

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 5ª VARA CÍVEL E REGIONAL DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES DA COMARCA DE DOURADOS/MS.**

**Autos Principal nº 0801129-54.2024.8.12.0002**  
**Recuperação Judicial**  
**Requerente: Cristian Holz e Outros**

**SANTANA E HADDAD ADVOGADOS ASSOCIADOS**, administradora judicial nomeada nos autos principais em epígrafe, devidamente qualificada, vem, respeitosamente, perante Vossa Excelência, apresentar o Relatório Mensal das Atividades (RMA), correspondente ao mês de junho/2024, em anexo.

1. Sem mais, estamos à disposição para eventuais esclarecimentos que se mostrem necessários.

Termos em que, pedem e esperam deferimento.  
Campo Grande/MS, 14 de agosto de 2024.

**Carlos Henrique Santana**  
Advogado (OAB/MS 11.705)

**Gabriel Paes de Almeida Haddad**  
Advogado (OAB/MS 18.286-A)

**Guilherme S. Ourives**  
Advogado (OAB/MS 17.850)

**Tamara Rodrigues Ganassin**  
Advogada (OAB/MS 15.923)

**Kayo Xavier Silva**  
Advogado (OAB/MS 24.546)

**Recuperação Judicial CRISTIAN HOLZ E OUTROS**  
**Autos Principais n.º 0801129-54.2024.8.12.0002**  
**Incidente Processual n.º**

**RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES – RMA**  
**JANEIRO A JUNHO 2024**

▶ **CAMPO GRANDE | MS**

R. Dr. Michel Scaff, 785,  
Chácara Cachoeira  
CEP: 79040-860

▶ **SÃO PAULO | SP**

Av. Washington Luís, n. 6675, 5º andar, sala  
503, Santo Amaro  
CEP: 04627-0004

▶ **CURITIBA | PR**

Av. Candido de Abreu, 470, sala 1407  
Centro Cívico  
CEP: 80.530-000

## SUMÁRIO

1. Considerações Iniciais do RMA.....	6
2. Objetivo do RMA: .....	6
3. Documentação Utilizada: .....	6
4. Do Histórico e Organização Societária das Recuperandas .....	7
5. Do Quadro Atual de Funcionários .....	8
6. Demais esclarecimentos: .....	9
7. Demonstrações Contábeis .....	9
7.1 – Dos Documentos Contábeis Entregues: .....	9
7.1.1 – Das Pessoas Jurídicas.....	9
7.1.2 – Das Pessoas Físicas .....	10
7.2 – Balanços e Demonstrativo de Resultado dos Exercícios, por empresa: .	11
7.3 – Liquidez.....	13
7.4 – Da Análise Horizontal do Balanço .....	15
7.5 – Das Margens .....	16
7.6 – Do Endividamento; .....	17
8 Da Conclusão: .....	21

### 1. Considerações Iniciais do RMA

---

1. A Administradora Judicial (AJ), em cumprimento ao mister que lhe foi confiado pelo Poder Judiciário, consubstanciada no elevado múnus público de auxiliar do juízo e alicerçada nos princípios da transparência, técnica e economicidade exigidos pelo encargo, valeu-se de todos os meios necessários para obter informações e documentos que esclareçam a atual situação financeira, econômica e administrativa das recuperadas, tendo por finalidade elaborar o presente Relatório Mensal de Atividades das devedoras, de acordo com art. 22, II, 'c', da Lei 11.101/2005, e com os parâmetros estabelecidos pela recomendação do CNJ 72/2020.

2. Importante esclarecer, que o presente RMA traz informações contábeis relativas ao mês de junho/2024, ou seja, anterior a sua apresentação, eis que é absolutamente normal e corriqueiro que as empresas fechem a contabilidade do mês anterior até o dia 20 do mês posterior. Contudo, ressalta-se que com relação ao mês de janeiro à junho, as recuperandas apresentaram, de forma excepcional, os documentos contábeis no dia **25/07/2024**, por isso que o presente relatório está sendo entregue neste momento.

### 2. Objetivo do RMA:

---

3. Este relatório tem por objetivo esclarecer de maneira breve, porém, contundente, a situação fática da devedora desde a distribuição da demanda recuperacional, até junho de 2024, tendo em vista que a decisão judicial que deferiu o processamento do presente feito foi publicada no Diário de Justiça Eletrônico no dia 22/03/2024 (certidão de publicação fls. 1.712 a 1.715), iniciando a contagem dos prazos no dia 25/03/2024, conforme se verifica pelas fls. 1.712 a 1.715 dos autos principais.

4. A ação recuperacional foi proposta pelo Grupo VHCG (Cristian Holz; VHCG Participações Ltda; VHCG Agro Exploração Agrícola Ltda; MM Máquinas e Equipamentos Agrícolas Ltda), que desempenham atividades em sua maior parte de plantio de sementes, cultivo e sua comercialização, contendo expressivo passivo financeiro, o que torna prudente uma análise completa dos documentos da devedora, quer seja os que já foram juntados aos autos, como também os colhidos por essa Auxiliar do Juízo, para ao final, ser averiguado o verdadeiro estado em que se encontram as devedoras.

5. Por fim, este RMA objetiva aclarar aos credores e demais interessados no processo, acerca da evolução das recuperandas, desde que proposta a ação, além de demonstrar as medidas adotadas pelas mesmas para alcançar o objetivo primordial do processo, que é a superação da crise, pagamento dos credores e consequente o seu soerguimento.

### 3. Documentação Utilizada:

---

▶ CAMPO GRANDE | MS

R. Dr. Michel Scaff, 785,  
Chácara Cachoeira  
CEP: 79040-860

▶ SÃO PAULO | SP

Av. Washington Luís, n. 6675, 5º andar, sala  
503, Santo Amaro  
CEP: 04627-0004

▶ CURITIBA | PR

Av. Candido de Abreu, 470, sala 1407  
Centro Cívico  
CEP: 80.530-000

6. O trabalho foi desenvolvido com base nos seguintes dados: **i)** documentos apresentados pelas devedoras nos autos; **ii)** questionário respondido pelas mesmas; **iii)** documentação financeira encaminhada pela contabilidade das devedoras; **iv)** constatação in loco na filial de Dourados/MS (principal estabelecimento), quando da realização do relatório de constatação prévia.

7. No que tange aos documentos contábeis anexados aos autos, foram apresentados pelas recuperandas os relatórios que demonstram a evolução das receitas, despesas e resultados operacionais auferidos pela empresa desde o exercício financeiro de 2021, cujos resultados indicam claramente a necessidade da interposição do pleito recuperacional.

8. Em relação aos documentos solicitados pela AJ ao Contador das recuperandas, estes são constituídos pela Demonstração do Fluxo de Caixa e Balancetes do exercício financeiro em exame, estando a posição patrimonial e financeira, bem como o desempenho das devedoras relacionados na DRE, sendo anexada toda a documentação a este relatório.

9. Por fim, foi efetuada pela Administradora Judicial visita na filial de Dourados/MS, por se tratar do principal estabelecimento, isto é, onde ocorre o maior volume de negociações e faturamento da companhia, sendo também o local que se concentram as principais decisões tomadas, concluindo-se, assim, tratar-se da sede administrativa das requerentes.

10. Naquela filial, constatou-se o estado de uso e conservação das dependências físicas, dos bens móveis e imóveis.

#### **4. Do Histórico e Organização Societária das Recuperandas**

---

11. O autodenominado GRUPO VHCG é composto por 04 (quatro) pessoas jurídicas que se dedicam, via de regra, ao desenvolvimento e exploração de atividade rural, com foco na produção agrícola com cultivo de milho e soja.

12. A atividade agrícola está concentrada em CRISTIAN, sendo que a empresa VHCG AGRO EXPLORAÇÃO é a proprietária das propriedades rurais utilizadas pelo grupo, enquanto a VHCG PARTICIPAÇÕES é uma holding pura que detém 100% (cem por cento) das quotas sociais da empresa MM MÁQUINAS, na qual o grupo acumula o patrimônio móvel, em especial os maquinários utilizados para a produção rural.

13. No Estado de Mato Grosso do Sul as REQUERENTES mantém atividade rural em duas propriedades arrendadas no Município de Juti/MS, Comarca de Caarapó/MS, denominadas Fazenda Berrante e Fazenda Santa Alice, totalizando 2.200 hectares de área cultivável.

▶ CAMPO GRANDE | MS

R. Dr. Michel Scaff, 785,  
Chácara Cachoeira  
CEP: 79040-860

▶ SÃO PAULO | SP

Av. Washington Luís, n. 6675, 5º andar, sala  
503, Santo Amaro  
CEP: 04627-0004

▶ CURITIBA | PR

Av. Candido de Abreu, 470, sala 1407  
Centro Cívico  
CEP: 80.530-000

14. Da detida análise dos autos e da visita *in loco* realizada por esta Administradora Judicial, a qual será retratada em tópico oportuno, extrai-se que o GRUPO VHCG explora atividade agropecuária, com destaque para o cultivo de soja, milho e outros cereais, com área cultivada de 9.839,79 hectares, com franco potencial de expansão tanto em terras próprias quanto em propriedades já arrendadas pelo grupo.

15. Neste Norte, apresentam-se os estabelecimentos das Recuperandas, bem como as suas atividades principais, vejamos:

#### Quadro dos estabelecimentos da devedora:

Empresa	Tipo	CNPJ/CPF	Atividade Macro	Estrutura Societária	Estrutura Física
MM Máq. e Equip. Agrícolas Ltda	PJ	40.680.371/0001-86	40.680.371/0001-86 46.61-3-00 - Comércio atacadista de máquinas, aparelhos e equipamentos para uso agropecuário; partes e peças.	VHCG PARTICIPAÇÕES LTDA - 31.459.262/0001-42 - 100% DO CAPITAL SOCIAL	não se aplica
VHCG Agro Explor. Agrícola Ltda	PJ	31.459.256/0001-95	01.15-6-00 - Cultivo de soja	CRISTIAN HOLZ - CPF 003.130.711-60 - 80%; GABRIELA GRATTAO LOPES - CPF 034.461.321-63 - 20%	R AQUIDABAN SENTIDO DCS 2KM A ESQUERDA - ZONA RURAL - SIDROLANDIA/MS
VHCG Participações Ltda	PJ	31.459.262/0001-42	64.62-0-00 - Holdings de instituições não-financeiras	CRISTIAN HOLZ - CPF 003.130.711-60 - 80%; GABRIELA GRATTAO LOPES - CPF 034.461.321-63 - 20%	não se aplica
Cristian Holz Serviços de Cultivo	PJ	53.089.068/0001-55	01.61-0-03 - Serviço de preparação de terreno, cultivo e colheita.	CRISTIAN HOLZ - CPF 003.130.711-60 - 100%	Rua Aurora Augusta de Matos, 5435, Vila Aurora, Dourados-MS.
Cristian Holz	PF	003.130.711-60	Produção Rural.	não se aplica	não se aplica

#### 5. Do Quadro Atual de Funcionários

16. Desde a distribuição da demanda, houve diminuição do quadro de funcionários, estando atualmente contratado o total de 12 (doze) funcionários, todos sob o regime celetista, com uma média salarial de R\$ 2.064,53 (dois mil e sessenta e quatro reais e cinquenta e três centavos) os quais continuam efetivamente trabalhando junto ao produtor rural Cristian Holz.

17. Nesse aspecto, segue abaixo quadro com os nomes dos funcionários e a respectiva data de admissão:

Empresa	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24
MM Máq. e Equip. Agrícolas Ltda	0	0	0	0	0	0
VHCG Agro Explor. Agrícola Ltda	0	0	0	0	0	0
VHCG Participações Ltda	0	0	0	0	0	0
Cristian Holz Serviços de Cultivo	0	0	0	0	0	0
Produtor Rural	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24
Cristian Holz	15	15	14	12	12	12
<b>Total</b>	15	15	14	12	12	12

**6. Demais esclarecimentos:**

**• Da Incorporação da Empresa Regenerarr pela Razão Societária MM Máquinas**

18. A atividade empresarial da recuperanda permaneceu inalterada, bem como sua estrutura societária e dos órgãos de administração.

19. Entretanto, em que pese que a informação de que a administração permaneceu inalterada, cabe discorrer que as Recuperandas informaram sobre a extinção da empresa por incorporação da razão social Regenerarr Agrobiotecnologias Ltda., devidamente inscrita no CNPJ 47.783.242/0001-62, o qual tinha por único sócio a empresa VHCG participações, incorporou as atividades à empresa MM Máquinas e Equipamentos Agrícolas Ltda., nos termos do instrumento colacionado no “anexo III” do presente RMA.

**7. Demonstrações Contábeis**

**7.1 Dos Documentos Contábeis Entregues:**

20. Em relação aos documentos contábeis que viabilizaram a análise do faturamento, índice de liquidez, receita sobre custo e resultado, foram entregues (i) Balancetes de verificação mensal e (ii) Demonstrativo de Resultado do Exercício; todos devidamente assinados pelo Sócio Administrador e Contador Responsável, os quais possibilitaram a realização de análise das demonstrações contábeis relativa à competência dos meses de janeiro à junho de 2024.

21. Esclarece-se que em razão do atraso das recuperandas no envio das documentações mensais para a elaboração do RMA, a administração judicial esclarece que este Relatório trará a análise **consolidada** de 6 (seis) meses de atividade do grupo.

22. Para não deixar a presente manifestação demasiadamente longa e exaustiva, todos os números, gráficos e análises estão consolidadas, no entanto, traz-se em anexo: (i) Balanços mês a mês; (i) DRE mês a mês.

**7.1.1 – Das Pessoas Jurídicas**

MM Máquinas	Demonstrativo	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	Assinado por:		
								Contador	Administrador	Auditoria
	Balancetes de Verificação Mensal	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗
	Demonstrativo de Resultado do Exercício	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗

VHCG Agro	Demonstrativo	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	Assinado por:		
								Contador	Administrador	Auditoria
	Balancetes de Verificação Mensal	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗
	Demonstrativo de Resultado do Exercício	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗

VHCG Participações	Demonstrativo	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	Assinado por:		
								Contador	Administrador	Auditoria
	Balancetes de Verificação Mensal	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗
	Demonstrativo de Resultado do Exercício	✓	✗	✗	✓	✓	✗	✓	✓	✗

Cristian Serviços	Demonstrativo	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	Assinado por:		
								Contador	Administrador	Auditoria
	Balancetes de Verificação Mensal	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✗
	Demonstrativo de Resultado do Exercício	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✗

### 7.1.2 – Das Pessoas Físicas

Cristian Holz	Demonstrativo	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	Assinado por:		
								Contador	Administrador	Auditoria
	Livro Caixa	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗
	Demonstrativo de Resultado do Exercício	✓	-	-	-	-	-	✓	✓	-

23. Insurge discorrer ainda que, embora esta administradora judicial tenha solicitado, por mais de uma vez, as documentações estas foram entregues incompletas, sendo necessário que a recuperanda apresente toda a documentação faltante no prazo de 05 (cinco) dias, no e-mail indicado pela administradora judicial.

24. Destaque-se, o envio mensal da documentação pertinente é de extrema importância, para que seja dada inequívoca transparência à situação da recuperanda junto aos credores.



## 7.2. Balanços e Demonstrativo de Resultado dos Exercícios, por empresa:

30/06/2024		BALANÇO SIMPLIFICADO GRUPO VHCG					
Ativos circulantes + longo prazo	MM MAQ	VHCG AGRO	VHCG PART	CRISTIAN SERV	CRISTIAN HOLZ	TOTAL GRUPO	
Dinheiro	0	0	0	0	0	0	
Bancos	97	1.623	0	12	1.513	3.245	
Investimentos	0	0	0	0	0	0	
Estoques	0	0	0	0	0	0	
Contas a receber	2.985.930	291.000	0	0	0	3.276.930	
Tributos a recuperar e/ou ressarcir	0	0	0	0	0	0	
Outros ativos de curto prazo	286.547	0	0	0	0	286.547	
Ativos de longo prazo	4.490.563	355.200	199.596	0	18.158.724	23.204.083	
<b>Total</b>	<b>7.763.137</b>	<b>647.823</b>	<b>199.596</b>	<b>12</b>	<b>18.160.237</b>	<b>26.770.805</b>	
<b>Ativos fixos</b>							
Imobilizado	803.593	14.695.097	0	0	24.363.182	39.861.872	
Depreciação acumulada	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>803.593</b>	<b>14.695.097</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24.363.182</b>	<b>39.861.872</b>	
<b>Total de ativos</b>	<b>8.566.730</b>	<b>15.342.920</b>	<b>199.596</b>	<b>12</b>	<b>42.523.419</b>	<b>66.632.677</b>	
<b>Passivos circulantes + longo prazo</b>							
Fornecedores e adtos a clientes	3.767.988	0	0	0	0	3.767.988	
Empréstimos e financiamentos	365.108	55.333	0	51.077	74.000.509	74.472.027	
Tributos	1.466.444	276.200	0	0	0	1.742.644	
Trabalhistas e previdenciárias	257.447	0	0	0	0	257.447	
Outros passivos circulantes	167.234	291.000	0	0	0	458.234	
Passivos de longo prazo	847.474	5.855.042	0	0	50.000	6.752.516	
<b>Total</b>	<b>6.871.695</b>	<b>6.477.575</b>	<b>0</b>	<b>51.077</b>	<b>74.050.509</b>	<b>87.450.856</b>	
<b>Capital próprio</b>							
Capital social	200.000	8.649.501	200.000	5.000	0	9.054.501	
Reservas	9.494.010	549.463	0	0	0	10.043.473	
Lucros/Prejuízos acumulados	-7.998.976	-333.619	-404	-56.065	-172.798	-8.561.862	
Lucros acumulados no exercício	0	0	0	0	-31.354.292	-31.354.292	
<b>Total</b>	<b>1.695.034</b>	<b>8.865.345</b>	<b>199.596</b>	<b>-51.065</b>	<b>-31.527.090</b>	<b>-20.818.179</b>	
<b>Total de passivos</b>	<b>8.566.730</b>	<b>15.342.920</b>	<b>199.596</b>	<b>12</b>	<b>42.523.419</b>	<b>66.632.677</b>	

GRANDEZAS PATRIMONIAIS CONSOLIDADAS						
-60.680.051		87.450.856		■ NCG GERAL		
		39.861.872		■ PASSIVO PC+LP		
		26.770.805		■ ATIVO FIXO		
				■ ATIVO AC+LP		

25. Conforme já mencionado nos autos recuperacionais, o Grupo VHCG possui boa parte de seu patrimônio alocado em seu Ativo Fixo, ou Não Circulante, tendência da forte imobilização em maquinários e propriedades rurais, indispensáveis para o deslinde das atividades agropecuárias das Requerentes, com a predominância das dívidas no Passivo Circulante e de longo prazo inerentes aos contratos de financiamento e custeio também característicos das atividades.

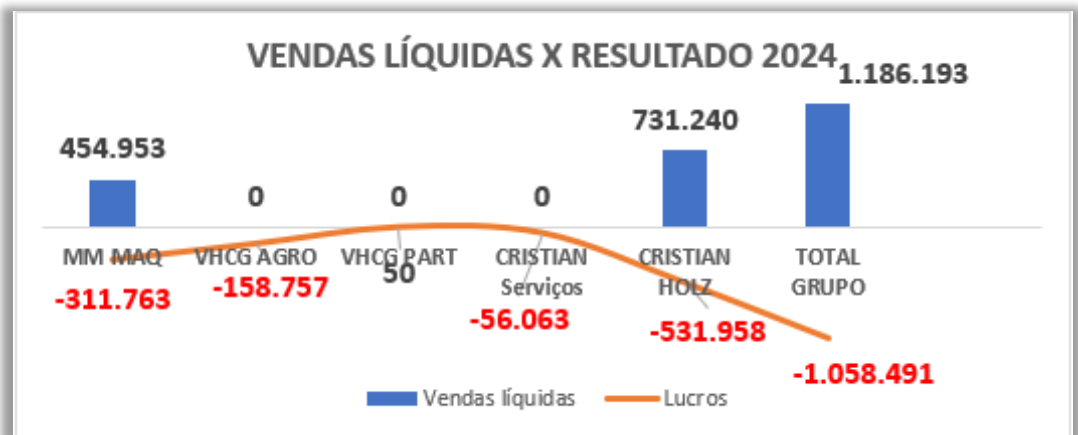
**30/06/2024** **DEMONSTRAÇÃO DE LUCROS E PERDAS**  
**GRUPO VHCG**

Receita	MM MAQ	VHCG AGRO	VHCG PART	CRISTIAN Serviços	CRISTIAN HOLZ	TOTAL GRUPO
Vendas	454.953	0	0	0	731.240	1.186.193
Serviços	0	0	0	0	0	0
Impostos sobre vendas	0	0	0	0	0	0
Descontos, dev e bonificações	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas operacionais	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas não operacionais	0	0	0	0	0	0
<b>Vendas líquidas</b>	<b>454.953</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>731.240</b>	<b>1.186.193</b>
Custo das vendas	-455.327	0	0	0	-1.263.198	-1.718.525
Frete	0	0	0	0	0	0
Outros	0	0	0	0	0	0
<b>Lucro bruto (Comercial)</b>	<b>-374</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-531.958</b>	<b>-532.332</b>

**Despesas operacionais**

Salários	0	0	0	0	0	0
Encargos sociais	0	0	0	0	0	0
Administrativas	-185.061	-158.487	0	-55.994	0	-399.542
Tributárias (Exceto IR E CSLL)	-9.187	0	0	0	0	-9.187
Conservação e manutenção	0	0	0	0	0	0
Depreciação	0	0	0	0	0	0
Outras despesas	-108.237	0	0	0	0	-108.237
<b>Despesas operacionais</b>	<b>-302.485</b>	<b>-158.487</b>	<b>0</b>	<b>-55.994</b>	<b>0</b>	<b>-516.966</b>
<b>Lucro das operações</b>	<b>-302.859</b>	<b>-158.487</b>	<b>0</b>	<b>-55.994</b>	<b>-531.958</b>	<b>-1.049.298</b>
Receita com juros e descontos	1	0	156	0	0	157
Despesas com juros, taxas e desc	-8.905	-270	-106	-69	0	-9.350
Outras Receitas	0	0	0	0	0	0

Outras Despesas	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado financeiro</b>	<b>-8.904</b>	<b>-270</b>	<b>50</b>	<b>-69</b>	<b>0</b>	<b>-9.193</b>
<b>Lucro antes do Imposto de Renda</b>	<b>-311.763</b>	<b>-158.757</b>	<b>50</b>	<b>-56.063</b>	<b>-531.958</b>	<b>-1.058.491</b>
IR + CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>Lucro líquido</b>	<b>-311.763</b>	<b>-158.757</b>	<b>50</b>	<b>-56.063</b>	<b>-531.958</b>	<b>-1.058.491</b>



26. Conforme demonstrado nos balancetes e DREs supra colacionados extrai-se que em relação à Evolução de Resultados, as empresas:

- **MM Máquinas** - Somente na competência de fevereiro de 2024, a empresa MM Máquinas apresentou movimentação comercial; essa variação observada

▶ **CAMPO GRANDE | MS**  
R. Dr. Michel Scaff, 785,  
Chácara Cachoeira  
CEP: 79040-860

▶ **SÃO PAULO | SP**  
Av. Washington Luís, n. 6675, 5º andar, sala  
503, Santo Amaro  
CEP: 04627-0004

▶ **CURITIBA | PR**  
Av. Candido de Abreu, 470, sala 1407  
Centro Cívico  
CEP: 80.530-000

resultou em uma margem bruta nula, indicando que as receitas geradas foram suficientes apenas para cobrir os custos das mercadorias vendidas e, além disso, houve uma baixa total de estoque, não restando insumos para atender à demanda dos clientes. Nas demais competências não foram apresentadas movimentação comercial, restando somente variação nas despesas administrativas e despesas bancárias, embora sem valores expressivos. Assim, indicando que a empresa se mantém em atividades administrativas, somente. É essencial que a empresa implemente estratégias que melhorem a rentabilidade e a eficiência operacional para seu soerguimento comercial;

• **VHCG Participações** – Empresa não registrou movimento;

• **VHCG Agro** – Empresa sem movimentação e sem variação considerável em Resultado; foi identificada maior variação nas despesas administrativas, registradas com valores mais expressivos em 01/2024 e 06/2024 referentes a Aluguéis e Energia Elétrica.

• **Cristian Serviços** - Empresa sem movimentação comercial; a maior variação nas despesas ocorreu em 04/2024 referentes a Despesas Legais/Jurídicas.

• **Cristian Holz (Pessoa Física)** - Baixa variação comercial na PF, comparado aos anos anteriores.

### 7.3 – Liquidez

27. A liquidez é a facilidade que um ativo tem em ser convertido em dinheiro, mantendo as contas da empresa sempre num cenário favorável. Para melhor entender a aplicabilidade da liquidez, ela é dividida em 4 tipos de indicadores: (i) Liquidez Corrente; (ii) Liquidez Seca; (iii) Liquidez Imediata, e; (iv) Liquidez Geral.

#### **(i) Liquidez Corrente:**

A liquidez corrente é uma medida que avalia a capacidade de uma empresa de pagar suas dívidas de curto prazo usando seus ativos de curto prazo. Em termos mais simples, é como ver se a empresa tem dinheiro suficiente em mãos, ou ativos que possam ser facilmente convertidos em dinheiro, para cobrir as contas que precisa pagar em um ano.

#### **(ii) Liquidez Seca:**

A liquidez seca é semelhante à liquidez corrente, mas é uma medida mais conservadora. Ela considera apenas os ativos mais facilmente convertíveis em dinheiro, excluindo estoques e outros ativos que podem levar mais tempo para serem vendidos. Isso dá uma ideia de quanto dinheiro a empresa teria imediatamente disponível se precisasse pagar suas dívidas agora.

#### ▶ CAMPO GRANDE | MS

R. Dr. Michel Scaff, 785,  
Chácara Cachoeira  
CEP: 79040-860

#### ▶ SÃO PAULO | SP

Av. Washington Luís, n. 6675, 5º andar, sala  
503, Santo Amaro  
CEP: 04627-0004

#### ▶ CURITIBA | PR

Av. Candido de Abreu, 470, sala 1407  
Centro Cívico  
CEP: 80.530-000

**(iii) Liquidez Imediata:**

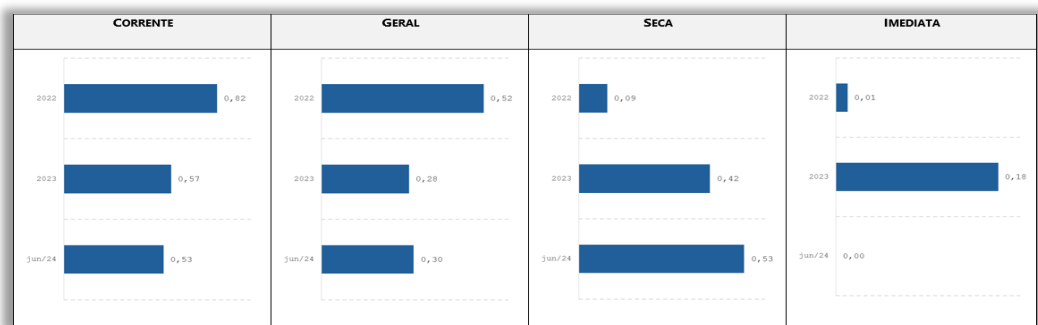
A liquidez imediata é a capacidade da empresa de pagar suas dívidas de curto prazo usando apenas os recursos mais líquidos, ou seja, aqueles que podem ser convertidos instantaneamente em dinheiro, como dinheiro em caixa e equivalentes de caixa. Esta é uma medida muito conservadora da capacidade de uma empresa de cumprir suas obrigações imediatas. Basicamente, é uma visão instantânea da capacidade da empresa de pagar suas contas agora mesmo.

**(iv) Liquidez Geral:**

A liquidez geral é uma medida mais ampla que leva em consideração não apenas os ativos e passivos de curto prazo, mas também os de longo prazo. Ela avalia a capacidade de uma empresa de pagar todas as suas dívidas, tanto de curto prazo quanto de longo prazo, usando todos os seus ativos disponíveis. Essa medida fornece uma visão mais abrangente da solidez financeira de uma empresa, levando em conta suas obrigações a longo prazo também.

28. Os indicadores de liquidez são índices financeiros utilizados para verificar como está o crédito da empresa, sua capacidade monetária para cumprir com as obrigações compreendidas no passivo circulante. Portanto, são índices extremamente importantes para acompanhar a saúde financeira da empresa. Vejamos, então, a liquidez do Grupo VHCG de acordo com os 4 indicadores em questão:

**• Liquidez Corrente, Seca, Imediata e Geral:**



29. Diante da análise apresentada, houve uma variação positiva nos índices de Liquidez Geral e Seca, em comparação ao último período (2023); no entanto, os índices de liquidez, diante da baixa movimentação no período de 2024, permaneceram abaixo do esperado, ou seja, abaixo de 1,0, indicando que a empresa enfrenta uma deficiência crítica em seu capital de giro.

30. Essa situação implica que o grupo pode ter dificuldades para honrar suas obrigações de curto prazo. É fundamental que o grupo busque estratégias para aumentar sua liquidez.

## 7.4 Da Análise Horizontal do Balanço

31. A Análise horizontal do balanço é uma maneira de avaliar as demonstrações financeiras de uma empresa, comparando os resultados mais recentes com aqueles registrados em trimestres ou anos anteriores. Assim, a análise horizontal permite acompanhar, de forma pormenorizada a evolução dos dados divulgados nos balanços das empresas.

32. Nesse íterim, apresenta-se a análise horizontal do balanço, com base nos documentos encaminhados à esta Administração Judicial, senão vejamos:

ATIVO - EM R\$ MIL					PASSIVO - EM R\$ MIL						
	30/06/2024	%	31/12/2023	%	31/12/2022		30/06/2024	%	31/12/2023	%	31/12/2022
<b>CIRCULANTE</b>	<b>3.566.723,10</b>	<b>60,23</b>	<b>2.226.005,58</b>	<b>88,55</b>	<b>19.440.006,08</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>6.697.830,00</b>	<b>72,42</b>	<b>3.884.678,84</b>	<b>94,83</b>	<b>75.153.194,07</b>
DISPONIBILIDADES	3.246,10	99,53	683.903,24	127,97	299.990,91	FORNecedores	3.767.988,00	212,01	1.207.664,53	91,81	14.746.553,39
CONTAS A RECEBER	3.276.930,00	375,81	688.706,84	46,72	1.292.678,50	EM PRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	471.518,00	8,72	433.682,05	94,73	8.228.305,54
ESTOQUES	-	100,00	584.478,98	96,62	17.278.156,78	OBRAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	257.447,00	0,00	257.447,45	38,30	186.155,07
ADIANTEMENTOS	-	-	-	100,00	371.702,34	OBRAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.742.644,00	4,30	1.670.840,56	181,56	593.413,19
OUTROS ATIVOS	286.547,00	6,56	268.916,52	36,18	197.477,55	OUTRAS CONTAS A PAGAR	313.835,00	0,38	315.044,25	99,39	51.398.766,88
						PARTES RELACIONADAS	144.398,00	100,00	-	-	-
						PROVISÕES DIVERSAS	-	-	-	-	-
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>63.065.956,40</b>	<b>1,78</b>	<b>61.965.903,58</b>	<b>29,18</b>	<b>47.968.465,35</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>80.753.024,83</b>	<b>0,58</b>	<b>80.286.503,91</b>	<b>3.419,05</b>	<b>2.281.485,26</b>
INVESTIMENTOS	854.491,18	0,47	850.487,63	12,83	975.685,78	EM PRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2.784.247,18	100,00	2.338.568,71	100,00	-
PARTES RELACIONADAS	22.349.593,07	4,29	21.429.286,92	2,87	20.831.286,92	PARTES RELACIONADAS	5.906.120,00	0,35	5.885.277,55	157,96	2.281.485,26
IMOBILIZADO	15.486.819,00	1,01	15.331.233,98	7,29	16.537.376,42	EM PRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS ATIV RURA	72.062.657,65	-	72.062.657,65	100,00	-
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	-	100,00	53.828,00	18,83	45.298,33						
INTANGÍVEL	11.871,00	73,02	44.004,80	-	44.004,80	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>-20.818.175,33</b>	<b>4,20</b>	<b>-19.979.273,59</b>	<b>99,27</b>	<b>-10.026.207,90</b>
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	-	100,00	28.463,90	86,50	15.262,50	CAPITAL SOCIAL	9.054.501,49	1,12	8.954.501,49	0,06	8.949.501,49
IMOBILIZADO ATIV RURAL	24.363.182,15	0,12	24.393.182,15	153,02	9.640.672,26	RESERVAS	10.043.472,92	5,79	9.494.010,34	158,30	3.675.550,10
						LUCRO/PREJUÍZO ACUMULADO	- 8.389.064,00	20,91	- 6.938.221,09	- 136,32	19.104.190,56
						LUCRO/PREJUÍZO ACUMULADO ATIV. RURAL	-31.527.085,74	0,12	-31.489.564,33	- 24,59	-41.755.450,05
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>66.632.679,50</b>	<b>3,80</b>	<b>64.191.909,16</b>	<b>4,77</b>	<b>67.408.471,43</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>66.632.679,50</b>	<b>3,80</b>	<b>64.191.909,16</b>	<b>4,77</b>	<b>67.408.471,43</b>

### • Da Evolução do Ativo:

**MM MÁQUINAS** – A movimentação de faturamento e a baixa de estoque na empresa MM Máquinas, registrada na competência 02/2024, impactaram significativamente as contas a receber, resultando na maior variação desse item. Assim como foram registrados veículos e contas a receber vinculados à empresa Regenerarr na mesa competência; demais períodos sem variações expressivas.

**VHCG Participações** - Empresa sem movimentação, apenas reclassificação de recursos do Caixa (disponível) para Empréstimos entre as partes (Cristian PF).

**VHCG Agro** - Empresa sem movimentação, apenas reclassificação de recursos do Caixa (disponível) para Empréstimos entre as partes (Cristian PF).

**Cristian serviços** - Empresa sem movimentação e sem variação expressiva em seu Ativo.

**Cristian Pessoal Física** - Sem variações expressivas, registradas em bens e direitos.

• **Da Evolução do Passivo**

**MM MÁQUINAS** – A empresa apresentou uma significativa variação em seus fornecedores no mês de fevereiro de 2024, assim como houve registro de empréstimo com a empresa Regenerarr na mesma competência; demais períodos sem variações expressivas.

**VHCG Participações** – Empresa sem movimentação e sem variação considerável em seu Passivo;

**VHCG Agro** – Empresa sem movimentação e sem variação considerável em seu Passivo;

**Cristian serviços** – Empresa sem movimentação e sem variação considerável em seu Passivo;

**Cristian Pessoal Física** - Sem variações expressivas, registradas em Obrigações.

## 7.5. Das Margens

• **Margem Bruta:**

33. A Margem Bruta é uma medida que indica a porcentagem de lucro que uma empresa obtém em relação à sua receita total, após deduzir os custos diretos associados à produção ou à prestação de serviços. Em termos simples, a margem bruta mostra quanto de cada real de venda sobra após pagar os custos relacionados à produção. Quanto maior a margem bruta, mais eficiente é a empresa na geração de lucro em relação às suas vendas.

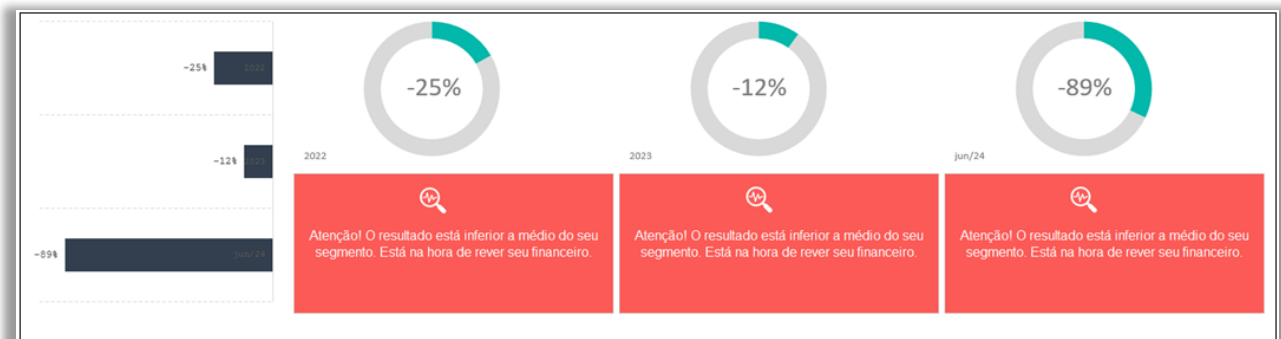
34. Analisando o gráfico, constata-se que em relação ao Grupo Econômico, houve aumento na variação negativa da margem bruta em 2024, o qual se dá, principalmente, à baixa operação comercial do grupo, especialmente no que se refere à pessoa física (PF), onde se concentra a maior movimentação operacional, vejamos:



**•Margem Líquida:**

35. A Margem Líquida é uma medida que indica a porcentagem de lucro líquido que uma empresa obtém em relação à sua receita total. Ela mostra o lucro líquido que a empresa ganha em relação às suas vendas, após deduzir todos os custos e despesas, incluindo impostos e juros. Em termos simples, a margem líquida mostra quanto de cada real de venda sobra como lucro líquido para a empresa. Quanto maior a margem líquida, mais eficiente é a empresa na geração de lucro após considerar todos os custos e despesas.

36. Desta forma, analisando os documentos chegou-se ao seguinte resultado:



37. A margem líquida é um indicador financeiro crucial que reflete a saúde econômica de uma empresa, pois representa o lucro líquido obtido após a dedução de todas as despesas, incluindo as operacionais, fixas e variáveis. Quando falamos sobre o impacto na margem líquida, é essencial considerar como os problemas nas operações comerciais (como vimos acima, na margem bruta) afetam diretamente esse resultado.

**7.6 Do Endividamento;**

38. Na análise do endividamento do Grupo VHCG, medimos quanto os Requerentes possuem de dívida sobre o valor do patrimônio líquido e ativo, permitindo saber se o Grupo gere ou não seu negócio de forma sustentável ou se tende a ter problemas financeiros em um futuro próximo.

► **CAMPO GRANDE | MS**

R. Dr. Michel Scaff, 785,  
Chácara Cachoeira  
CEP: 79040-860

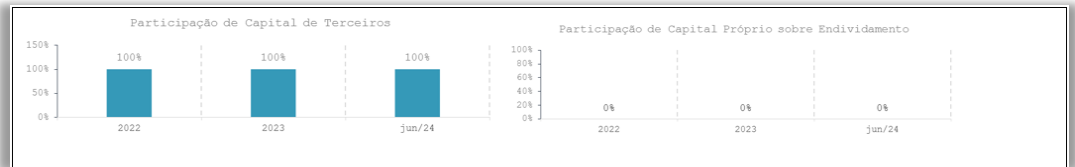
► **SÃO PAULO | SP**

Av. Washington Luís, n. 6675, 5º andar, sala  
503, Santo Amaro  
CEP: 04627-0004

► **CURITIBA | PR**

Av. Candido de Abreu, 470, sala 1407  
Centro Cívico  
CEP: 80.530-000

39. Quando a análise estratificada do endividamento:



40. Diante da baixa movimentação neste período de 2024, o grupo permanece indicando alto grau de endividamento e alto grau de capital advindo de terceiros. É essencial que seja acompanhado e avaliado sua estrutura de capital.

41. Dos dados acima conclui-se que, pela alta imobilização que o Grupo apresenta e pelas recentes dificuldades de geração de caixa, acentuou-se o endividamento na aquisição de imobilizados.

42. Partiu-se, então, para a análise da imobilização dos recursos, para averiguar quanto o Grupo Requerente possui de dívida sobre o patrimônio e ativos, revelando alta indisponibilidade de recursos próprios, baixa liquidez e alto índice de recursos de longo prazo. Vejamos:



**a. – Do Resultado das Análises:**

43. Para concluir as análises acima, esta Auxiliar utilizou o Termômetro de Kanitz, na qual pontuações são atribuídas de acordo com o desempenho financeiro da empresa em três categorias principais: Solvência, Penumbra e Insolvência.

**(i) Solvência:** Pontuações mais altas na Escala indicam uma maior capacidade da empresa em cumprir suas obrigações financeiras e são atribuídas a empresas que têm uma boa margem de segurança para cobrir seus compromissos.

**(ii) Penumbra:** Pontuações intermediárias que indicam uma situação financeira menos clara e geralmente são atribuídas a empresas que estão no limite entre a capacidade de cumprir suas obrigações e a dificuldade em fazê-lo.



**(iii) Insolvência:** Pontuações mais baixas que indicam uma dificuldade da empresa em cumprir suas obrigações financeiras e são atribuídas a empresas que enfrentam sérios desafios financeiros e podem estar em risco de falência.

44. Referidas categorias ajudam a avaliar rapidamente a saúde financeira de uma empresa e sua capacidade de enfrentar suas obrigações. Quanto mais próxima de 1 a pontuação, mais delicada é a situação financeira da empresa, enquanto pontuações acima ou abaixo de 1 indicam situações mais estáveis ou instáveis, respectivamente.

45. Realizado o esclarecimento supra, a administradora judicial apresenta um comparativo quanto às informações apresentadas em constatação prévia e na presente data, vejamos o desempenho do Grupo VHCG no Termômetro de Kanitz:

Figura 1- Análise em dezembro de 2023/ janeiro de 2024

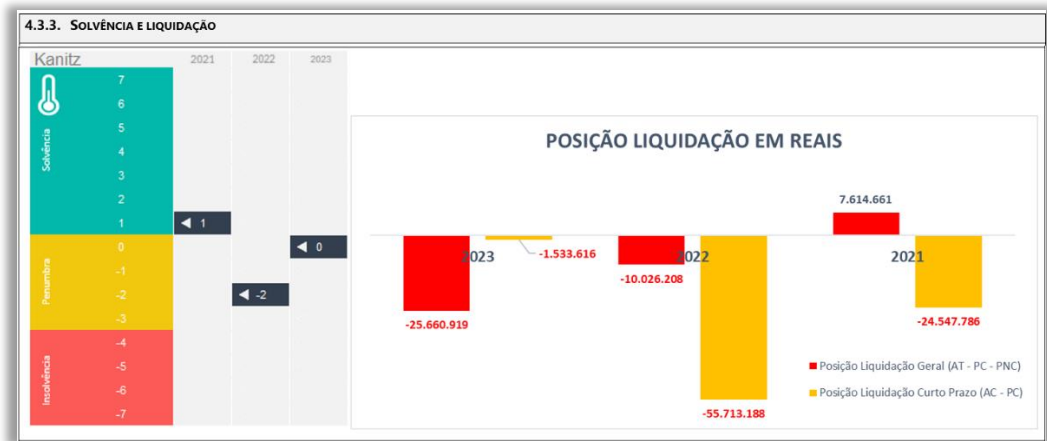
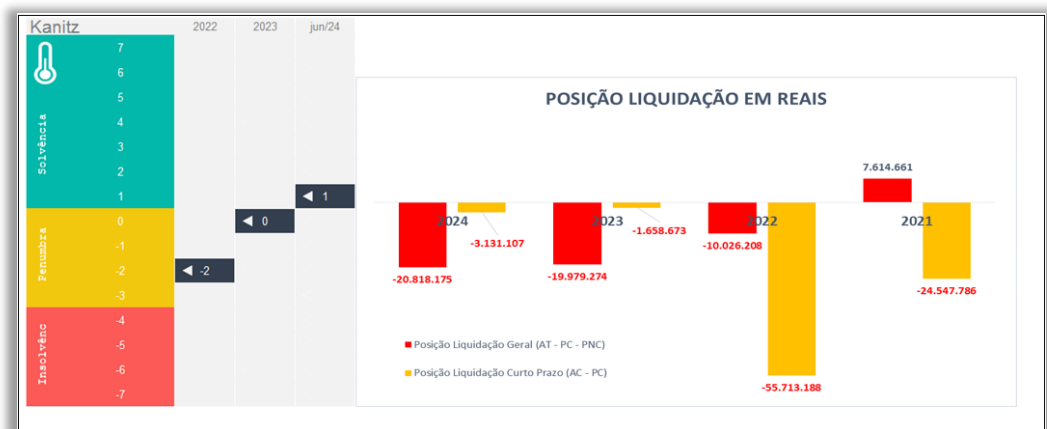
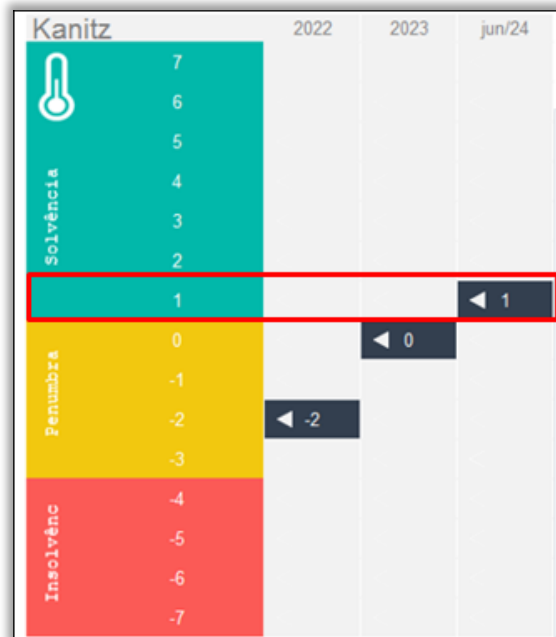


Figura 1 - Análise em junho de 2024



46. Em rápida análise, constata-se que o grupo recuperando em dezembro de 2023 encontrava-se em estado entre a penumbra. Já em junho de 2024, nota-se que as empresas recuperandas entraram no primeiro coeficiente de solvência, vejamos:



47. Dessa forma, mesmo que a passos lentos, vislumbra-se que, as empresas apresentaram uma melhora em sua capacidade da empresa em cumprir suas obrigações financeiras.

48. Com base nas informações fornecidas, o índice de solvência do grupo VHCG indica que o mesmo se encontra em uma situação financeira positiva. A entrega da Declaração de Imposto de Renda de Pessoa Física (DIRPF) e a confirmação dos valores referentes a 2023, no que diz respeito à Pessoa Física do Cristian Holz, resultaram em um reconhecimento significativo de valores a receber, ampliando o saldo de Bens e Direitos (Ativo) do grupo, o que teve um impacto direto e favorável na margem de liquidação.

49. Importante ressaltar aqui, a importância do envio de todas as informações atualizadas, inerentes a todo o grupo, para que não haja distorções nas análises.

50. Mesmo com a melhora em seu índice de solvência, o grupo permanece com alto grau de imobilizado, o que aponta dificuldades em manter suas atividades comerciais pela falta de recursos disponíveis e de giro, pois seus recursos estão atrelados a ativos fixos, o que pode limitar a liquidez e a capacidade de resposta a oportunidades de mercado.

51. Essa dependência de ativos imobilizados pode dificultar a manutenção das operações comerciais, onde a agilidade e a disponibilidade de capital de giro são cruciais.

O gráfico da posição de liquidação acima, que demonstra em reais o valor de déficit caso a empresa encerre suas atividades na competência 06/2024, indica que houve uma piora no saldo de liquidação de curto prazo (coluna amarela), confirmando que o grupo não está gerando capital para manter suas atividades de curto prazo, demandando assim, necessidade de recursos financeiros para o cumprimento de suas obrigações e alongamento de seus passivos para o soerguimento operacional e continuidade de suas atividades.

## 8 Da Conclusão:

---

52. O RMA tem por escopo trazer informações mensais atualizadas da situação das empresas, bem como das medidas que as devedoras vêm adotando para superar a crise e se restabelecerem no mercado.

53. Neste primeiro trabalho, a AJ buscou fazer um breve relato de todos os acontecimentos, administrativos, financeiros e contábeis ocorridos desde a distribuição do feito até o presente momento, sendo que, em razão do curto espaço de tempo ainda não houve mudanças substanciais.

54. Este procedimento visa colocar os credores, juízo, MP e demais interessados a par dos pormenores das empresas recuperandas, especialmente no que diz respeito a parte financeira e contábil.

55. A conclusão alcançada neste primeiro RMA, foi de que as empresas, apesar das dificuldades, estão se esforçando na geração de caixa, para conseguir aumentar a margem de lucro líquido, capaz de tirá-las da grave crise financeira que estão atravessando.

56. A recuperanda tem adotado as seguintes medidas a fim de reverter seu quando econômico, com as seguintes atitudes: a redução de custos fixos, definição de custos estratégicos, análise e criação de processos internos, divisão de gastos essenciais e não essenciais, estabelecimento de teto de gastos mensais e renegociação de dívidas e tarifas bancárias.

57. Com a distribuição do presente feito e concessão do stay period, os resultados tendem a melhorar mês a mês, o que será acompanhado e verificado pela administradora judicial, através dos RMA's vindouros, que servirão de base para continuidade do feito recuperacional ou convolação em falência.

58. Desta feita, esperando ter correspondido à confiança depositada nesta administradora judicial, colocamo-nos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

► CAMPO GRANDE | MS

R. Dr. Michel Scaff, 785,  
Chácara Cachoeira  
CEP: 79040-860

► SÃO PAULO | SP

Av. Washington Luís, n. 6675, 5º andar, sala  
503, Santo Amaro  
CEP: 04627-0004

► CURITIBA | PR

Av. Candido de Abreu, 470, sala 1407  
Centro Cívico  
CEP: 80.530-000

Campo Grande/MS, 06 de agosto de 2024.

**Carlos Henrique Santana**  
Advogado (OAB/MS 11.705)

**Gabriel Paes de Almeida Haddad**  
Advogado (OAB/MS 18.286-A)

**Guilherme S. Ourives**  
Advogado (OAB/MS 17.850)

**Tamara Rodrigues Ganassin**  
Advogada (OAB/MS 15.923)

**Kayo Xavier Silva**  
Advogado (OAB/MS 24.546)

**ANEXOS:**

ANEXO I – RECEITAS E VENDAS

ANEXO II – NOTAS E COMPROVANTES MENSAIS

ANEXO III – INCORPORAÇÕES E ALTERAÇÕES CONTRATUAIS

ANEXO IV – EXTRATOS BANCÁRIOS

ANEXO V – DOCUMENTOS CONTÁBEIS E CERTIDÕES

ANEXO VI – COMPROVANTES E PLANILHA DE PAGAMENTO E RECEBIMENTO

ANEXO VII – PLANILHAS BASE

ANEXO VIII – BALANÇOS E DRE MÊS A MÊS

▶ CAMPO GRANDE | MS

R. Dr. Michel Scaff, 785,  
Chácara Cachoeira  
CEP: 79040-860

▶ SÃO PAULO | SP

Av. Washington Luís, n. 6675, 5º andar, sala  
503, Santo Amaro  
CEP: 04627-0004

▶ CURITIBA | PR

Av. Candido de Abreu, 470, sala 1407  
Centro Cívico  
CEP: 80.530-000