

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 01ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO.

**Recuperação Judicial**

**Autos nº 1087857-63.2020.8.26.0100**

**LASPRO CONSULTORES LTDA.**, pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ/MF sob nº 22.223.371/0001-75, com sede na Rua Major Quedinho, nº 111, 18º andar, Consolação, São Paulo/SP, CEP: 01050-030, neste ato representada por **ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, OAB/SP nº 98.628, nomeada Administradora Judicial nos autos da Recuperação Judicial em referência proposta por **HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA.**, **HM HOTÉIS E TURISMO S.A.**, **HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.** e **MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.**, (“Recuperandas”), vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fundamento no artigo 22, II, “a” (primeira parte) e “c” da Lei 11.101/2005, apresentar seu **RELATÓRIO INICIAL** nos termos a seguir aduzidos.

Brasil  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

72-1023.1 RU/LC/RS/JS

Itália  
Edoardo Ricci Avvocati  
Via Visconti di Modrone nº 8/10  
20122 - Milão  
www.edoardoricci.it  
Fone: + 39-02 79 47 65  
Fax: + 39-02 78 44 97

## Sumário

I.	INTRODUÇÃO.....	3
II.	DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL .....	4
III.	DA SITUAÇÃO ECONOMICO-FINANCEIRA .....	5
III.1.	CONSOLIDADO – GRUPO MAKSOUD .....	5
A.	BALANÇO PATRIMONIAL.....	6
B.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO .....	9
III.2.	HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA. ....	11
A.	BALANÇO PATRIMONIAL.....	11
B.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO .....	16
III.3.	HM HOTÉIS E TURISMO S.A.....	17
A.	BALANÇO PATRIMONIAL.....	18
B.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO .....	22
III.4.	HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.....	24
A.	BALANÇO PATRIMONIAL.....	24
B.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO .....	26
III.5.	MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.....	27
A.	BALANÇO PATRIMONIAL.....	27
B.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO .....	29
IV.	FLUXO DE CAIXA.....	30
V.	FUNCIONÁRIOS .....	31
VI.	IMPOSTOS.....	31
VII.	CONCLUSÃO.....	31
VIII.	DA DILIGÊNCIA REALIZADA .....	32
IX.	DOS HONORÁRIOS PROVISÓRIOS .....	32
X.	ENCERRAMENTO E PEDIDO .....	36

## I. INTRODUÇÃO

1. O grupo empresarial **MAKSOUDE HOTÉIS** tem por holding a empresa **HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA. (“HIDROSERVICE”)** que controla de forma direta e indireta as demais Recuperandas **HM HOTÉIS E TURISMO S/A (“HM”)**, **MANAUS HOTÉIS E TURISMO S/A (“MANAUS”)** e **HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S/A (“HSBX”)** e os empreendimentos hoteleiros planejados para a exploração.

2. A **HIDROSERVICE** foi fundada em 1958, desenvolvendo projetos hidráulicos e hidrológicos, passando, logo depois, a realizar projetos de engenharia em geral, expandindo sua atuação nos anos seguintes, alcançando na década de 1970 o título de maior e mais importante empresa de projetos de engenharia da América Latina.

3. No ano de 2014, o Diretor Fundador do Grupo, Sr. Henry Maksoud faleceu, passando o comando a seu herdeiro Sr. Henry Maksoud Neto.

4. Desde a segunda quinzena de março de 2020, a pandemia COVID-19, se instaurou no país, sendo imposta quarentena que interrompeu as atividades hoteleira por meses. De acordo com as Recuperadas, no período da quarentena, os gastos cotidianos se mantiveram, mesmo as atividades hoteleiras estando suspensas, acumulando dívidas neste período, ocasionando o desligamento de 153 colaboradores em 18 de setembro de 2020, representando 48% do quadro de funcionários.

5. Em 21 de setembro de 2020, o **GRUPO HIDROSERVICE** ingressou com pedido de Recuperação Judicial, visando à manutenção da fonte produtora e reestruturação do fluxo de caixa, até a

normalização das atividades hoteleiras, a fim de suportar as dívidas recentemente constituídas e as herdadas de processos antigos, sendo deferida em 01 de outubro de 2020 (fls. 979/992).

## **II. DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

6. Em 21 de setembro de 2020, as empresas **HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA. (“HIDROSERVICE”), HM HOTÉIS E TURISMO S.A. (“HM”), HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A. (“HSBX”) e MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A. (“MANAUS”)**, denominadas “Recuperandas”, ajuizaram pedido de Recuperação Judicial com base na Lei nº 11.101/2005.

7. Ato contínuo, foi determinada a realização de perícia prévia, cujo laudo foi apresentado pela subscritora em 28 de setembro de 2020 (fls. 871/904).

8. Às fls. 937/978, as Recuperandas apresentaram manifestação e juntada de documentos em atenção ao Laudo Pericial apresentado por esta subscritora.

9. Após os esclarecimentos das Recuperandas e juntada de documentos, esta subscritora às fls. 964/966 apresentou checklist de fls. 905 atualizado e reiterou os termos de seu parecer de fls. 871/904.

10. E enfim, preenchidos todos os requisitos legais, em 01 de outubro de 2020 sobreveio decisão de fls. 797/992, deferindo o processamento do pedido de Recuperação Judicial.

11. Eis a síntese do processado.

### III. DA SITUAÇÃO ECONOMICO-FINANCEIRA

12. Cabe observar que as Recuperandas são responsáveis pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades contempladas neste Relatório inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

13. A situação operacional é apresentada a partir dos documentos apresentados pelas Recuperandas conforme: **(A)** Balanço Patrimonial; **(B)** Demonstração do Resultado do Exercício; **(III)** Fluxo de Caixa; **(IV)** Funcionários; e, **(V)** Impostos.

14. A situação patrimonial segue apresentada de acordo com as informações compiladas dos demonstrativos contábeis de junho a agosto de 2020, os quais foram disponibilizados pelas Recuperandas.

15. Preliminarmente, apresenta-se a situação patrimonial vivenciada pelo grupo, de forma consolidada, entre os anos de 2016 a 2019 (auditado).

#### III.1. CONSOLIDADO – GRUPO MAKSOUD

16. A consolidação, conforme disposto no Relatório de Auditoria Independente nas Demonstrações Financeiras (fl. 317), se dá da seguinte forma:

Empresa	% Participação			
	2019		2018	
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
HM Hotéis e Turismo S.A.	99,99%	-	99,99%	-
Manaus Hotéis e Turismo S.A.	46,61%	-	46,61%	-
Hidroservice Amazônia S/A Agropecuária e Industrial	33,31%	-	33,31%	-
Diagrama Comunicações LTDA	99%	-	99%	-
Poliplan Planejamento e Projetos Industrias S.A.	99,96%	-	99,96%	-
HMKY Empreendimentos Participações Administração S.A.	97%	-	97%	-
HSBX - Bauru Empreendimentos S.A.	-	4,43%	-	4,43%
KXYZ Tecnologia de Informação S.A.	-	0,65%	-	0,65%
HIDROCORP INC	99,99%	-	-	-

## A. BALANÇO PATRIMONIAL

17. Nota-se que os ativos do **GRUPO MAKSOUD** apresentaram pouca variação no transcorrer dos últimos anos, mantendo-se em média de R\$ 163 milhões (cento e sessenta e três milhões de reais), onde aproximadamente 82% refere-se ao **Imobilizado**, detendo saldo líquido na importância de R\$ 131,7 milhões (cento e trinta e um milhões e setecentos mil reais) em dezembro de 2019, composto principalmente por “Terrenos” e “Construções em Andamento”.

18. As demais rubricas se fazem de menor relevância, sendo as mais importantes:

- **Depósitos/Bloqueios Judiciais:** R\$ 21,5 milhões (vinte e um milhões e quinhentos mil reais) em dezembro de 2019, indicando aumento de R\$ 1 milhão (um milhão de reais) no último biênio.
- **Créditos Diversos:** saldo a receber de R\$ 5,5 milhões (cinco milhões e quinhentos mil reais) em 2019, deteve redução de R\$ 2,5 milhões (dois milhões e quinhentos mil reais) no transcorrer do exercício 2018 e aumento de R\$ 4,6 milhões (quatro milhões e seiscentos mil reais) no exercício seguinte.

- **Contas a Receber:** saldo de R\$ 2,6 milhões (dois milhões e seiscentos mil reais) em 2019, quais 50% refere-se a “Hóspedes, operadoras e agências” e 46% a recebíveis de “Cartão de Crédito”.

Em milhares de R\$

Balanco Patrimonial em:	2016	2017	2018	2019
<b>Ativo</b>	<b>165.478</b>	<b>162.821</b>	<b>159.484</b>	<b>163.257</b>
<b>Circulante</b>	<b>7.318</b>	<b>8.862</b>	<b>5.648</b>	<b>9.928</b>
Disponível	342	1.462	732	535
Contas a Receber	2.048	2.573	2.720	2.569
Estoques	832	976	901	856
Impostos a Recuperar	58	147	200	235
Creditos Diversos	3.587	3.331	821	5.449
Adiantamentos	451	373	274	284
<b>Não Circulante</b>	<b>158.160</b>	<b>153.959</b>	<b>153.836</b>	<b>153.329</b>
Depositos/Bloqueios Judiciais	20.554	20.370	21.053	21.524
Imobilizado	137.553	133.522	132.705	131.691
Intangível	53	67	78	114

19. No transcorrer do exercício 2019, o **Endividamento**<sup>1</sup> do Grupo apresentou aumento de R\$ 70 milhões (setenta milhões de reais), alcançando o saldo devedor de R\$ 666 milhões (seiscentos e sessenta e seis milhões de reais), dos quais, 63% referem-se a **Obrigações Tributárias**, que nos últimos anos apresentou gradativo aumento, somando ao final do exercício 2019 obrigações na importância de R\$ 418 milhões (quatrocentos e dezoito milhões de reais), composto principalmente por INSS (29%), IRPJ (18%), COFINS (17%) e ISS (10%).

20. As **Debêntures** apresentaram constante aumento nos últimos anos, atingindo saldo a pagar em R\$ 132,6 milhões (cento e trinta e dois milhões e seiscentos mil reais) no encerramento do exercício 2019, registradas na Recuperanda **MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.**, subscritas e integralizadas pelo FINAM (Banco da Amazônia S/A), com emissão em 10/09/1997 e 11/02/2000, corrigidos pelo TJLP e acrescido juros de 4% ao ano.

<sup>1</sup> Endividamento = Passivo Circulante + Passivo Não Circulante

21. Durante os exercícios 2017 e 2018, as **Contingências** apresentaram redução e em 2019 voltaram a deter saldo devedor de R\$ 81,6 milhões (oitenta e um milhões e seiscentos mil reais), quais 91% referem-se a Causas Cíveis, 6% a Causas Trabalhistas e 2% em Causas Fiscais.

22. Nos últimos anos, algumas obrigações apresentaram constante flutuação, sendo as principais:

- **Fornecedores:** encerrando o exercício 2019 com saldo de R\$ 4,3 milhões (quatro milhões e trezentos mil reais), deteve pico em 2017, quando demonstrou aumento de 87% e desde então, manteve dívidas superiores a R\$ 4 milhões (quatro milhões de reais).
- **Obrigações Trabalhistas e Sociais:** durante o exercício 2018 deteve aumento de R\$ 10 milhões (dez milhões de reais) relativo a “Salários” e “Encargos”, encerrando o exercício 2019 com saldo a pagar de R\$ 9,2 milhões (nove milhões e duzentos mil reais).

23. Constata-se que nos últimos anos o **Patrimônio Líquido** encontra-se descoberto, vez que os **Prejuízos Acumulados**, que somam R\$ 561,5 (quinhentos e sessenta e um milhões e quinhentos mil reais) em dezembro de 2019, superam o **Capital Social** e **Reserva de Capital**, resultando no saldo negativo de Patrimônio Líquido em R\$ 502,5 milhões (quinhentos e dois milhões e quinhentos mil reais), que vem apresentando constante decréscimo.



Em milhares de R\$

Balço Patrimonial	2016	2017	2018	2019
<b>Passivo</b>	<b>165.478</b>	<b>162.821</b>	<b>159.484</b>	<b>163.257</b>
<b>Circulante</b>	<b>11.062</b>	<b>19.231</b>	<b>33.000</b>	<b>36.617</b>
Fornecedores	2.433	4.555	4.117	4.267
Obrigações Trabalhistas e Sociais	4.764	3.128	13.109	9.180
Obrigações Tributárias	3.343	8.528	14.038	18.377
Adiantamentos	310	1.033	1.362	1.688
Empréstimos e Financiamentos	-	1.697	-	2.672
Contas a Pagar	212	290	374	433
<b>Não Circulante</b>	<b>553.493</b>	<b>541.846</b>	<b>562.818</b>	<b>629.195</b>
Empréstimos	-	-	8	-
Obrigações Tributárias	361.959	365.444	376.090	399.715
Debêntures	96.701	107.894	119.927	132.635
Provisão para Contingências	81.632	53.786	51.997	81.609
Acordos a Pagar	200	1.718	1.794	1.261
Outras Obrigações	13.001	13.004	13.002	13.975
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 399.077</b>	<b>- 398.256</b>	<b>- 436.334</b>	<b>- 502.555</b>
Capital social	10.000	10.000	10.000	10.000
Reserva de Capital	48.905	48.905	48.905	48.905
Prejuízos Acumulados	- 356.046	- 354.667	- 385.866	- 444.400
Participação dos Minoritários	- 101.936	- 102.494	- 109.373	- 117.060

## B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

24. A **Receita Líquida** auferida pelo **Grupo MAKSOUD** dá-se principalmente a “Hospedagem”, tendo apresentado constante aumento nos últimos anos, acumulando durante o exercício 2019, receita de R\$ 65,4 milhões (sessenta e cinco milhões e quatrocentos mil reais), no entanto, tal aumento não se fez suficiente para cobrir os gastos incorridos compostos, principalmente por:

- **Despesas com Pessoal:** No último triênio esta se manteve com gasto anual médio de R\$ 27 milhões (vinte e sete milhões de reais).
- As **Despesas Gerais:** apresentaram constante variação nos últimos anos, onde, salvo no exercício 2017, realizou gastos médios de R\$ 20 milhões (vinte milhões de reais) ao ano.
- **Despesas com Vendas:** Manteve gasto anual médio de R\$ 13 milhões (treze milhões de reais) a partir de 2017, indicando que tais gastos não estão diretamente atrelados as receitas auferidas.

- **Contratação de Serviços de Terceiros**, onde, no último triênio, apresentou dispêndio anual médio de R\$ 8 milhões (oito milhões de reais).
- **Provisões Fiscais, Previdenciárias, Trabalhistas e Cível**, especificamente nos exercícios 2016 e 2019

25. Ademais, existem reconhecimentos de gastos relevantes não operacionais, sendo:

- **Despesas Financeiras** relativas principalmente a incidência de “Juros” e “Multas”, que anualmente consomem aproximadamente R\$ 20 milhões (vinte milhões de reais) do caixa do Grupo, seja pelo pagamento ou com o aumento da dívida constituída.
- As **Despesas Não operacionais** mantiveram gasto médio anual de R\$ 13 milhões (treze milhões de reais) nos últimos anos.

26. Desta forma, em virtude do elevado gasto operacional e financeiro, o **Grupo MAKSOUD** vem auferindo déficit, acumulando **Prejuízos** nos últimos anos, salvo no exercício 2017 quando houve elevado reconhecimento de ganhos com Provisões Fiscais, Previdenciárias, trabalhistas e Cíveis, distorcendo o resultado operacional. No exercício 2019 o resultado auferido se fez 73% inferior ao exercício imediatamente anterior, resultando no Prejuízo de R\$ 65,8 milhões (sessenta e cinco milhões e oitocentos mil reais).

# LASPRO CONSULTORES

Em milhares de R\$ (Acumulado)

Demonstração do Resultado	2016	2017	2018	2019
<b>Receita Líquida</b>	<b>55.075</b>	<b>55.333</b>	<b>60.284</b>	<b>65.379</b>
<b>Resultado Operacionais</b>	<b>110.241</b>	<b>26.969</b>	<b>64.948</b>	<b>100.245</b>
(-) Despesas com Pessoal	21.830	26.099	27.902	27.155
(-) Serviços de Terceiros	3.558	7.721	8.185	8.088
(-) Depreciação	1.096	7.335	1.422	1.313
(+/-) Provisões Fiscais, Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis	31.552	41.741	2.142	29.611
(+/-) Outras Provisões	46	-	-	-
(-) Despesas com Vendas	9.638	12.481	13.126	12.612
(-) Despesas Tributárias	21.399	924	3.699	3.473
(-) Despesas Gerais	21.122	14.150	20.240	17.993
(+) Outras Receitas	-	-	86	-
<b>Resultado Operacional</b>	<b>55.166</b>	<b>28.364</b>	<b>4.664</b>	<b>34.866</b>
<b>Resultado Não Operacional</b>	<b>3.912</b>	<b>9.852</b>	<b>13.349</b>	<b>10.802</b>
(+/-) Receitas/Despesas Indedutíveis	1.114	223	4.193	47
(-) Despesa Não Operacional	178	12.007	12.552	13.751
Receita Não Operacional	2.976	2.378	3.396	2.996
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>18.581</b>	<b>17.657</b>	<b>20.129</b>	<b>20.173</b>
(-) Despesa Financeira	18.696	17.903	20.431	20.376
Receita Financeira	115	246	302	203
<b>Resultado do Período</b>	<b>69.835</b>	<b>855</b>	<b>38.142</b>	<b>65.841</b>

## III.2. HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA.

### HIDROSERVICEENGENHARIA LTDA.

CNPJ nº 60.887.445/0001-67

Al. Ribeirão Preto, nº 401 - Sala 1, CEP: 01.331-001, Bela Vista, São Paulo - SP.

Quadro Societário	Quotas	%	Valor
Espólio de Henty Maksoud	9.990.000	99,90%	9.990.000
Henry Maksoud Neto	10.000	0,10%	10.000
<b>Total</b>	<b>10.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.000.000</b>

## A. BALANÇO PATRIMONIAL

27. Os ativos da empresa holding do grupo, são compostos principalmente por **Partes relacionadas e Debêntures**, mantendo nos últimos anos, saldo próximo a R\$ 131 milhões (cento e trinta e um milhões de reais), quais 85% refere-se a “Debêntures – HMKY Empreendimentos e Participações Ltda.”, enquanto o restante refere-se a recebíveis de empresas ligadas.

Brasil  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

72-1023.1 RU/LC/RS/JS

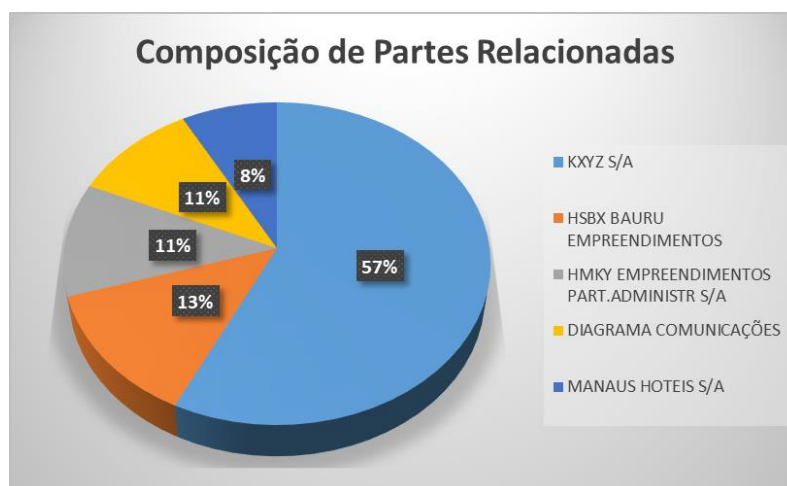
Itália  
Edoardo Ricci Avvocati  
Via Visconti di Modrone nº 8/10  
20122 - Milão  
www.edoardoricci.it  
Fone: + 39-02 79 47 65  
Fax: + 39-02 78 44 97

28. Os bens **Imobilizados** apresentaram gradativa redução nos últimos anos, detendo avaliação, a valor histórico de compra, deduzido a depreciação, de R\$ 10 milhões (dez milhões de reais) em junho e 2020, saldo este composto principalmente por “Imóveis” e “Terrenos”.

29. Os ativos apresentaram pequeno decréscimo nos últimos meses, em virtude unicamente da redução de R\$ 187 mil (cento e oitenta e sete mil reais) nos recebíveis de **Clientes**, que encerra agosto de 2020 com saldo a receber de R\$ 224 mil (duzentos e vinte e quatro mil reais).

30. Os principais bens e direitos que compõem o ativo são:

- **Debêntures:** o saldo a receber da **HMKY EMPREEND PART LTDA.**, na importância de R\$ 113.241.000 (cento e treze milhões, duzentos e quarenta e um mil reais).
- **Imobilizado:** no valor de aquisição de R\$ 26.951.000 (vinte e seis milhões, novecentos e cinquenta e um mil reais), que líquido de **Depreciação**, apresenta o saldo de R\$ 10.066.000 (dez milhões e sessenta e seis mil reais), relativos principalmente a “Imóveis” e “Terrenos”.
- **Partes Relacionadas:** R\$ 18.589.000 (dezoito milhões, quinhentos e oitenta e nove mil reais), refere-se a recebíveis das seguintes empresas:



- Mantem-se em **Depósitos e Bloqueios Judiciais** a importância de R\$ 16.977.000 (dezesseis milhões, novecentos e setenta e sete mil reais), quais 97% está em garantia.

31. Ademais do saldo de R\$ 175.997 (cento e setenta e cinco mil, novecentos e noventa e sete reais) mantido em **Caixa e Equivalente de Caixa**, 99,9% refere-se a “Aplicações Financeiras no Exterior” sem movimentação desde meados de 2019.

Em milhares de R\$

Balço Patrimonial em:	jun/20	jul/20	ago/20
<b>Ativo</b>	<b>165.600</b>	<b>165.588</b>	<b>165.412</b>
<b>Circulante</b>	<b>631</b>	<b>619</b>	<b>444</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	176	176	176
Contas a Receber	411	399	224
Impostos a Recuperar	14	14	14
Creditos Diversos	26	26	26
Adiantamentos	3	3	3
<b>Não Circulante</b>	<b>164.969</b>	<b>164.969</b>	<b>164.969</b>
Depositos/Bloqueios Judiciais	16.977	16.977	16.977
Partes Relacionadas	18.589	18.589	18.589
Debêntures	113.241	113.241	113.241
Investimentos	6.096	6.096	6.096
Imobilizado	10.066	10.066	10.066
<i>Bens Patrimoniais</i>	26.951	26.951	26.951
<i>(-) Depreciações</i>	- 16.885	- 16.885	- 16.885

32. O **Endividamento** da empresa apresentou pequena movimentação nos últimos meses, mantendo-se próximo a R\$ 554,6 milhões (quinhentos e cinquenta e quatro milhões e seiscentos mil reais) sendo compostos principalmente pelas obrigações relativas a:

- **Provisão para Perdas com Investimentos**, manteve no trimestre analisado, saldo superior a R\$ 314 milhões (trezentos e quatorze milhões de reais), principalmente nas investidas HMKY e HM Hotéis.
- **Obrigações Tributárias**, detendo gradativo aumento nos últimos meses, indica ausência de quitação, somando em agosto de 2020, dívidas de R\$ 164.120.000 (cento e sessenta e quatro milhões, cento e vinte mil reais) segregados entre o passivo circulante e o passivo não circulante.
- Mantendo-se próximo a R\$ 46 milhões (quarenta e seis milhões de reais), as obrigações com **Partes Relacionadas** referem-se a dívidas com a HM Hotéis e Hidroservice da Amazônia.

33. Constata-se que endividamento total, quase R\$ 14 milhões (quatorze milhões) estarão sujeitos a Recuperação Judicial, tendo em vista que grande parte das dívidas são tributárias ou referem-se a estimativas de perda em investimento, ambos não sujeitos a concursabilidade.

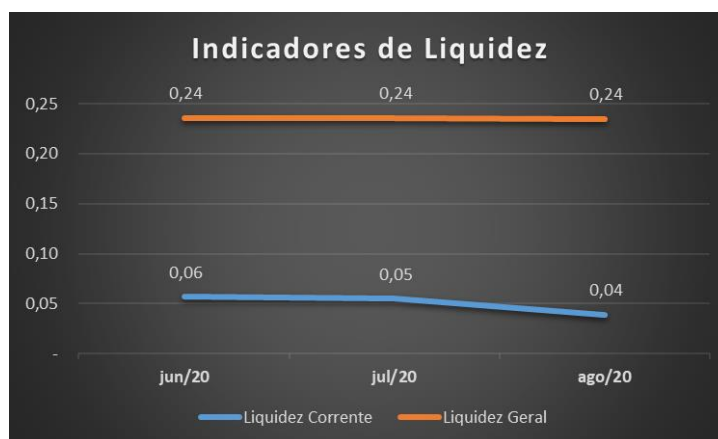
34. Nos últimos meses o **Patrimônio Líquido** se fez descoberto em virtude da aferição de **Prejuízos**, que em agosto de 2020 somou mais de R\$ 448 milhões (quatrocentos e quarenta e oito milhões), superando o **Capital Social** e a **Reserva de Capital**, que somam R\$ 58,9 milhões (cinquenta e oito milhões e novecentos mil reais), resultando no Patrimônio Líquido negativo em R\$ 389.195.000 milhões (trezentos e oitenta e nove milhões de reais).

Em milhares de R\$

Balanco Patrimonial	jun/20	jul/20	ago/20
<b>Passivo</b>	<b>165.600</b>	<b>165.588</b>	<b>165.413</b>
<b>Circulante</b>	<b>11.119</b>	<b>11.274</b>	<b>11.378</b>
Fornecedores	3.246	3.290	3.386
Obrigações Trabalhistas e Sociais	271	289	289
Obrigações Tributárias	7.603	7.695	7.702
<b>Não Circulante</b>	<b>543.481</b>	<b>543.391</b>	<b>543.231</b>
Obrigações Tributárias	156.418	156.418	156.418
Partes Relacionadas	46.016	45.925	45.766
Provisão para Contingências	13.964	13.964	13.964
Provisão para Perda com Investimentos	314.084	314.084	314.084
Outras Obrigações	13.000	13.000	13.000
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 389.001</b>	<b>- 389.077</b>	<b>- 389.195</b>
Capital social	10.000	10.000	10.000
Reserva de Capital	48.905	48.905	48.905
Prejuízos Acumulados	- 444.400	- 444.400	- 444.400
<b>Lucro/Prejuízo do Período</b>	<b>- 3.506</b>	<b>- 3.583</b>	<b>- 3.701</b>

35. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, pode-se apurar os indicadores de liquidez, onde durante o último trimestre, manteve inferior aos índices satisfatórios (igual ou superior a 1).

- O **Índice de Liquidez Corrente** mede a capacidade de quitação das obrigações vencidas e vincendas em curto prazo, ao utilizar-se dos recursos disponíveis e realizáveis em curto prazo, detendo tendência decrescente em virtude da diminuição dos ativos circulantes e aumento dos passivos circulante, tendo em agosto de 2020, margem de liquidez de R\$ 0,04 (quatro centavos de real) para cada real devido.
- O **Índice de Liquidez Geral** mede a capacidade de quitação das dívidas totais ao utilizar-se dos disponíveis e recebíveis, independente do prazo, onde, pode-se constatar que a Recuperanda manteve estabilidade em seu indicador, no entanto, em margem inferior ao desejável, em R\$ 0,24 (vinte e quatro centavos de real) para cada R\$ 1,00 (um real) devido.



## B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

36. Por se tratar de uma *holding*, a empresa não apresenta faturamento, sendo sua receita advinda de ganhos não operacionais, que também incidem tributos, resultando na **Receita Líquida** negativa em todo o período.

37. Os **Gastos Operacionais** não apresentam linearidade, sendo reconhecidos gastos esporádicos, tais como contratação de **Serviços de Terceiros** e **Despesas Tributárias** que apresentou pico em julho de 2020, quando registrou reconhecimento de R\$ 2,9 milhões (dois milhões e novecentos mil reais) em Impostos e Taxas Municipais.

38. As **Receitas Não Operacionais** refletem principalmente o reconhecimento de ganhos no primeiro semestre de 2020, somando R\$ 1,4 milhão (um milhão e quatrocentos mil reais).

39. Desta forma, constata-se que a Recuperanda auferiu consecutivos **Prejuízos** nos últimos meses, somando déficit de R\$ 3,7



milhões (três milhões e setecentos mil reais) de forma acumulada de janeiro a agosto de 2020.

Em milhares de R\$ (Acumulado)

Demonstração do Resultado	jun/20	jul/20	ago/20
<b>Receita Líquida</b>	- 114	- 131	- 131
<b>Gastos Operacionais</b>	- 4.090	- 4.263	- 4.382
<i>(-) Despesas com Pessoal</i>	- 498	- 533	- 533
<i>(-) Serviços de Terceiros</i>	- 494	- 554	- 655
<i>(-) Despesas Tributárias</i>	- -	- 2.940	- 2.940
<i>(-) Despesas Gerais</i>	- 175	- 190	- 208
<i>(-) Despesas Legais e Judiciais</i>	- 47	- 47	- 47
<i>(+) Outras Receitas</i>	- 2.876	- -	- -
<b>Resultado Operacional</b>	- 4.204	- 4.394	- 4.513
<b>Resultado Não Operacional</b>	<b>1.078</b>	<b>1.253</b>	<b>1.253</b>
<i>(+/-) Receitas/Despesas Indedutíveis</i>	1.248	1.424	1.424
<i>(-) Despesa Não Operacional</i>	- 171	- 171	- 171
<b>Resultado Financeiro</b>	- 380	- 442	- 442
<i>(-) Despesa Financeira</i>	- 381	- 15	- 15
<i>(+/-) Variação Monetária Passiva sobre p Mú</i>	- -	- 428	- 428
<i>Receita Financeira</i>	1	1	1
<b>Resultado do Período</b>	- 3.506	- 3.583	- 3.701

### III.3. HM HOTÉIS E TURISMO S.A.

**HM HOTÉIS E TURISMO S.A.**

CNPJ nº 47.396.635/0001-13

Rua São Carlos do Pinhal, nº 424, CEP: 01.333-000, Bela Vista, São Paulo - SP

Quadro Societário	Ações	%
Hidroservice Engenharia	15.656.661	99,985197%
Henry Maksoud	2.310	0,014752%
Tesouraria	4	0,000026%
Henry Maksoud Neto	4	0,000026%
<b>Total</b>	<b>15.658.979</b>	<b>100%</b>

40. A Recuperanda **HM HOTÉIS E TURISMO S/A** é a única empresa operacional do grupo que se encontra em atividade, detentora de toda a receita operacional do grupo.

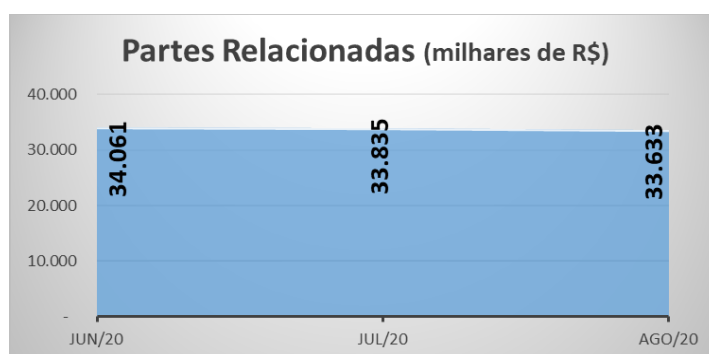
Brasil  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

72-1023.1 RU/LC/RS/JS

Itália  
Edoardo Ricci Avvocati  
Via Visconti di Modrone nº 8/10  
20122 - Milão  
www.edoardoricci.it  
Fone: + 39-02 79 47 65  
Fax: + 39-02 78 44 97

## A. BALANÇO PATRIMONIAL

41. Os ativos da Recuperanda apresentaram pequeno decréscimo no último trimestre, estando diretamente relacionada a variação dos recebíveis de **Partes Relacionadas**, que em agosto de 2020 atinge o saldo de R\$ 33,6 milhões (trinta e três milhões e seiscentos mil reais), equivalente a 30% do ativo total.



42. Nota-se que o ativo se faz composto principalmente pelo **Imobilizado**, que representa 65% dos bens e direitos da Recuperanda, que se faz composto principalmente por “Terrenos”, somando imobilizado líquido, em agosto de 2020, de R\$ 72,9 milhões (setenta e dois milhões e novecentos mil reais), detendo gradativa redução em virtude principalmente do reconhecimento da depreciação dos bens.

43. No período em análise, nota-se aumento nos recebíveis de **Clientes**, em virtude da retomada gradual da operação, detendo saldo de R\$ 1,3 milhão (um milhão e trezentos mil reais).

44. Nota-se que nos meses de julho e agosto de 2020, os **Adiantamentos** encontram-se com saldo negativo, indo contra sua natureza contábil.

# LASPRO CONSULTORES

Em milhares de R\$

Balço Patrimonial em:	jun/20	jul/20	ago/20
<b>Ativo</b>	<b>112.684</b>	<b>112.522</b>	<b>112.276</b>
<b>Circulante</b>	<b>2.948</b>	<b>3.317</b>	<b>3.286</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	154	299	287
Clientes	591	1.298	1.347
Estoques	944	926	898
Partes Relacionadas e Outros	280	557	513
Impostos a Recuperar	228	228	228
Adiantamentos	555	21	17
Outros Créditos	196	30	30
<b>Não Circulante</b>	<b>109.736</b>	<b>109.205</b>	<b>108.991</b>
Partes Relacionadas e Outros	33.781	33.278	33.120
Depositos/Bloqueios Judiciais	2.759	2.793	2.797
Outros Créditos	157	-	-
Imobilizado	73.039	72.979	72.921
<i>Bens Patrimoniais</i>	<i>103.088</i>	<i>103.088</i>	<i>103.088</i>
<i>(-) Depreciações</i>	<i>- 30.049</i>	<i>- 30.109</i>	<i>- 30.168</i>
Intangível	-	154	152

45. O **Endividamento** se fez crescente nos últimos meses, somando R\$ 286.990.000 (duzentos e oitenta e seis milhões, novecentos e noventa mil reais) em agosto de 2020, relativo principalmente a:

- **Obrigações Tributárias:** Representando 72% do endividamento, apresentou gradativo aumento nos últimos meses, relativos principalmente as dívidas “Previdenciárias” e com “PIS” e “COFINS”, somando R\$ 206.237.000 (duzentos e seis milhões, duzentos e trinta e sete mil reais) em agosto de 2020, sendo segregado em contas do passivo circulante e do passivo não circulante.
- **Provisão para Demandas Judiciais:** Manteve o saldo devedor de R\$ 66.776.000 (sessenta e seis milhões, setecentos e setenta e seis mil reais), relativo principalmente a causas cíveis, em maior volume relacionada ao processo movido pela Ajinomoto do Brasil Ind. e Com. de Alimentos Ltda., quanto ao ressarcimento por evicção do terreno sito as ruas Domingos de Moraes e Thyrso Martins penhorado e arrematado na esfera trabalhista.

Brasil  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

72-1023.1 RU/LC/RS/JS

Itália  
Edoardo Ricci Avvocati  
Via Visconti di Modrone nº 8/10  
20122 - Milão  
www.edoardoricci.it  
Fone: + 39-02 79 47 65  
Fax: + 39-02 78 44 97

46. As **Obrigações Trabalhistas e Sociais** mantiveram saldo devedor próximo a R\$ 2,2 milhões (dois milhões e duzentos mil reais) entre junho e agosto de 2020, relativo principalmente a “Provisão de Férias”.

47. No exercício 2019 houve injeção de recursos na operação através da obtenção de **Empréstimos** com a empresa **TITÃ EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.**<sup>2</sup>, na importância de R\$ 3,352 milhões (três milhões, trezentos e cinquenta e dois mil reais), ocorrendo pagamentos nos períodos seguintes, atingindo saldo devedor de R\$ 2.182.000 (dois milhões, cento e oitenta e dois mil reais) em agosto de 2020.

48. O **Patrimônio Líquido** encontra-se descoberto, indicando que os **Prejuízos** aferidos superam o **Capital Social**, onde, em agosto de 2020, montou R\$ 174.712.000 (cento e setenta e quatro milhões, setecentos e doze mil reais), demonstrando gradativo decréscimo em consequência dos sucessivos prejuízos realizados ano após ano.

---

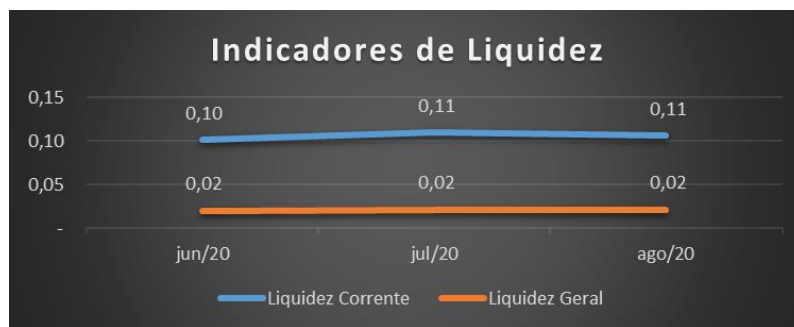
<sup>2</sup> A empresa Titã Empreendimentos e Participações Ltda. opera com a gestão de pagamentos e recebimentos da Recuperanda **HM HOTÉIS E TURISMO S/A**

Em milhares de R\$

Balço Patrimonial	jun/20	jul/20	ago/20
<b>Passivo</b>	<b>112.684</b>	<b>112.523</b>	<b>112.277</b>
<b>Circulante</b>	<b>29.065</b>	<b>30.175</b>	<b>31.036</b>
Fornecedores	1.802	2.817	3.129
Contas a Pagar	-	1.012	1.152
Credores Diversos	-	2.951	3.091
Obrigações Trabalhistas e Sociais	2.166	2.054	2.259
Obrigações Tributárias	16.986	19.115	19.224
Empréstimos e Financiamentos	2.396	2.227	2.182
Adiantamentos	1.607	-	-
C/C Prestadoras de Serviços	4.108	-	-
<b>Não Circulante</b>	<b>255.921</b>	<b>255.934</b>	<b>255.953</b>
Obrigações Tributárias	187.014	187.014	187.014
Partes Relacionadas	-	986	1.005
Provisão para Demandas Judiciais	66.776	66.776	66.776
Acordos a Pagar	1.261	1.159	1.159
Outras Exigibilidades	870	-	-
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 172.302</b>	<b>- 173.586</b>	<b>- 174.712</b>
Capital social	20.904	20.904	20.904
Lucro/Prejuízo Acumulado	- 185.549	- 185.549	- 185.549
<b>Lucro/Prejuízo do Período</b>	<b>- 7.657</b>	<b>- 8.941</b>	<b>- 10.067</b>

49. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, pode-se apurar os indicadores de liquidez, onde durante o último trimestre, manteve inferior aos índices satisfatórios (igual ou superior a 1).

- O **Índice de Liquidez Corrente** mede a capacidade de quitação das obrigações vencidas e vincendas em curto prazo, ao utilizar-se dos recursos disponíveis e realizáveis em curto prazo, detendo estabilidade nos últimos meses, tendo margem de liquidez de R\$ 0,11 (onze centavos de real) para cada real devido.
- O **Índice de Liquidez Geral** mede a capacidade de quitação das dívidas totais ao utilizar-se dos disponíveis e recebíveis, independente do prazo, onde, pode-se constatar que a Recuperanda manteve estabilidade em seu indicador, no entanto, em margem inferior ao desejável, em apenas R\$ 0,02 (dois centavos de real) para cada R\$ 1,00 (um real) devido.



## B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

50. Para os meses de julho e agosto de 2020 o layout das demonstrações contábeis foi alterado do formato balanço para balancete, conforme solicitado por esta Administradora Judicial.

51. Nos últimos meses não houve aferição de Receita em virtude da paralização das atividades no período de quarentena instaurada por conta da pandemia do COVID-19, somando faturamento de R\$ 11,8 milhões (onze milhões e oitocentos mil reais) no período de janeiro a agosto de 2020.

52. Os principais gastos incorridos no exercício referem-se às **Despesas Administrativas** que abrangem principalmente gastos com funcionários, manutenção/conservação e contas de consumo (água, energia, gás, internet, entre outras), somando gastos de quase R\$ 11 milhões (onze milhões de reais) entre janeiro e agosto de 2020.

53. Os **Custos** montaram R\$ 5,26 milhões (cinco milhões, duzentos e sessenta mil reais) de forma acumulada entre janeiro e agosto de 2020, contemplando os gastos com funcionários e insumos.

54. No período de janeiro a agosto de 2020 houve o reconhecimento de **Despesas com Vendas** na importância de R\$ 3.985.000 (três milhões, novecentos e oitenta e cinco mil reais) relativos a gastos com publicidade, funcionários e contratação de serviços.

55. Desta forma, apura-se **Resultado** deficitário, de forma acumulada no exercício 2020, até o mês de agosto, realizando prejuízo de R\$ 10 milhões (dez milhões de reais), em virtude da obrigatória paralização das atividades e manutenção de gastos operacionais.

Em milhares de R\$ (Acumulado)			
Demonstração do Resultado	jun/20	jul/20	ago/20
<b>Receita</b>	<b>11.918</b>	<b>11.783</b>	<b>11.844</b>
<i>(-) Deduções</i>	-	1.117	1.182
<b>Receita Líquida</b>	<b>10.801</b>	<b>10.606</b>	<b>10.661</b>
<i>(-) Custo</i>	-	5.003	5.260
<b>Lucro Bruto</b>	<b>10.801</b>	<b>5.604</b>	<b>5.401</b>
<b>Despesas/Receitas Operacionais</b>	<b>- 18.224</b>	<b>- 14.236</b>	<b>- 15.144</b>
<i>(-) Despesas com Vendas</i>	-	3.832	3.985
<i>(-) Despesas Administrativas</i>	-	10.265	10.967
<i>(-) Outras Receitas</i>	-	321	328
<i>(-) Despesas com Pessoal</i>	8.999	-	-
<i>(-) Alimentos, bebidas e tabacaria</i>	1.975	-	-
<i>(-) Remuneração aos Administradores</i>	457	-	-
<i>(-) Depreciação e amortização</i>	372	434	494
<i>(-) Energia, água, telefone, gás, cartório e correio</i>	2.121	-	-
<i>(-) Serviços de terceiros</i>	442	-	-
<i>(-) Comissões de vendas</i>	701	-	-
<i>(-) Conservação e manutenção</i>	2.149	-	-
<i>(-) Marketing e propaganda</i>	896	-	-
<i>(-) Material de limpeza, escritório e cozinha</i>	90	-	-
<i>(-) Material de segurança, uso e consumo</i>	1	-	-
<i>(-) Despesas tributárias</i>	21	26	26
<b>Resultado Operacional</b>	<b>- 7.423</b>	<b>- 8.632</b>	<b>- 9.743</b>
<b>Resultado Não Operacional</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>(-) Despesa Não Operacional</i>	-	1	1
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>- 234</b>	<b>- 309</b>	<b>- 324</b>
<i>(-) Despesa Financeira</i>	262	387	402
<i>Receita Financeira</i>	28	78	78
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>- 7.657</b>	<b>- 8.941</b>	<b>- 10.067</b>
<i>(-) IRPJ e CSLL</i>	-	-	-
<b>Resultado do Período</b>	<b>- 7.657</b>	<b>- 8.941</b>	<b>- 10.067</b>

### III.4. HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.

**HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.**

CNPJ nº 67.760.702/0001-44

Rua Araujo Leite, s/nº, quadra 18, CEP: 17.010-160, Centro, Bauro - SP.

Acionista	Ações	%
HMKY Empr. Part. Adm. S/A	7.403.955	78,50%
Hidroservice Engenharia	417.354	4,43%
Outros	1.610.460	17,08%
<b>Total</b>	<b>9.431.769</b>	<b>100,00%</b>

#### A. BALANÇO PATRIMONIAL

56. Os ativos desta Recuperanda estão integralmente registrados no Ativo Não Circulante, composto por:

- **Partes Relacionadas**, com recebíveis da empresa **HMKY EMPREENDIMENTOS**, Participações e Administração S/A, que desde o exercício 2015, mantem-se com saldo de R\$ 185.358 (cento e oitenta e cinco mil, trezentos e cinquenta e oito reais).
- **Imobilizado**, que durante todo o período em análise mantem saldo de R\$ 7,9 milhões (sete milhões e novecentos mil reais), relativos ao “Terreno” e as “Construções Civis” neste terreno, atinentes a obra paralisada por falta de recursos, do projeto de um complexo que engloba hotel cinco estrelas e Shopping Center.

Em milhares de R\$

Balanço Patrimonial em:	jun/20	jul/20	ago/20
<b>Ativo</b>	<b>8.092</b>	<b>8.092</b>	<b>8.092</b>
Circulante	-	-	-
<b>Não Circulante</b>	<b>8.092</b>	<b>8.092</b>	<b>8.092</b>
Partes Relacionadas	185	185	185
Imobilizado	7.907	7.907	7.907

57. O **Endividamento** apresenta pequeno aumento nos últimos meses, em virtude principalmente das obrigações com **Partes**



**Relacionadas**, com as empresas **HMKY EMPREENDIMENTOS, PARTICIPAÇÕES E ADMINISTRAÇÃO S/A** (que tem saldo a pagar a esta Recuperanda em maior valor) e com a Recuperanda **HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA.**, que suportam os gastos incorridos, tendo em vista a inoperabilidade da Recuperanda, que teve sua obra paralisada em período pre-operacional, apresentando saldo devedor de R\$ 2,556 milhões (dois milhões, quinhentos e cinquenta e seis mil reais) em agosto de 2020.

58. O **Patrimônio Líquido** apresenta constante decréscimo, face a sua inoperabilidade onde 46% do **Capital Social** de R\$ 9,9 milhões (nove milhões e novecentos mil reais) foi consumido pelo **Prejuízo Acumulado** de R\$ 4,6 milhões (quatro milhões e seiscentos mil reais), restando em agosto de 2020, o saldo do Patrimônio Líquido em R\$ 5,342 milhões (cinco milhões. Trezentos e quarenta e dois mil reais).

Em milhares de R\$

Balanco Patrimonial	jun/20	jul/20	ago/20
<b>Passivo</b>	<b>8.092</b>	<b>8.092</b>	<b>8.092</b>
<b>Circulante</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
Fornecedores	1	1	1
Obrigações Previdenciárias e Trabalhistas	- 1	- 1	- 1
Obrigações Tributárias	9	7	7
Partes Relacionadas	-	-	-
<b>Não Circulante</b>	<b>2.737</b>	<b>2.742</b>	<b>2.743</b>
Partes Relacionadas	2.553	2.555	2.556
Obrigações Tributárias	-	3	3
Provisão para Demandas Judiciais	184	184	184
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>5.346</b>	<b>5.344</b>	<b>5.342</b>
Capital social	9.928	9.928	9.928
Lucro/Prejuízo Acumulado	- 4.567	- 4.567	- 4.567
<b>Lucro/Prejuízo do Período</b>	<b>- 16</b>	<b>- 18</b>	<b>- 19</b>

59. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, pode-se apurar os indicadores de liquidez, sendo que durante o último trimestre manteve-se inferior aos índices satisfatórios (igual ou superior a 1).:

- O **Índice de Liquidez Corrente** mede a capacidade de quitação das obrigações vencidas e vincendas em curto prazo, ao utilizar-se dos recursos disponíveis e realizáveis em curto prazo. Como esta Recuperanda não possui recursos registrados no ativo circulante, não se faz possível a mensuração de tal indicador.
- O **Índice de Liquidez Geral** mede a capacidade de quitação das dívidas totais ao utilizar-se dos disponíveis e recebíveis, independente do prazo, onde, pode-se constatar que a Recuperanda manteve estabilidade em seu indicador, no entanto, em margem inferior ao desejável, em apenas R\$ 0,07 (sete centavos de real) para cada R\$ 1,00 (um real) devido.

## B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

60. Estando a Recuperanda com as obras paralisadas em período pré-operacional, não houve aferição de **Receitas**, registrando **Despesas Administrativas** relativas principalmente a contratação e “Serviços de Terceiros” para a manutenção das instalações, na importância acumulada entre janeiro de agosto de 2020, de R\$ 18.000 (dezoito mil reais), resultando na apuração de **Prejuízo**.

Em milhares de R\$ (Acumulado)

Demonstração do Resultado	jun/20	jul/20	ago/20
<b>Receita Líquida</b>	-	-	-
<b>Despesas/Receitas Operacionais</b>	16 -	17 -	19
<i>(-) Despesas Administrativas</i>	15 -	17 -	18
<i>(-) Despesas Tributárias</i>	0 -	0 -	0
<i>(-) Outras Despesas Operacionais</i>	-	-	-
<b>Resultado Operacional</b>	16 -	17 -	19
<b>Resultado Financeiro</b>	-	1 -	1
<i>(-) Despesa Financeira</i>	-	1 -	1
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	16 -	18 -	19
<i>(-) IRPJ e CSLL</i>	-	-	-
<b>Resultado do Período</b>	16 -	18 -	19

Brasil  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

72-1023.1 RU/LC/RS/JS

Itália  
Edoardo Ricci Avvocati  
Via Visconti di Modrone n° 8/10  
20122 - Milão  
www.edoardoricci.it  
Fone: + 39-02 79 47 65  
Fax: + 39-02 78 44 97

### III.5. MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.

**MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.**

CNPJ nº 22.778.617/0001-75

Est. Da Ponta Negra, s/nº, KM 17, CEP: 69.030-480, Ponta Negra, Manaus - AM.

Quadro Societário	Ações	Tipo	%
Hidroservice Engenharia	38.057.058	ON	46,609203%
Mema S/A Ind. De Madeiras	6.382.403	ON	7,816650%
Mercedes Benz do Brasil S/A	5.468.909	ON	6,697877%
Amaplac S/A Ind. De Madeiras	340.318	ON	0,416794%
Outros	108	ON	0,000132%
Starexport Trading S/A	17.517.212	Prefer. A	21,453663%
Mercedes Benz do Brasil S/A	10.618.531	Prefer. A	13,004717%
SOFUNGE - Soc. Tec.Fundições Gerais S/A	2.023.320	Prefer. A	2,477999%
FINAN - Fundo Investimento Amazônia	796.619	Prefer. A	0,975634%
Hidroservice Engenharia	764	Prefer. A	0,000936%
Outros	446.129	Prefer. A	0,546383%
Henry Maksoud	7	Prefer. C	0,000009%
Henry Maksoud Neto	1	Prefer. C	0,000001%
Claudio Denis Maksoud	1	Prefer. C	0,000001%
Tesouraria	1	Prefer. C	0,000001%
<b>Total</b>	<b>81.651.381</b>		<b>100%</b>

#### A. BALANÇO PATRIMONIAL

61. O Ativo se faz composto principalmente pelo **Imobilizado** que se mantem, em todo o período analisado, com saldo de R\$ 40,453 milhões (quarenta milhões quatrocentos e cinquenta e três mil reais) relativos a “Terreno” e as “Construções Civis”, estando a obra de construção do hotel cinco estrelas Maksoud Plaza Manaus paralisada.

Em milhares de R\$

Balanco Patrimonial em:	jun/20	jul/20	ago/20
<b>Ativo</b>	<b>40.454</b>	<b>40.455</b>	<b>40.454</b>
<b>Circulante</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Impostos a Recuperar	1	1	1
<b>Não Circulante</b>	<b>40.453</b>	<b>40.454</b>	<b>40.453</b>
Imobilizado	40.453	40.454	40.453

Brasil  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

72-1023.1 RU/LC/RS/JS

Itália  
Edoardo Ricci Avvocati  
Via Visconti di Modrone nº 8/10  
20122 - Milão  
www.edoardoricci.it  
Fone: + 39-02 79 47 65  
Fax: + 39-02 78 44 97

62. O **Endividamento** apresentado por esta Recuperanda, se faz crescente, atingindo obrigações na importância de R\$ 136,3 (cento e trinta e seis milhões e trezentos mil reais) em agosto de 2020, sendo composto principalmente por **Debêntures** subscritas e integralizada pelo FINAM através do Banco da Amazônia – BASA em 09/1997 e 02/2000, atualizado pelo TJLP e acrescido juros anuais de 4%, somando dívida de R\$ 132,6 milhões (cento e trinta e dois milhões e seiscentos mil reais) em junho de 2020.

63. Além de manter tendência crescente nas obrigações:

- **Tributárias:** segregadas entre o Passivo Circulante e o Passivo Não Circulante, somando em agosto de 2020, mais de R\$ 2,2 milhões (dois milhões e duzentos mil reais), composto principalmente por IPTU;
- **Partes Relacionadas:** somando dívidas na importância de R\$ 1,48 milhão (um milhão, quatrocentos e oitenta mil reais) em agosto de 2020, com a holding Hidroservice Engenharia Ltda.

64. Durante o período em análise, o **Patrimônio Líquido** manteve-se descoberto e em tendência decrescente, indicando que o **Prejuízo Acumulado** até agosto de 2020, de R\$ 195,85 milhões (cento e noventa e cinco milhões, oitocentos e cinquenta mil reais), supera o **Capital Social** de R\$ 99,97 milhões (noventa e nove milhões, novecentos e setenta mil reais), em R\$ 95,877 milhões (noventa e cinco milhões e oitocentos e setenta e sete mil reais).

Em milhares de R\$

Balanco Patrimonial	jun/20	jul/20	ago/20
<b>Passivo</b>	<b>40.454</b>	<b>40.455</b>	<b>40.454</b>
<b>Circulante</b>	<b>177</b>	<b>215</b>	<b>248</b>
Fornecedores	11	11	10
Obrigações Previdenciárias e Trabalhistas	-	-	-
Obrigações Tributárias	165	204	237
<b>Não Circulante</b>	<b>136.070</b>	<b>136.084</b>	<b>136.084</b>
Partes Relacionadas	1.480	1.480	1.480
Obrigações Tributárias	1.955	1.969	1.969
Debêntures	132.635	132.635	132.635
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 95.793</b>	<b>- 95.844</b>	<b>- 95.877</b>
Capital social	99.974	99.974	99.974
Lucro/Prejuízo Acumulado	- 195.472	- 195.472	- 195.472
<b>Lucro/Prejuízo do Período</b>	<b>- 294</b>	<b>- 346</b>	<b>- 379</b>

65. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, pode-se apurar os indicadores de liquidez, onde durante o último trimestre, manteve índices insatisfatórios (igual ou superior a 1) próximos a zero, tendo em vista o pequeno volume de ativos não imobilizados para fazer frente as dívidas.

## B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

66. Mesmo não detendo operação, em virtude da paralização das obras, esta Recuperanda, manteve gastos com despesas nos últimos meses, principalmente com **Despesas Financeiras** relacionados aos juros e a correção monetária incididas sobre as Debêntures e com **Despesas Tributárias** (IPTU), somando gastos de R\$ 379.000 (trezentos e setenta e nove mil reais) de forma acumulada entre janeiro e agosto de 2020.

67. Em virtude da inatividade da Recuperanda, e manutenção de despesas, principalmente de origem financeira, vem-se acumulando **Prejuízos**, somando de forma acumulada R\$ 379.000 (trezentos e setenta e nove mil reais) entre janeiro e agosto de 2020.

Em milhares de R\$ (Acumulado)

Demonstração do Resultado	jun/20	jul/20	ago/20
<b>Receita Líquida</b>	-	-	-
<b>Despesas Pré Operacionais</b>	<b>294</b>	<b>346</b>	<b>379</b>
(-) Despesas Administrativas	39	39	39
(-) Despesas Tributárias	141	174	208
(-) Despesa Financeira	115	133	133
(-) Outras Despesas	-	-	-
<b>Resultado do Período</b>	<b>294</b>	<b>346</b>	<b>379</b>

## IV. FLUXO DE CAIXA

68. No primeiro trimestre de 2020, período anterior à quarentena instituída pela COVID-19, as **entradas** mensais de recursos estiveram próximas a R\$ 4,6 milhões (quatro milhões e seiscientos mil reais), apresentando substancial redução, no período em que as atividades estiveram suspensas, quando as entradas mensais se fizeram inferior a R\$ 400.000 (quatrocentos mil reais).

69. Cenário similar ocorreu com os **gastos**, que no período pré-pandemia esteve superior a R\$ 5 milhões, caindo para R\$ 1,5 milhão (um milhão e quinhentos mil reais) no período em que o hotel se manteve fechado, resultando no esgotamento do caixa, advindo de crédito adquirido no final do exercício 2019.

	JAN/20	FEV/20	MAR/20	ABR/20	MAI/20	JUN/20	JUL/20	AGO/20
<b>Entradas Operacionais (HM Hotéis e Hidroservice)</b>	<b>R\$4.987.398,36</b>	<b>R\$4.686.182,88</b>	<b>R\$4.232.555,41</b>	<b>R\$1.254.040,96</b>	<b>R\$287.743,67</b>	<b>R\$336.568,84</b>	<b>R\$398.952,43</b>	<b>R\$320.812,71</b>
Saídas Operacionais (HM Hotéis)	(R\$5.324.292,80)	(R\$4.861.358,91)	(R\$4.092.766,18)	(R\$1.504.183,47)	(R\$1.268.145,20)	(R\$1.113.539,51)	(R\$1.002.483,16)	(R\$334.005,92)
Salários, Encargos e Benefícios	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00
Despesas Diversas (Contratos / Utilities / Custos Operacionais / Custos Administrativos / Comissões)	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00
Despesas - Hidroservice (Acordos / Serviços Administrativos / Advogados / Parcelamento de Impostos / Condomínio)	(R\$420.327,00)	(R\$393.783,75)	(R\$180.903,80)	(R\$53.495,00)	(R\$35.694,65)	(R\$49.401,42)	(R\$36.600,54)	(R\$32.263,00)
Impostos - Retidos na Fonte	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00
Despesas - Recuperação Judicial	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00
Despesas - Hidroservice Amazonia	(R\$7.292,11)	(R\$10.489,29)	(R\$6.146,78)	(R\$2.247,19)	(R\$7.292,11)	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00
Despesas - HSBX	(R\$2.000,00)	(R\$2.000,00)	(R\$2.300,01)	(R\$2.000,00)	(R\$2.000,00)	(R\$1.000,00)	(R\$1.008,76)	(R\$1.558,76)
Despesas - Exercícios Anteriores (Parcelamento Impostos / Acordos Trabalhistas)	(R\$159.216,63)	(R\$167.164,09)	(R\$64.106,92)	(R\$28.367,89)	(R\$34.532,10)	(R\$25.642,63)	(R\$18.000,00)	(R\$30.728,83)
<b>Total de Despesas</b>	<b>(R\$5.913.128,54)</b>	<b>(R\$5.434.796,04)</b>	<b>(R\$4.346.223,69)</b>	<b>(R\$1.590.293,55)</b>	<b>(R\$1.347.664,06)</b>	<b>(R\$1.189.583,55)</b>	<b>(R\$1.058.092,46)</b>	<b>(R\$398.556,51)</b>
Saldo Mensal de Caixa	(R\$925.730,18)	(R\$748.613,16)	(R\$113.668,28)	(R\$336.252,59)	(R\$1.059.920,39)	(R\$853.014,71)	(R\$659.140,03)	(R\$77.743,80)
Saldo Caixa - Acumulado	R\$4.107.893,95	R\$3.359.280,79	R\$3.245.612,51	R\$2.909.359,92	R\$1.849.439,53	R\$996.424,82	R\$337.284,79	R\$259.540,99

**Brasil**  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

72-1023.1 RU/LC/RS/JS

**Itália**  
Edoardo Ricci Avvocati  
Via Visconti di Modrone n° 8/10  
20122 - Milão  
www.edoardoricci.it  
Fone: + 39-02 79 47 65  
Fax: + 39-02 78 44 97

## V. FUNCIONÁRIOS

70. Com base na folha de pagamento apresentada para o mês de agosto de 2020, constata-se que unicamente a Recuperanda **HM HOTEIS E TURISMO S.A.** possuía funcionários registrados: 349 colaboradores ativos.

Proventos:	372.375,81	Descontos:	148.606,67	Liquido:	223.769,14
<b>Totais</b>					
Base INSS Empresa:	140.008,18	Base INSS Funcionário:	146.757,97	Base I.R.R.F.:	141.561,18
Base INSS Empresa 13o. Sal.:	14.060,76			Deduções:	44.334,41
<b>FGTS Mensal (Recolhimento SEFIP)</b>					
Base F.G.T.S.:	145.620,18	F.G.T.S.:	11.635,59	C.Social:	0,00
Base FGTS 13o.Sal.:	14.060,76	F.G.T.S. 13o. Salário:	1.120,50		
<b>FGTS Rescisório (Recolhimento GRRF)</b>					
Base F.G.T.S.:	0,00	F.G.T.S.:	0,00	C.Social:	0,00
Base FGTS 13o.Sal.:	0,00	F.G.T.S. 13o. Salário:	0,00		
Multa FGTS:	0,00	C.Social Multa 10%:	0,00		
<b>G P S</b>					
Cod. 1031	Segurados	13.754,45	Cod. 1058	Dedução FPAS	6.481,83
Cod. 1040	Empresa	33.741,08	Cod. 1066	Total Liquido	49.949,74
Cod. 0115	Terceiros	8.936,04			
<i>Total de Funcionários: 349</i>					

## VI. IMPOSTOS

71. Para o mês de agosto de 2020, foram apresentadas as apurações de ICMS da **HM HOTEIS E TURISMO S/A**, bem como os DARF's/Guias de ISS, INSS, Retenção 4,65% e IRRF, sem os comprovantes de quitação, e para a Recuperanda **HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA.** foram apresentados os DARF's de Retenção 4,65% e IRRF, além da Escrituração do EFD-Contribuições quanto a PIS e COFINS de julho de 2020.

## VII. CONCLUSÃO

72. Com base na documentação contábil financeira apresentada, constata-se que a paralização das atividades hoteleiras entre meados

de março e início de setembro de 2020, afetou drasticamente o grupo, tendo em vista que a única empresa em atividade é a Recuperanda **HM HOTEIS E TURISMO S/A**, atuante no ramo hoteleiro. No entanto, concomitante a paralização das atividades, há a manutenção do custo fixo mensal de R\$ 1,5 milhões (um milhão e quinhentos mil reais), gasto que consumiu a integralidade das reservas de caixa detidas pelo grupo, que se socorre da Recuperação Judicial para arcar com as dívidas constituídas.

## VIII. DA DILIGÊNCIA REALIZADA

73. Em 8 de outubro de 2020, a equipe da subscritora realizou diligência na Rua São Carlos do Pinhal, 424 - Bela Vista, São Paulo/SP, 01333-000 local do principal estabelecimento e, novamente, pode constatar a atividades das Recuperandas **(DOC. 01)**.

## IX. DOS HONORÁRIOS PROVISÓRIOS

74. As competências do administrador judicial no procedimento de Recuperação Judicial estão definidas no art. 22, I e II, da Lei nº 11.101/2005, *in verbis*:

*“Art. 22. Ao administrador judicial compete, sob a fiscalização do juiz e do Comitê, além de outros deveres que esta Lei lhe impõe:*

*I – na recuperação judicial e na falência:*

*a) enviar correspondência aos credores constantes na relação de que trata o inciso III do caput do art. 51, o inciso III do caput do art. 99 ou o inciso II do caput do art. 105 desta Lei, comunicando a data do pedido de recuperação judicial ou da decretação da falência, a natureza, o valor e a classificação dada ao crédito;*



*b) fornecer, com presteza, todas as informações pedidas pelos credores interessados;*

*c) dar extratos dos livros do devedor, que merecerão fé de ofício, a fim de servirem de fundamento nas habilitações e impugnações de créditos;*

*d) exigir dos credores, do devedor ou seus administradores quaisquer informações;*

*e) elaborar a relação de credores de que trata o § 2º do art. 7º desta Lei;*

*f) consolidar o quadro-geral de credores nos termos do art. 18 desta Lei;*

*g) requerer ao juiz convocação da assembléia-geral de credores nos casos previstos nesta Lei ou quando entender necessária sua ouvida para a tomada de decisões;*

*h) contratar, mediante autorização judicial, profissionais ou empresas especializadas para, quando necessário, auxiliá-lo no exercício de suas funções;*

*i) manifestar-se nos casos previstos nesta Lei;*

*II – na recuperação judicial:*

*a) fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial;*

*b) requerer a falência no caso de descumprimento de obrigação assumida no plano de recuperação;*

*c) apresentar ao juiz, para juntada aos autos, relatório mensal das atividades do devedor;*

*d) apresentar o relatório sobre a execução do plano de recuperação, de que trata o inciso III do caput do art. 63 desta Lei (...)"*

75. Sobre as funções do administrador judicial, Waldo Fazzio Júnior esclarece que:

*“A fiscalização dos negócios da empresa em recuperação judicial compete, em regra, ao administrador judicial, no despacho que defere o pedido de recuperação. O administrador judicial fiscaliza sob a supervisão do juiz. Não se trata de administração controlada, mas fiscalizada.*

*Regra geral, o administrador judicial não tem poderes gerenciais. Isso não significa, entretanto, que sua participação seja meramente passiva. Com efeito, se constatar a ocorrência de fatos prejudiciais ao cumprimento da recuperação, deverá comunicá-lo ao órgão judiciário para as providências cabíveis. Trata-se de auxiliar fiscal do juízo, com responsabilidade idêntica à do administrador falimentar, mas com atividade diversa.”*

(...)

**“Neste ponto, é necessário colocar em pauta o problema da qualidade do trabalho desenvolvido pelo administrador judicial da recuperação, no sentido de adotar medidas adequadas às condições de saúde financeira da empresa.**

*Segundo João Carvalho das Neves, diversos obstáculos podem comprometer a atividade de gestão. Além da qualidade do administrador judicial, cuja profissão ainda não é regulamentada no Brasil, dois problemas maiores se apresentam. O primeiro diz respeito à cultura dos credores. Aqueles que detêm garantias não demonstram grande interesse na recuperação da empresa pelo fato de o seu crédito já estar garantido por bens do ativo imobilizado. Por outro lado, os credores quirografários ostentam créditos tão baixos que não compensam os custos do seu empenho no processo. **O segundo problema diz respeito à remuneração do administrador judicial, geralmente irrisória, se comparada com a complexidade das diversas tarefas que precisa desempenhar. Esses dois obstáculos podem levar o administrador judicial a adaptar seu***

trabalho às poucas possibilidades que lhe são oferecidas.”

“Na maioria dos casos, nem o devedor nem os credores colocam à disposição do administrador os instrumentos necessários à execução de um trabalho eficiente. Para a implementação de uma política satisfatória de recuperação empresarial, há necessidade de se proverem meios e condições de gestão.”<sup>3</sup> (grifamos)

76. Para fazer frente às responsabilidades inerentes ao múnus que lhe foi confiado pelo Juízo, atualmente, essa Administradora Judicial conta com a assessoria de profissionais qualificados, como advogados, contadores e administradores de empresa, sempre às suas expensas, por sua conta e risco.

77. Contudo, não é possível, nesta fase inicial do processo, uma análise exauriente quanto à complexidade da presente recuperação judicial.

78. Dessa forma, nesta fase preliminar do processo e levando-se em consideração “a capacidade de pagamento do devedor, o grau de complexidade do trabalho e os valores praticados no mercado para o desempenho de atividades semelhantes” (art. 24, caput, da Lei nº 11.101/2005), a Administradora Judicial propõe, por ora, a manutenção do valor fixado provisoriamente na decisão de deferimento (fls. 979/992) de **R\$ 20.000,00 (vinte mil reais) mensais até dezembro de 2020**, retroativos à data da assinatura do Termo de Compromisso, com atualização monetária anual pela Tabela Prática do Tribunal de Justiça de São Paulo, sem prejuízo do reembolso das despesas com as diligências para vistoria das atividades desempenhadas pelas Recuperandas fora desta Comarca da Capital, até ulterior deliberação deste MM Juízo quanto à fixação dos honorários definitivos.

---

<sup>3</sup> FAZZIO JUNIOR, Waldo. Lei de falência e recuperação de empresas. – 7. ed. – São Paulo: Atlas, 2015, pp. 184-185.

**X. ENCERRAMENTO E PEDIDO**

79. A Administradora Judicial informa que toda a documentação verificada para a elaboração do presente relatório encontra-se a disposição dos interessados, mediante agendamento prévio.

80. Outrossim, em atenção ao item “1.4” da r. decisão de fls. 979/992, a Subscritora propõe a manutenção dos honorários provisórios no valor de R\$ 20.000,00 (vinte mil reais) mensais até ulterior deliberação pelo Juízo.

81. Sendo o que tinha para o momento, este Administrador Judicial se coloca a inteira disposição de Vossa Excelência, dos nobres advogados das Recuperandas, dos credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

Termos em que,

Pede deferimento.

São Paulo, 15 de outubro de 2020.

  
**LASPRO CONSULTORES LTDA.**  
**Administradora Judicial**  
**Oreste Nestor de Souza Laspro**  
**OAB/SP n° 98.628**