administradores Judiciais sobre a situação econômica, contábil e fiscal das sociedades empresárias, solicitamos as devidas providências à Recuperanda no sentido de disponibilização desses dados para efetiva análise, o que ocorreu, no entanto, apenas de forma parcial, constando ainda, no presente relatório, somente algumas das alterações sugeridas pelo CNJ e pelo TJ/SP. Porém, esta Administradora Judicial permanece diligenciando fortemente para que possam ser implementadas as alterações no presente relatório o mais breve possível,

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

ressaltando-se que, caso não haja postura colaborativa da Recuperanda, tal ponto será devidamente sinalizado nos autos.

Por ora, é o que competia a esta Administradora Judicial informar, colocando-se à disposição para eventuais esclarecimentos.

São José do Rio Preto (SP), 29 de março de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial

Administração Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571