

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA ^a VARA DE
FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL DA
COMARCA DE SÃO PAULO/SP**

Recuperação Judicial

Autos nº 0005833-58.2021.8.26.0100

LASPRO CONSULTORES LTDA, neste ato representada pelo **DR. ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, nomeada Administradora Judicial nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA.**, **HM HOTÉIS E TURISMO S.A.**, **HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.** e **MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.**, vem respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005 apresentar **Relatório das Atividades das Recuperandas**, referente ao período de **janeiro a março de 2021**.

Sumário

I.	INTRODUÇÃO.....	3
I.1.	QUADRO SOCIETÁRIO.....	4
II.	DA SITUAÇÃO ECONOMICO-FINANCEIRA	5
	HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA.	6
A.	BALANÇO PATRIMONIAL.....	6
B.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	13
IV.3.	HM HOTÉIS E TURISMO S.A.	15
A.	BALANÇO PATRIMONIAL.....	15
B.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	25
IV.4.	HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.	27
A.	BALANÇO PATRIMONIAL.....	28
B.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	30
IV.5.	MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.	31
A.	BALANÇO PATRIMONIAL.....	32
B.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	34
III.	FLUXO DE CAIXA.....	34
IV.	FUNCIONÁRIOS	35
V.	IMPOSTOS.....	36
VI.	DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL.....	37
VII.	CONCLUSÃO.....	41
VIII.	ENCERRAMENTO	42

I. INTRODUÇÃO

1. O grupo empresarial Maksoud de Hotéis tem por holding a recuperanda **Hidroservice Engenharia** que controla de forma direta e indireta as demais recuperandas **HM Hotéis, Manaus Hotéis e HSBX Hotéis** 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, que trouxe novas estratégias de governança e de mercado, atingindo melhores resultados.

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. 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** pleiteia a Recuperação Judicial, visando a manutenção da fonte produtora e reestruturação do fluxo de caixa, até a normalização das atividades hoteleiras, afim de suportar as dívidas recentemente constituídas e as herdadas de processos antigos, sendo deferida em 01 de outubro de 2020 (fls. 979/992).

I.1. QUADRO SOCIETÁRIO

6. Abaixo, segue quadro ilustrativos contento o quadro societário das recuperandas **HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA.**, **HM HOTÉIS E TURISMO S.A.**, **HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.** e **MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.**, juntamente com endereço:

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
Total	10.000.000	100,00%	10.000.000

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%
Total	15.658.979	100%

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%
Total	9.431.769	100,00%

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%
Total	81.651.381		100%

II. DA SITUAÇÃO ECONOMICO-FINANCEIRA

7. Cabe observar que a Recuperanda é responsável pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades contempladas neste Relatório inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

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

9. As informações que seguem foram compiladas dos balancetes mensais de outubro a dezembro de 2020, já apresentado em relatório anterior, a março de 2021, os quais foram disponibilizados pelas Recuperandas.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

10. O ativo total da Recuperanda holding do **GRUPO**, apresentou redução de R\$ 4.034.000 (quatro milhões e trinta e quatro mil reais), de dezembro de 2020 a março de 2021, perfazendo a importância de R\$ 149.282.000 (cento e quarenta e nove milhões, duzentos e oitenta e dois mil reais), tendo como principais rubricas, descritas a seguir.

11. Os **Disponíveis** com saldo de R\$ 176.000 (cento e setenta e seis mil reais) desde meados de 2019, sendo que 99,9% referem-se a Aplicações Financeiras no exterior, e o restante corresponde a Bancos Conta Movimento junto aos bancos do Brasil e Santander.

- Houve disponibilização somente do extrato bancário do Santander, corroborando dos demonstrativos contábeis.

12. O **Contas a Receber** após pico em dezembro de 2020, registrou redução de 63% em janeiro de 2021, voltando a crescer até março de 2021, atingindo montante de R\$ 501.000 (quinhentos e um mil reais), dos quais 97% são devidos pela empresa Anhanguera Educacional Limitada.

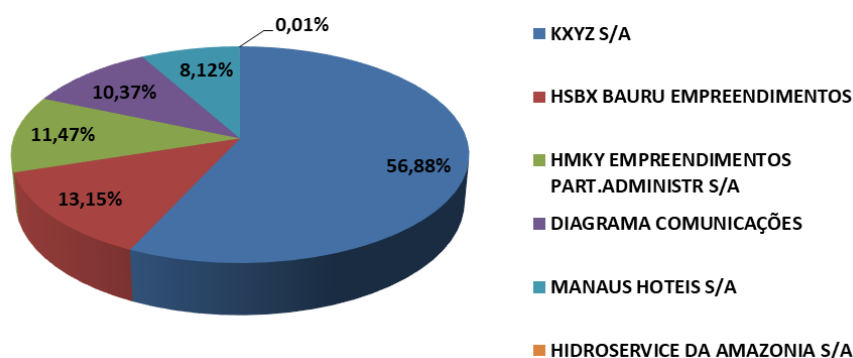
13. Os **Adiantamentos**, apresentou manutenção de R\$ 3.000 (três mil reais) de outubro de 2020 a janeiro de 2021, registrando em fevereiro de 2021, saldo de -R\$ 17.000 (dezessete mil reais negativos), sendo regularizado em março de 2021, através da antecipação de R\$ 600.000 (seiscentos mil reais) a fornecedores, encerrando a análise, com R\$ 583.000 (quinhentos e oitenta e três mil reais).

14. Nota-se redução de R\$ 3.849.000 (três milhões, oitocentos e quarenta e nove mil reais) em março de 2021, na rubrica de **Depósitos/Bloqueios Judiciais**, ocorridos na alínea Depósitos Judiciais

Garantia, que encerrou o período analisado com saldo negativo na importância de R\$ 160.000 (cento e sessenta mil reais), indo contra sua natureza contábil, indicando a necessidade de regularização. Dessa maneira a rubrica registra em março de 2021, saldo de R\$ 389.000 (trezentos e oitenta e nove mil reais).

15. De outubro de 2020 a março de 2021 as **Partes Relacionadas**, mantiveram saldo próximo a R\$ 18 milhões (dezoito milhões de reais), encerrando o período analisado, montando R\$ 18.727.000 (dezoito milhões, setecentos e vinte e sete mil reais), distribuídos conforme gráfico a seguir:

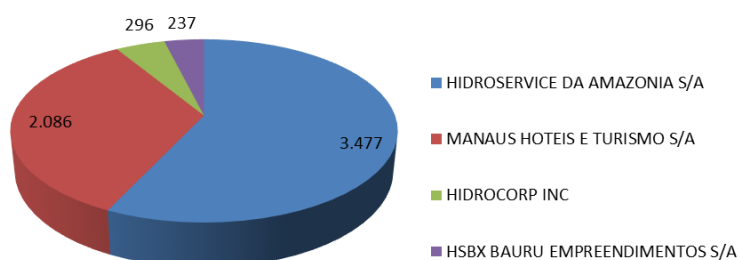
Partes Relacionadas - mar/21 - %



16. Correspondendo a 76% do ativo total as **Debêntures** - HMKY Empreendimentos e Participações Ltda, não apresentou movimentação no semestre analisado, mantendo saldo de R\$ 113.241.000 (cento e treze milhões, duzentos e quarenta e um mil reais) em março de 2021.

17. Os **Investimentos** mantiveram saldo de R\$ 6.096.000 (seis milhões e noventa e seis mil reais) de outubro de 2020 a março de 2021. A rubrica comporta os Investimentos realizados junto às empresas coligadas e a Equivalência Patrimonial, reconhecidas através do resultado apurado de cada empresa. Abaixo a composição da rubrica:

Investimentos - mar/21 - em Milhares de R\$



- A ausência de movimentação na rubrica, indica a falta de reconhecimento do resultado do exercício de 2020 das empresas coligadas junto a Holding **HIDROSERVICE ENGENHARIA**, assim podendo não refletir a realidade contábil da Recuperanda.

18. Não houve baixas e/ou aquisições no grupo do **Imobilizado**, mantendo saldo bruto de R\$ 26.951.000 (vinte e seis milhões, novecentos e cinquenta e um mil reais), em março de 2021. Houve o reconhecimento das **Depreciações** somente em dezembro de 2020, permanecendo o saldo líquido de R\$ 9.535.000 (nove milhões, quinhentos e trinta e cinco mil reais) em março de 2021 relativos principalmente a Imóveis e Terrenos.

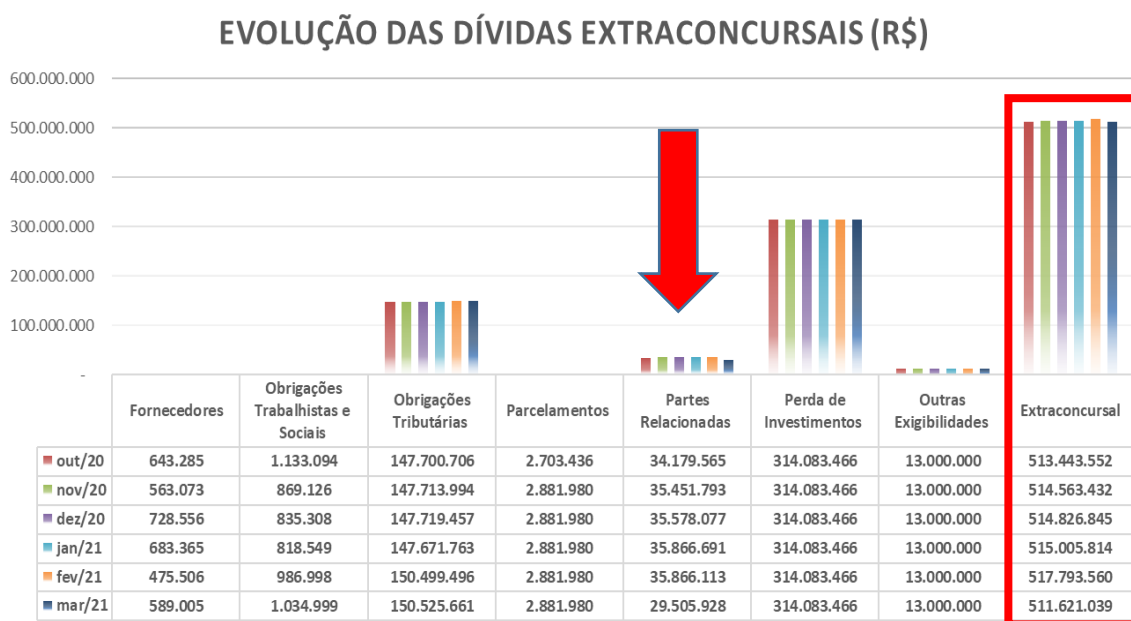
Em milhares de R\$

Balanco Patrimonial em:	out/20 v2	nov/20	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21
Ativo	152.919	153.118	153.316	152.339	152.292	149.282
Circulante	623	814	992	518	468	1.293
Disponíveis	176	176	176	176	176	176
Contas a Receber	393	571	749	275	276	501
Impostos a Recuperar	14	14	14	14	14	14
Creditos Diversos	37	50	50	50	19	19
Adiantamentos	3	3	3	3	17	583
Não Circulante	152.296	152.304	152.324	151.821	151.824	147.989
Depositos/Bloqueios Judiciais	4.237	4.238	4.238	4.238	4.238	389
Partes Relacionadas	18.656	18.663	18.683	18.710	18.714	18.727
Debêntures	113.241	113.241	113.241	113.241	113.241	113.241
Investimentos	6.096	6.096	6.096	6.096	6.096	6.096
Imobilizado	10.066	10.066	10.066	9.535	9.535	9.535
<i>Bens Patrimoniais</i>	<i>26.951</i>	<i>26.951</i>	<i>26.951</i>	<i>26.951</i>	<i>26.951</i>	<i>26.951</i>
<i>(-) Depreciações</i>	<i>- 16.885</i>	<i>- 16.885</i>	<i>- 16.885</i>	<i>- 17.415</i>	<i>- 17.415</i>	<i>- 17.415</i>

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

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

19. O **Endividamento** geral da **HIDROSERVICE** sofreu redução de R\$ 3.229.000 (três milhões, duzentos e vinte e nove mil reais) no primeiro trimestre de 2021, atingindo dívidas na importância de R\$ 541.580.000 (quinhentos e quarenta e um milhões, quinhentos e oitenta mil reais), onde, R\$ 29.959.000 (vinte e nove milhões, novecentos e cinquenta e nove mil reais) estão sujeitos a Recuperação Judicial e R\$ 511.621.000 (quinhentos e onze milhões, seiscentos e vinte e um mil reais) não se sujeita a Recuperação Judicial. Do montante não sujeito, extraconcursal, constata-se, redução de R\$ 3.206.000 (três milhões, duzentos e seis mil reais) em março de 2021, no comparativo com dezembro de 2020, em decorrência principalmente das movimentações com Partes Relacionadas, conforme ilustração gráfica abaixo:



20. Os **Fornecedores** apresentaram acréscimos de outubro a dezembro de 2020, registrando redução em janeiro de 2021, seguido de crescimento até março de 2021, encerrando a análise com R\$ 3.888.000 (três milhões, oitocentos e oitenta e oito mil reais). Abaixo segue quadro com os fornecedores mais representativos:

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

72-1023.2.3 CT | CB/MM | RJ1 - LC

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

Em milhares de R\$

Fornecedores	mar/21	%
Prefeitura da Cidade de São Paulo	2.844	73,14%
Advocacia Rodrigues do Amaral	243	6,26%
Associação Fazenda Vila Real de Itu	184	4,73%
Marcio Casado Sociedade de Advogados	32	0,82%
Action Conservação e Serviços Ltda	29	0,75%
Cond Edificio Palacio dos Jardins	26	0,68%
Action - Serviços de Vigilancia Ltda	25	0,65%
Thomaz Bastos, Waisberg, Kurzweil Socied	20	0,51%
Mult Service Prestação de Serviços Ltda	9	0,23%
Mario Daniel Conceição de Carvalho	8	0,21%
Subtotal	3.421	87,99%
Fornecedores Diversos	467	12,01%
Total	3.888	100%

(*) Dados extraídos do balancete de março de 2021

- Houve disponibilização de relatório de contas a pagar, contendo diversos títulos, não só de fornecedores, vencidos e a vencer, somando R\$ 26.088.728 (vinte e seis milhões, oitenta e oito mil, setecentos e vinte e oito reais), sendo que 50% estão vencidos a mais de 90 (noventa) dias.

21. As **Obrigações Trabalhistas e Sociais** apresentaram constante e gradativo aumento de novembro de 2020 a março de 2021, encerrando com saldo de R\$ 201.000 (duzentos e um mil reais), dos quais 99% referem-se a Salários e Ordenados dos diretores.

22. As **Obrigações Tributárias** reconhecidas em curto e longo prazo, conjuntamente somaram R\$ 166.938.000 (cento e sessenta e seis milhões, novecentos e trinta e oito mil reais) em março de 2021, correspondendo a 31% do total do endividamento, onde:

- No curto prazo auferiu crescimento de 38% no primeiro trimestre de 2021, totalizando R\$ 10.520.000 (dez milhões, quinhentos e vinte mil reais) sendo que 40% referem-se a IPTU a Recolher.

- Houve manutenção no longo prazo, mantendo saldo de R\$ 156.418.000 (cento e cinquenta e seis milhões, quatrocentos e dezoito mil reais), em março de 2021, dos quais 41% correspondem a IRPJ.

23. As **Partes Relacionadas** apresentaram redução de 17% de dezembro de 2020 a março de 2021, atingindo saldo de R\$ 29.506.000 (vinte e nove milhões, quinhentos e seis mil reais), sendo que 56% pertencem a **HM HOTÉIS E TURISMO S/A** e o restante de 44% pertencem a **HIDROSERVICE DA AMAZÔNIA S/A**.

24. Sem apresentar movimentação no período analisado, as **Provisão para Contingências** permaneceram em março de 2021, com saldo de R\$ 13.964.000 (treze milhões, novecentos e sessenta e quatro mil reais), distribuídos em: 67% Civil e Administrativa, 28% Trabalhista e 4% Fiscal.

25. 58% do passivo total de março de 2021 referem-se à **Provisão para Perdas com Investimentos**, onde, manteve nos meses analisados, saldo superior a R\$ 314.000.000 (trezentos e quatorze milhões de reais), principalmente nas investidas **HMKY** e **HM HOTÉIS**.

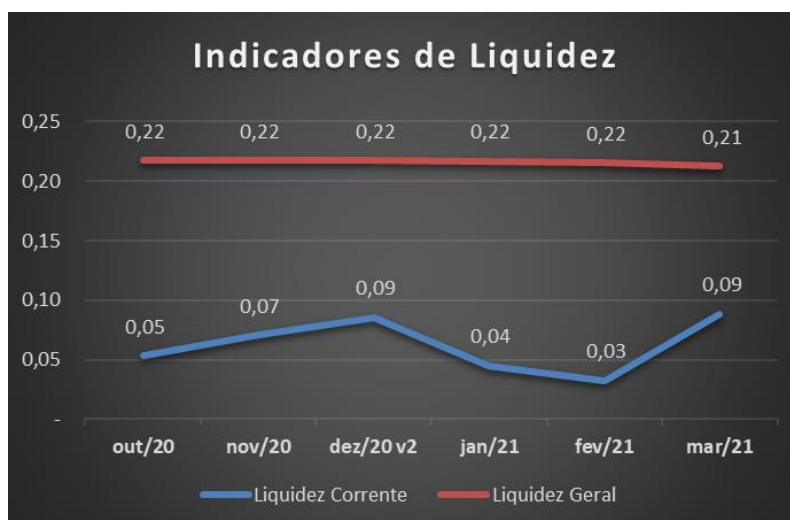
26. Nos últimos meses o **Patrimônio Líquido** se fez descoberto em virtude da aferição de **Prejuízos**, que em março de 2021 somou R\$ 451.204.000 (quatrocentos e cinquenta e um milhões, duzentos e quatro mil reais), superando o **Capital Social** e a **Reserva de Capital**, resultando no **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 392.298.000 (trezentos e noventa e dois milhões, duzentos e noventa e oito mil reais).

Em milhares de R\$

Balanco Patrimonial	out/20 v2	nov/20	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21
Passivo	152.921	153.118	153.316	152.339	152.292	149.282
Circulante	11.641	11.551	11.584	11.521	14.422	14.609
Fornecedores	3.751	3.882	3.936	3.773	3.774	3.888
Obrigações Trabalhistas e Sociais	39	18	20	94	153	201
Obrigações Tributárias	7.851	7.651	7.628	7.654	10.494	10.520
Não Circulante	531.694	532.957	533.225	533.258	533.300	526.971
Parcelamentos	156.418	156.418	156.418	156.418	156.418	156.418
Partes Relacionadas	34.229	35.492	35.760	35.793	35.835	29.506
Provisão para Contingências	13.964	13.964	13.964	13.964	13.964	13.964
Provisão para Perda com Investimentos	314.083	314.083	314.083	314.083	314.083	314.083
Outras Obrigações	13.000	13.000	13.000	13.000	13.000	13.000
Patrimônio Líquido	- 390.414	- 391.390	- 391.494	- 392.441	- 395.430	- 392.298
Capital social	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Reserva de Capital	48.905	48.905	48.905	48.905	48.905	48.905
Prejuízos Acumulados	- 444.400	- 444.400	- 444.222	- 450.399	- 450.399	- 450.399
	- 4.920	- 5.896	- 6.177	- 947	- 3.936	- 805

27. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, pode-se apurar os **indicadores de liquidez**, que no período analisado, manteve-se inferior aos índices satisfatórios (igual ou superior a 1), como segue:

- 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, apresentando leve crescimento em março de 2021, refletido na margem de liquidez de R\$ 0,09 (nove 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, apresentou liquidez, de R\$ 0,21 (vinte e um centavos de real) em março de 2021, para cada R\$ 1,00 (um real) devido.



28. O **Índice de Endividamento** apura o percentual que a participação do capital de terceiros (dívidas) representa do ativo total, demonstrando o grau de dependência financeira. Apresentou crescimento no primeiro trimestre de 2021, mantendo esse indicador com situação insatisfatória, vez que a totalidade das obrigações, ultrapassam a avaliação dos ativos, incluindo os bens imobilizados, em 263% no mês de março de 2021.

Indicadores	out/20	nov/20	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21
Endividamento	355%	356%	355%	358%	360%	363%

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

29. Por se tratar de **holding**, a Recuperanda não apresenta faturamento, sendo sua receita advinda de ganhos não operacionais, não registrando **Receita Líquida** no primeiro trimestre de 2021.

- Observa-se, que sobre as receitas advinda de ganhos não operacionais, há incidência de tributos.

30. Os **Gastos Operacionais**, não apresentaram linearidade, sendo reconhecidos gastos esporádicos, tais como: **Despesas Tributárias**, somando R\$ 2.894.000 (dois milhões, oitocentos e noventa e quatro

mil reais) até março de 2021, registrando pico no mês de fevereiro de 2021, relativos Impostos e Taxas. Além das **Despesas Gerais** que registraram pico em março de 2021, somando de forma acumulada, R\$ 1.433.000 (um milhão, quatrocentos e trinta e três mil reais), dos quais 67% referem-se à contratação de Serviços de Terceiros.

- Conforme informações do **GRUPO**, o crescimento dos gastos relativos aos serviços de terceiros, em outubro e novembro de 2020, referem-se à contratação de serviços relacionados ao processo de Recuperação Judicial.

31. Durante o primeiro trimestre de 2021, foi apurado **Resultado Financeiro** positivo na importância de R\$ 3.368.000 (três milhões, trezentos e sessenta e oito mil reais) em virtude do reconhecimento de R\$ 3.716.000 (três milhões, setecentos e dezesseis mil reais) em **Receita Financeira**, relativo a Juros Ativos.

32. As **Receitas Não Operacionais** montaram R\$ 686.000 (seiscentos oitenta e seis mil reais), somados de forma acumulada até março de 2021, não sendo possível identificar sua origem.

33. Destacamos a ausência do reconhecimento da **Equivalência Patrimonial** durante o exercício de 2020 e no primeiro trimestre de 2021, referente o resultado auferido nas empresas coligadas, podendo assim não refletir a realidade contábil da **Holding**.

34. Em decorrência do registro dos Juros Ativos em março de 2021, a **HIDROSERVICE** apurou **Lucro** contábil na importância de R\$ 3.131.000 (três milhões, cento e trinta e um mil reais), no entanto não foram suficientes para cobrir os **Prejuízos** auferidos no primeiro bimestre de 2021, refletido no déficit acumulado de R\$ 805.000 (oitocentos e cinco mil reais).

Em milhares de R\$ (Mensal)

Demonstração do Resultado	out/20 v2	nov/20	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21	Acumulado 2021
Receita Líquida	-	-	131	-	-	0	0
Lucro Bruto	-	-	131	-	-	0	0
Gastos Operacionais	- 1.498	- 1.101	- 7.505	- 857	- 3.192	- 809	- 4.858
(-) Despesas Gerais	- 1.498	- 1.101	- 4.481	- 295	- 329	- 809	- 1.433
(-) Depreciação	-	-	-	- 531	-	-	- 531
(-) Despesas Tributárias	- 0	0	- 3.024	- 31	- 2.863	-	- 2.894
(+) Outras Receitas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Operacional	- 1.498	- 1.101	- 7.636	- 857	- 3.192	- 809	- 4.858
Resultado Financeiro	- 16	- 53	- 512	- 325	- 22	- 3.715	- 3.368
(-) Despesa Financeira	1	- 37	- 479	- 325	- 22	- 1	- 349
Receita Financeira	- 17	- 16	- 33	0	-	3.716	3.716
Receitas/Despesas Não Operacionais	539	178	-	235	225	225	686
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 975	- 976	- 8.148	- 947	- 2.989	- 3.131	- 805
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Período	- 975	- 976	- 8.148	- 947	- 2.989	- 3.131	- 805

IV.3. HM HOTÉIS E TURISMO S.A.

35. A **HM HOTÉIS E TURISMO** é a única Recuperanda do **GRUPO** que se encontra em atividade, detentora de toda a receita operacional.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

36. O ativo total sofreu redução de R\$ 2.752.000 (dois milhões, setecentos e cinquenta e dois mil reais) de dezembro de 2020 a março de 2021, atingindo bens e direitos no montante de R\$ 106.666.000 (cento e seis milhões, seiscentos e sessenta e seis mil reais), tendo as principais rubricas descritas a seguir.

37. Os **Disponíveis** reduziram em 159% durante o primeiro trimestre de 2021, encerrando a análise com saldo de -R\$ 244.000 (duzentos e quarenta e quatro mil reais negativos) indicando dívidas e não disponibilidades. A rubrica comporta:

- Caixa apresentou redução de dezembro de 2020 a março de 2021, atingindo saldo de -R\$ 793.000 (setecentos e noventa e três mil reais)

negativos) em virtude do registro de -R\$ 1.000.000 (um milhão de reais negativos) no Caixa Administração, causando estranheza, vez que a alínea representa os recursos imediatamente disponíveis.

- ✓ Se faz importante mencionar que além do registro a crédito mencionado, a **HM HOTEIS**, registrou no primeiro trimestre de 2021, entradas de aproximadamente R\$ 835 mil (oitocentos e trinta e cinco mil reais) e saídas de aproximadamente R\$ 1,9 milhões (um milhão e novecentos mil reais), causando estranheza devido a elevada movimentação vez que a sua função é para pagamentos de pequenas despesas do dia a dia, podendo estar atrelada a alguma instituição financeira.
- Banco Conta Movimento auferiu crescimento de 70% de dezembro de 2020 a março de 2021, atingindo saldo de R\$ 49.000 (quarenta e nove mil reais), tendo apresentado movimentação de entradas e saídas de aproximadamente R\$ 7 milhões (sete milhões de reais).
 - ✓ Houve disponibilização dos extratos bancários junto aos bancos do Brasil, Itaú, Bradesco e Santander conta 13001761-7, corroborando com os demonstrativos contábeis e banco Santander conta 13009599-2 divergente da contabilidade.
- Aplicações Financeiras montaram R\$ 499.000 (quatrocentos e noventa e nove mil reais) em março de 2021.
 - ✓ Houve disponibilização dos extratos bancários junto ao banco Safra, condizentes com os demonstrativos contábeis e junto aos bancos Itaú, Santander e Bradesco divergentes da contabilidade.
 - ✓ Ademais, foi disponibilizado extrato junto ao banco do Brasil, não registrado na contabilidade.

38. As duplicatas de **Clientes** apresentaram crescimento de R\$ 228.000 (duzentos e vinte e oito mil reais) no primeiro trimestre de 2021, indicando maior volume de vendas a prazo, em relação ao

fluxo de recebimentos, encerrando com saldo de R\$ 2.404.000 (dois milhões, quatrocentos e quatro mil reais), composto por:

- Créditos a Receber de Clientes apresentou redução de 13% de dezembro de 2020 a março de 2021, atingindo saldo de R\$ 964.000 (novecentos e sessenta e quatro mil reais) divididos em:
 - ✓ Duplicatas e Faturas a Receber com saldo de R\$ 511.000 (quinhentos e onze mil reais), condizentes com o relatório de contas a receber disponibilizado, estando abaixo os clientes mais representativos:

Em milhares de R\$		
Duplicatas e Faturas a Receber	mar/21	%
Flytour Eventos e Turismo Ltda	309	61%
Up Eventos Ltda	51	10%
Isy Almeida De Paula Produções e	30	6%
G M Feiras Eventos e Editora Eirel	29	6%
Giltur Passagens Hoteis e Turismo	20	4%
Bone Surgical Equipamentos Med	14	3%
Advantos Brazil Operadora de Tur	11	2%
Ln Turismo Ltda.	9	2%
I 9 Life Comercio e Serviços Ltda	9	2%
CVC Brasil Operadora e Agencia d	5	1%
Subtotal	487	95%
Clientes Diversos	24	5%
Total	511	100%

(*) Dados extraídos do balancete de março de 2021

- ✓ Cartões de Crédito com saldo de R\$ 454.000 (quatrocentos e cinquenta e quatro mil reais) em março de 2021, divergente do saldo apresentado no relatório Contas a Receber Cartões, que totalizou R\$ 197.000 (cento e noventa e sete mil reais).
- Clientes a Faturar apresentou crescimento de 38% atingindo saldo de R\$ 1.352.000 (um milhão, trezentos e cinquenta e dois mil reais) em março de 2021.
- Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa de acordo com os princípios contábeis, a alínea tem como característica reduzora do ativo,

no entanto, está crescendo em R\$ 87.000 (oitenta e sete mil reais) os bens e direitos, em março de 2021, indo contra sua natureza contábil.

39. Os **Estoques** apresentaram redução de 7% durante o primeiro trimestre de 2021, atingindo saldo de R\$ 682.000 (setecentos e oitenta e dois mil reais) em março de 2021. Houve disponibilização de relatório dos produtos estocados, totalizando em março de 2021, R\$ 685.000 (seiscentos e oitenta e cinco mil reais), divergentes dos demonstrativos contábeis, indicando a falta de conciliação contábil.

40. As **Partes Relacionadas** reconhecidas em curto e longo prazo, somaram R\$ 23.727.000 (vinte e três milhões, setecentos e vinte e sete mil reais) em março de 2021, divididos conforme descritos a seguir:

- Em curto prazo apresentou constantes e gradativas reduções de dezembro de 2020 a março de 2021, na monta de R\$ 3.761.000 (três milhões, setecentos e sessenta e um mil reais), atingindo saldo de R\$ 62.000 (sessenta e dois mil reais), sendo a Aldrake a principal responsável pelo decréscimo da rubrica. Abaixo quadro com a posição:

Em milhares de R\$	
Partes Relacionadas	mar/21
TITA EMPREENDIMENTOS 13.009581-3	38,29
ALDRAKE ADM. E PARTICIPACOES LTDA	10,68
CHILLAN EMPREEND . APLICACÃO 35130-X	7,70
BAREQUECABA EMPREEND. E PARTIC. LTDA	2,82
TITÃ - APLIC. SANT AG 3409 C/C 130095813	1,22
PORTILLO - AG 1812 C/C 46534-8	0,50
PONTAL DO ATAFONA EMPR. E PART. LTDA.	0,16
ALDRAKE SANTANDER APLICACÃO 13005453-3	0,08
ALDRAKE ITAU APLICACÃO 3128 C/C 14642-4	0,05
TITA EMPREEND - ITAU AG.3128 C/C 13263-0	0,05
ALDRAKE (ITAU AG 3128-CC-14642-4)	0,01
Total	62

(*) Dados extraídos do balancete de março de 2021

- No longo prazo, apresentou crescimento de R\$ 874.000 (oitocentos e setenta e quatro mil reais) durante o primeiro trimestre de 2021, totalizando a importância de R\$ 23.665.000 (vinte três milhões, seiscentos e sessenta e cinco mil reais) em março de 2021, sendo devido unicamente pela **HIDROSERVICE ENGENHARIA**.

41. Os **Outros Créditos** auferiram crescimento de R\$ 2.742.000 (dois milhões, setecentos e quarenta e dois mil reais) em janeiro de 2021, no comparativo com o mês anterior, registrando reduções nos meses subsequentes, atingindo saldo de R\$ 3.557.000 (três milhões, quinhentos e cinquenta e sete mil reais) em março de 2021, sendo que 99% referem-se a Cheques Administrativos.

42. O grupo de **Imobilizado** registrou no primeiro trimestre de 2021, acréscimos de R\$ 45.000 (quarenta e cinco mil reais) relativos a Máquinas e Equipamentos e R\$ 14.000 (quatorze mil reais) referentes Instalações, perfazendo em março de 2021, saldo bruto de R\$ 103.159.000 (cento e três milhões, cento e cinquenta e nove mil reais). Ademais, mensalmente estão sendo reconhecidas as **Depreciações**, encerrando o período analisado com saldo líquido de R\$ 72.593.000 (setenta e dois milhões, quinhentos e noventa e três mil reais), distribuídos conforme quadro a seguir:

Em milhares de R\$	
Imobilizado	mar/21
TERRENOS	66.113
IMOVEIS	18.385
MOVEIS E UTENSILIOS	6.786
MAQUINAS EQUIPAMENTOS	6.423
INSTALAÇÕES.	3.634
EQUIPAMENTOS DE INFORMATICA	683
ROUPARIA E TAPEÇARIA	572
OBRAS EM ANDAMENTO	562
(-) Depreciações	- 30.566
Total	72.593

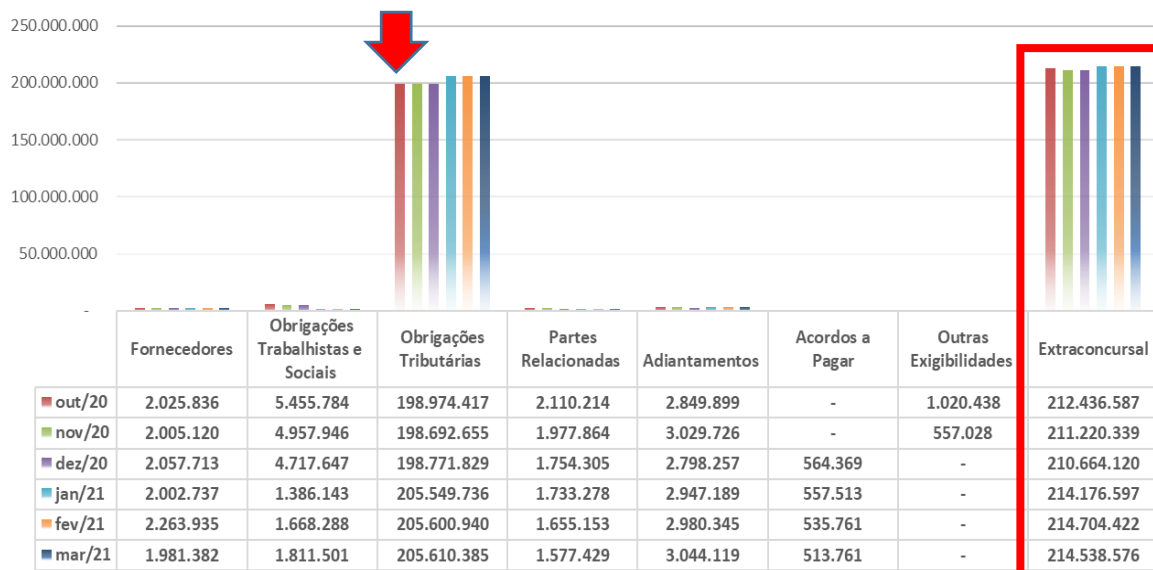
- Há o registro de R\$ 139.000 (cento e trinta e nove mil reais) relativos aos **Intangíveis** livre de **Amortizações**, em março de 2021.
- Ademais houve disponibilização de controle do Ativo Imobilizado, corroborando com saldo dos demonstrativos contábeis.

Em milhares de R\$

Balanco Patrimonial em:	out/20 v2	nov/20	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21
Ativo	113.210	111.547	109.418	108.940	108.080	106.666
Circulante	15.958	13.321	10.833	10.194	9.263	7.318
Disponíveis	360	401	412	329	348	244
Clientes	2.211	2.320	2.175	2.386	2.498	2.404
Estoques	777	729	730	680	690	682
Partes Relacionadas e Outros	11.707	4.561	3.822	143	257	62
Impostos a Recuperar	223	223	223	223	223	224
Adiantamentos	643	1.060	247	467	518	635
Outros Créditos	37	4.025	3.223	5.965	4.728	3.557
Não Circulante	97.253	98.226	98.586	98.746	98.816	99.348
Partes Relacionadas e Outros	21.503	22.436	22.791	22.713	22.783	23.665
Depositos/Bloqueios Judiciais	2.798	2.890	2.951	3.241	3.277	2.951
Imobilizado	72.804	72.753	72.699	72.648	72.614	72.593
<i>Bens Patrimoniais</i>	<i>103.088</i>	<i>103.096</i>	<i>103.100</i>	<i>103.107</i>	<i>103.128</i>	<i>103.159</i>
<i>(-) Depreciações</i>	<i>- 30.284</i>	<i>- 30.343</i>	<i>- 30.401</i>	<i>- 30.458</i>	<i>- 30.513</i>	<i>- 30.566</i>
Intangível	148	146	145	143	141	139

43. O **Endividamento** geral da **HM HOTÉIS**, auferiu crescimento de R\$ 908.000 (novecentos e oito mil reais) de dezembro de 2020 a março de 2021, somando dívidas na importância de R\$ 294.482.000 (duzentos e noventa e quatro milhões, quatrocentos e oitenta e dois mil reais), onde, R\$ 79.943.000 (setenta e nove milhões, novecentos e quarenta e três mil reais) estão sujeitos a Recuperação Judicial e R\$ 214.539.000 (duzentos e quatorze milhões, quinhentos e trinta e nove mil reais) não se sujeita a Recuperação Judicial. Do montante não sujeito, extraconcursal, constata-se, aumento de R\$ 3.874.000 (três milhões, oitocentos e setenta e quatro mil reais) de dezembro de 2020 a março de 2021, sendo as **Obrigações Tributárias** a principal responsável pelo crescimento, conforme gráfico evolutivo abaixo:

EVOLUÇÃO DAS DÍVIDAS EXTRACONCURSAIS (EM R\$)



44. Os **Fornecedores** apresentaram constantes e gradativos crescimentos de outubro de 2020 a fevereiro de 2021, indicando maior volume de compras a prazo, em relação ao fluxo de pagamentos no mesmo período, tendo em março de 2021, apresentado pequena redução, encerrando com obrigações de R\$ 7.233.000 (sete milhões, duzentos e trinta e três mil reais), dos quais, 23% são devidos a Companhia Saneamento Básico Estado de SP – Sabesp, 7% devidos a Compass Comercializadora de Energia Ltda e o restante pulverizados entre diversos fornecedores.

- Houve disponibilização de relatório de Contas a Pagar, contendo diversos títulos, não só de fornecedores, vencidos e a vencer, somando R\$ 17.261.000 (dezessete milhões, duzentos e sessenta e um mil reais), dos quais 51% estão vencidos a mais de 180 dias.

45. Os **Credores Diversos** cresceram 9% durante o primeiro trimestre de 2021, atingindo saldo de R\$ 3.044.000 (três milhões e quarenta e quatro mil reais) sendo que 99% referem-se a Adiantamentos de Clientes.

46. As **Obrigações Trabalhistas e Sociais** registraram crescimentos mensais de dezembro de 2020 a março de 2021, somando obrigações na importância de R\$ 4.005.000 (quatro milhões e cinco mil reais) dos quais, 49% referem-se a Rescisões Contratuais a Pagar.

47. 72% do passivo total de março de 2021, referem-se as **Obrigações Tributárias**, equivalentes ao montante de R\$ 210.903.000 (duzentos e dez milhões, novecentos e três mil reais), reconhecidos em curto e longo prazo, onde:

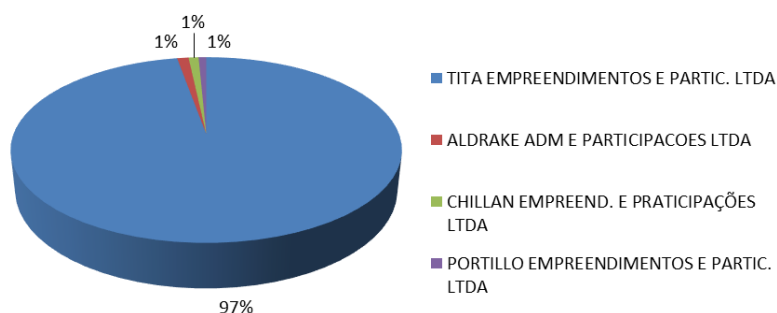
- No curto prazo apresentou crescimento de 3% durante o primeiro trimestre de 2021, atingindo R\$ 17.990.000 (dezessete milhões, novecentos e noventa mil reais) em março de 2021, sendo que 51% referem-se a COFINS a Recolher.
- No longo prazo permaneceu com saldo de R\$ 192.913.000 (cento e noventa e dois milhões, novecentos e treze mil reais), dos quais 62% referem-se a INSS a Recolher.

48. No exercício 2019 houve injeção de recursos na operação através da obtenção de **Empréstimos** com a empresa Tita Empreendimentos e Participações Ltda., 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\$ 1.577.000 (um milhão, quinhentos e setenta e sete mil reais) em março de 2021.

- Se faz importante comentar que a empresa Titã Empreendimentos e Participações Ltda. opera com a gestão de pagamentos e recebimentos desta Recuperanda.

49. As **Partes Relacionadas** montaram R\$ 987.000 (novecentos e oitenta e sete mil reais) em março de 2021, distribuídos conforme gráfico a seguir:

Partes Relacionadas - mar/21 - %



50. Outros 23% do passivo total, referem-se à **Provisão para Demandas Judiciais**, que não apresentaram movimentação nos meses analisados, mantendo o saldo de R\$ 66.776.000 (sessenta e seis milhões, setecentos e setenta e seis mil reais), relativo principalmente a causas cíveis, em maior volume relacionado ao processo movido pela Ajinomoto do Brasil Indústria e Comercio de Alimentos Ltda., quanto ao ressarcimento por evicção do terreno - Domingos de Moraes e Thyrso Martins, penhorado e arrematado na esfera trabalhista.

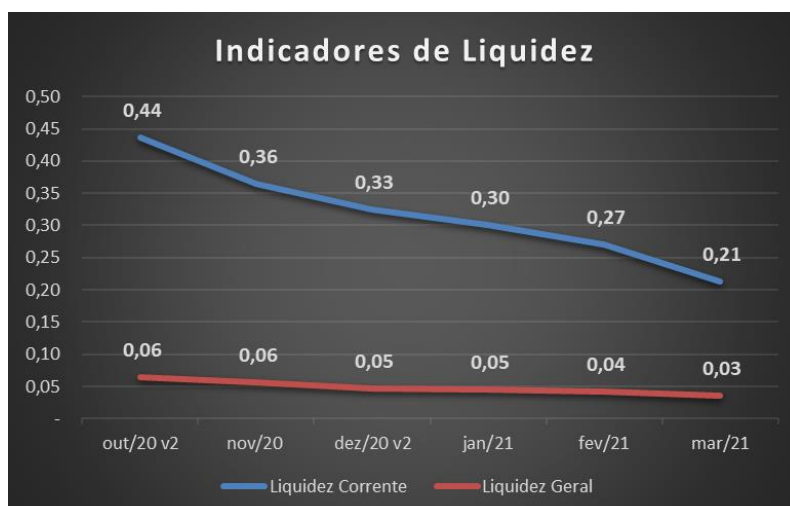
51. O **Patrimônio Líquido** encontra-se descoberto, indicando que os **Prejuízos** aferidos, superam o **Capital Social**, onde, em março de 2021, montou R\$ 187.816.000 (cento e oitenta e sete milhões, oitocentos e dezesseis mil reais). Observa-se, gradativo aumento do montante negativo, em consequência dos sucessivos prejuízos realizados em exercícios anteriores, somando R\$ 208.719.000 (duzentos e oito milhões, setecentos e dezenove mil reais) até o mês de março de 2021.

Em milhares de R\$

Balanco Patrimonial	out/20 v2	nov/20	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21
Passivo	113.210	111.547	109.418	108.940	108.080	106.666
Circulante	36.493	36.525	33.320	33.864	34.311	34.279
Fornecedores	6.211	7.076	7.110	7.262	7.284	7.233
Contas a Pagar	786	581	415	463	548	430
Credores Diversos	2.894	2.875	2.798	2.947	2.980	3.044
Obrigações Trabalhistas e Sociais	4.238	4.471	3.786	3.855	3.977	4.005
Obrigações Tributárias	20.255	19.634	17.457	17.661	17.866	17.990
Empréstimos e Financiamentos	2.110	1.888	1.754	1.676	1.655	1.577
Não Circulante	255.599	254.364	260.253	260.247	260.225	260.203
Obrigações Tributárias	187.014	187.014	192.913	192.913	192.913	192.913
Partes Relacionadas	1.030	1.048	1.038	1.031	1.009	987
Provisão para Demandas Judiciais	66.776	66.776	66.776	66.776	66.776	66.776
Acordos a Pagar	779	- 473	- 473	- 473	- 473	- 473
Patrimônio Líquido	- 178.881	- 179.342	- 184.155	- 185.171	- 186.456	- 187.816
Capital social	20.904	20.904	20.904	20.904	20.904	20.904
Lucro/Prejuízo Acumulado	- 185.549	- 185.549	- 189.260	- 205.059	- 205.059	- 205.059
Lucro/Prejuízo do Período	- 14.236	- 14.697	- 15.799	- 1.015	- 2.301	- 3.661

52. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, pode-se apurar os **indicadores de liquidez**, que no período analisado, manteve-se inferior aos índices satisfatórios (igual ou superior a 1), como segue:

- 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, apresentou constantes reduções de outubro de 2020 a março de 2021, atingindo margem de liquidez de R\$ 0,21 (vinte e um centavos de real) para cada R\$ 1,00 (um 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, tendo em março de 2021, margem inferior ao desejável, de R\$ 0,03 (três centavos de real) para cada R\$ 1,00 (um real) devido.



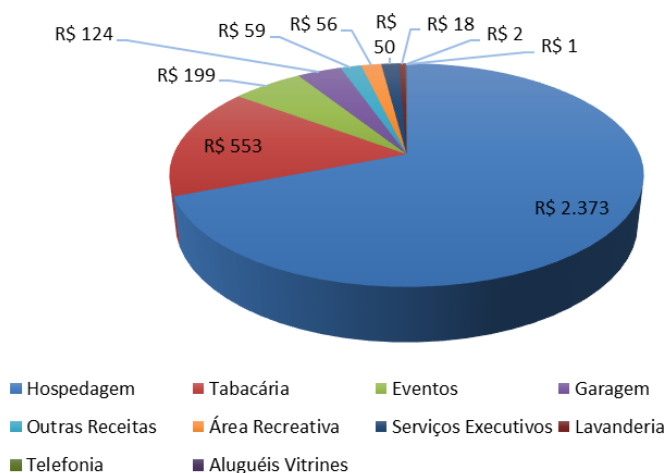
53. O **Índice de Endividamento** apura o percentual que a participação do capital de terceiros (dívidas) representa do ativo total, demonstrando o grau de dependência financeira. Apresentou tendência crescente nos últimos meses, mantendo esse indicador com situação insatisfatória, vez que a totalidade das obrigações, ultrapassam a avaliação dos ativos, incluindo os bens imobilizados, em 176% no mês de março de 2021.

Indicadores	out/20 v2	nov/20	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21
Endividamento	258%	261%	268%	270%	273%	276%

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

54. A **HM HOTÉIS** auferiu **Receitas** no primeiro trimestre de 2021, na importância de R\$ 3.436.000 (três milhões, quatrocentos e trinta e seis mil reais), com média mensal de R\$ 1.145.000 (um milhão, cento e quarenta e cinco mil reais), 17% inferior à média auferida durante o exercício de 2020. Abaixo segue gráfico com a distribuição das receitas.

Receitas mar/21 - em Milhares de R\$



55. Os **Custos** comportaram gastos com funcionários e insumos, sendo reconhecidos R\$ 1.735.000 (um milhão, setecentos e trinta e cinco mil reais) somados de janeiro a março de 2021, tendo consumido 56% da receita líquida auferida.

56. As **Despesas Operacionais** montaram de forma acumulada, R\$ 4.983.000 (quatro milhões, novecentos e oitenta e três mil reais) até março de 2021, dos quais 74% referem-se a **Despesas Administrativas** que abrange principalmente gastos com funcionários, manutenção/conservação e contas de consumo (água, energia, gás, internet, entre outras), totalizando 3.687.000 (três milhões, seiscentos e oitenta e sete mil reais).

- Observa-se que as despesas administrativas incorridas, ultrapassou a receita líquida auferida, contribuindo para o resultado deficitário acumulado de primeiro trimestre de 2021.

57. No período de janeiro a março de 2021, houve o reconhecimento de **Despesas com Vendas** na importância de R\$ 1.185.000 (um milhão, cento e oitenta e cinco mil reais) relativos a gastos com publicidade, funcionários e contratação de serviços.

58. Desta forma, apura-se **Resultado** deficitário, de forma acumulada no primeiro trimestre de 2021, realizando prejuízo de R\$ 3.661.000 (três milhões, seiscentos e sessenta e um mil reais), em virtude principalmente da obrigatória paralização das atividades e manutenção de gastos operacionais.

Em milhares de R\$

Demonstração do Resultado	out/20 v2	nov/20	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21	Acumulado 2021
Receita	1.156	1.422	16.534	1.462	1.190	784	3.436
<i>(-) Deduções</i>	- 128	- 156	- 1.724	- 160	- 117	- 83	- 359
Receita Líquida	1.028	1.266	14.810	1.302	1.074	701	3.077
<i>(-) Custo</i>	- 528	- 582	- 7.953	- 587	- 613	- 534	- 1.735
Lucro Bruto	500	684	6.858	715	460	167	1.342
Despesas/Receitas Operacionais	- 2.171	- 1.053	- 22.165	- 1.755	- 1.729	- 1.500	- 4.983
Despesas com Vendas	- 1.071	285	- 5.790	- 447	- 411	- 326	- 1.185
Despesas Administrativas	- 1.036	- 1.307	- 16.047	- 1.254	- 1.278	- 1.155	- 3.687
<i>(-) Depreciação e amortização</i>	- 60	- 60	- 735	- 60	- 57	- 55	- 171
<i>(-) Despesas tributárias</i>	- 4	-	- 32	- 0	- 1	- 0	- 1
<i>Outras Receitas e Despesas Operacionais</i>	-	29	-	6	18	36	60
Resultado Operacional	- 1.671	- 369	- 15.307	- 1.040	- 1.268	- 1.333	- 3.641
Resultado Financeiro	- 73	- 92	- 492	25	- 32	- 27	35
<i>(-) Despesa Financeira</i>	- 123	- 217	- 827	- 30	- 30	- 33	- 92
<i>Receita Financeira</i>	50	124	336	54	2	6	57
Receita/Despesa Não Operacional	0	0	0	0	15	0	16
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 1.743	- 461	- 15.799	- 1.015	- 1.285	- 1.360	- 3.661
<i>(-) IRPJ e CSLL</i>	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Período	- 1.743	- 461	- 15.799	- 1.015	- 1.285	- 1.360	- 3.661

IV.4. HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.

59. Houve alterações nos demonstrativos contábeis de dezembro de 2020, em virtude de auditoria e conciliações realizadas para fechamento do Balanço exercício de 2020. Abaixo segue as alterações:

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

72-1023.2.3 CT | CB/MM | RJ1 - LC

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

ALTERAÇÕES BALANÇO 2020 HSBX BAURU

Nas contas sintéticas do Passivo em:

- Fornecedores – R\$ 1.093,53 – Anteriormente – R\$ 1.090,17;
- Impostos a Pagar e Recolher – R\$ 7.127,80 – Anteriormente – R\$ 6.925,32
- Parcelamento de Impostos – R\$ 3.093,36 – Anteriormente R\$ 3.069,90
- Obrigações Diversas – R\$ 2.571.410,43 – Anteriormente R\$ 2.571.817,47

Alterando também os saldos do:

- Passivo Circulante – R\$ 8.221,33 – Anteriormente – R\$ 8.015,49
- Passivo Não Circulante – R\$ 2.758.361,29 – Anteriormente – R\$ 2.758.744,89
- Patrimônio Líquido – R\$ 5.325.329,57 – Anteriormente – R\$ 5.325.151,83
- Prejuízo do Exercício – R\$ 36.689,85 – Anteriormente – R\$ 36.463,93

A. BALANÇO PATRIMONIAL

60. Os ativos das **HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS** estão integralmente registrados no ativo não circulante, composto por:

- **Partes Relacionadas**, com recebíveis da HMKY Empreendimentos, Participações e Administração S/A, que desde o exercício 2015, mantém-se com saldo de R\$ 185.000 (cento e oitenta e cinco mil reais).
- **Imobilizado**, que durante todo o período em análise manteve saldo de R\$ 7.907.000 (sete milhões, novecentos e sete mil reais), relativos ao “Terreno” e as “Construções Civas”. 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:	out/20 v2	nov/20	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21
Ativo	8.092	8.092	8.092	8.092	8.092	8.092
Circulante	-	-	-	-	-	-
Não Circulante	8.092	8.092	8.092	8.092	8.092	8.092
Partes Relacionadas	185	185	185	185	185	185
Imobilizado	7.907	7.907	7.907	7.907	7.907	7.907

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

72-1023.2.3 CT | CB/MM | RJ1 - LC

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

61. O **Endividamento** da **HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS** apresentou aumento de R\$ 8.000 (oito mil reais) de dezembro de 2020 a março de 2021, em virtude principalmente das obrigações com **Partes Relacionadas**, com a HMKY Empreendimentos, Participações e Administração S/A (que tem saldo a pagar a esta Recuperanda em maior valor) e **HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA.**, que suportam os gastos incorridos, tendo em vista a inoperabilidade da Recuperanda, que teve sua obra paralisada em período pré-operacional, apresentando saldo devedor de R\$ 2.775.000 (dois milhões, setecentos e setenta e cinco mil reais) em março de 2021.

- Ademais o passivo total comporta 100% de dívidas extraconcursais.

62. O **Patrimônio Líquido** apresentou constante decréscimo, tendo em vista sua inoperabilidade, onde 46% do **Capital Social** de R\$ 9.928.000 (nove milhões, novecentos e vinte e oito mil reais) se fez consumido pelo **Prejuízo Acumulado**, de R\$ 4.611.000 (quatro milhões, seiscentos e onze mil reais), restando em março de 2021, **Patrimônio Líquido** de R\$ 5.317.000 (cinco milhões, trezentos e dezessete mil reais).

Em milhares de R\$

Balanco Patrimonial	out/20 v2	nov/20	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21
Passivo	8.092	8.092	8.092	8.092	8.092	8.092
Circulante	6	8	8	10	10	10
Fornecedores	1	1	1	1	1	1
Obrigações Previdenciárias e Trabalhistas	- 3	0	-	2	2	2
Obrigações Tributárias	7	7	7	7	7	7
Não Circulante	2.751	2.755	2.758	2.760	2.762	2.765
Partes Relacionadas	2.564	2.568	2.571	2.573	2.575	2.578
Obrigações Tributárias	3	3	3	3	3	3
Provisão para Demandas Judiciais	184	184	184	184	184	184
Patrimônio Líquido	5.335	5.329	5.325	5.322	5.320	5.317
Capital social	9.928	9.928	9.928	9.928	9.928	9.928
Lucro/Prejuizo Acumulado	- 4.567	- 4.567	- 4.566	- 4.603	- 4.603	- 4.603
Lucro/Prejuizo do Período	- 27	- 33	- 36	- 4	- 5	- 8

63. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, pode-se apurar **Índice de Liquidez Geral**, que 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.

Indicadores	out/20 v2	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Liquidez Corrente	-	-	-	-	-	-
Liquidez Geral	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07

64. O **Índice de Endividamento** apura o percentual que a participação do capital de terceiros (dívidas) representa do ativo total, demonstrando o grau de dependência financeira. Apresentou estabilidade nos últimos meses, mantendo esse indicador com situação satisfatória, vez que a avaliação dos ativos, incluindo os bens imobilizados, superam as dívidas em 34% no mês de março de 2021.

Indicadores	out/20 v2	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Endividamento	34%	34%	34%	34%	34%	34%

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

65. Estando a Recuperanda com as obras paralisadas em período pré-operacional, não houve aferição de **Receitas**, registrado **Despesas Administrativas** relativas principalmente à contratação e Serviços de Terceiros para a manutenção das instalações, na importância acumulada entre janeiro e março de 2021, de R\$ 8.000 (oito mil reais), resultando na apuração de **Prejuízo**.

Em milhares de R\$

Demonstração do Resultado	out/20 v2	nov/20	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21	Acumulado 2021
Receita Líquida	-	-	-	-	-	-	-
Despesas/Receitas Operacionais	- 7	- 6	- 4	- 4	- 2	- 3	- 8
<i>(-) Despesas Administrativas</i>	- 7	- 5	- 4	- 4	- 2	- 3	- 8
<i>(-) Despesas Tributárias</i>	- 0	- 1	-	-	-	-	-
Resultado Operacional	- 7	- 6	- 4	- 4	- 2	- 3	- 8
Resultado Financeiro	-	-	-	-	-	-	-
<i>(-) Despesa Financeira</i>	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 7	- 6	- 4	- 4	- 2	- 3	- 8
<i>(-) IRPJ e CSLL</i>	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Período	- 7	- 6	- 4	- 4	- 2	- 3	- 8

IV.5. MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.

66. Houve alterações nos demonstrativos contábeis de dezembro de 2020, em virtude de auditoria e conciliações realizadas para fechamento do Balanço exercício de 2020. Abaixo segue as alterações:

ALTERAÇÕES BALANÇO 2020 MANAUS HOTÉIS

Contas Sintéticas:

- Fornecedores – R\$ 35.287,45 – Anteriormente - R\$ 8.419,43
- Impostos e Contribuições a Recolher – R\$ 442.772,28 – Anteriormente - R\$ 373.138,04
- Contas a Pagar – R\$ 1.510.966,11 – Anteriormente - R\$ 1.510.508,33
- Debêntures – R\$ 144.870.003,56 – Anteriormente – R\$ 132.635.210,93
- Impostos e Contribuições (PNC) – R\$ 2.255.413,01 – Anteriormente – R\$ 1.968.795,50

Que acarretaram mudanças nas contas totalizadoras:

- Passivo Circulante – R\$ 478.059,73 – Anteriormente – R\$ 381.557,47
- Passivo Não Circulante – R\$ 148.636.382,68 – Anteriormente – R\$ 136.114.514,76
- Patrimônio Líquido – R\$ 108.660.391,99 – Anteriormente – R\$ 96.042.021,81
- Prejuízo do Exercício – R\$ 13.162.088,52 – Anteriormente – R\$ 543.718,34.

As alterações nos valores foram expressivas e causadas principalmente pelo lançamento da atualização das Debêntures, que foi enviada pelo BASA, apenas após o fechamento do prazo do Balanço enviado anteriormente. O lançamento da atualização foi de R\$ 12.234.792,63.

Outra alteração relevante foi a atualização da dívida do IPTU devido, que ocorreu num lançamento de R\$ 286.617,51.

As demais alterações se referem a conciliações para fechamento do Balanço e auditoria.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

67. O ativo se fez composto principalmente pelo **Imobilizado** que se manteve em todo o período analisado, com saldo de R\$ 40.453.000 (quarenta milhões, quatrocentos e cinquenta e três mil reais) relativos à “Terreno” e as “Construções Civas”, estando à obra de construção do hotel cinco estrelas Maksoud Plaza Manaus paralisada.

Em milhares de R\$

Balanço Patrimonial em:	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Ativo	40.454	40.454	40.454	40.454	40.454	40.454
Circulante	1	1	1	1	1	1
Impostos a Recuperar	1	1	1	1	1	1
Não Circulante	40.453	40.453	40.453	40.453	40.453	40.453
Imobilizado	40.453	40.453	40.453	40.453	40.453	40.453

68. O **Endividamento** apresentado pela **MANAUS HOTÉIS E TURISMO**, se fez crescente, atingindo em março de 2021, obrigações na importância de R\$ 149.119.000 (cento e quarenta e nove milhões, cento e dezenove mil reais), sendo composto principalmente por **Debêntures** subscritas e integralizada pelo FINAM através do Banco da Amazônia – BASA em setembro de 1997 e fevereiro de 2000, atualizado pelo TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo) e acrescido juros anuais de 4%. As **Debêntures** permanecem com saldo de R\$ 144.870.000 (cento e quarenta e quatro milhões, oitocentos e setenta mil reais), equivalente a 99% do endividamento de março de 2021.

- Ademais, R\$ 11.000 (onze mil reais) estão sujeitos a Recuperação Judicial e R\$ 149.108.000 (cento e quarenta e nove milhões, cento e oito mil reais) não estão sujeitos a Recuperação Judicial.

69. Houve crescimento nas **Obrigações Tributárias**, distribuídas entre o passivo circulante e o passivo não circulante, totalizando em março de 2021, R\$ 2.693.000 (dois milhões, seiscentos e noventa e três mil reais), sendo que 99,9% referem-se a IPTU a Recolher.

- Ademais, houve reconhecimento de -R\$ 2.000 (dois mil reais negativos) referente IRRF a Recolher, indicando ausência de conciliação contábil.

70. As **Partes Relacionadas** registraram constante e gradativo crescimento, de outubro de 2020 a março de 2021, encerrando com dívidas na importância de R\$ 1.521.000 (um milhão, quinhentos e vinte e um mil reais), com a holding **HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA**.

71. Nos últimos meses, o **Patrimônio Líquido** manteve-se descoberto, em detrimento ao **Prejuízo Acumulado** até março de 2021, de R\$ 208.639.000 (duzentos e oito milhões, seiscentos e trinta e nove mil reais), que superou o **Capital Social** em R\$ 108.665.000 (cento e oito milhões, seiscentos e sessenta e cinco mil reais).

Em milhares de R\$

Balanco Patrimonial	out/20	nov/20	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21
Passivo	40.454	40.454	40.454	40.454	40.454	40.454
Circulante	314	346	478	475	475	472
Fornecedores	10	9	35	34	33	32
Obrigações Previdenciárias e Trabalhistas	-	-	-	1	2	3
Obrigações Tributárias	304	337	443	439	440	437
Não Circulante	136.092	136.093	148.636	148.641	148.642	148.647
Partes Relacionadas	1.488	1.489	1.511	1.516	1.517	1.521
Obrigações Tributárias	1.969	1.969	2.255	2.255	2.255	2.255
Debêntures	132.635	132.635	144.870	144.870	144.870	144.870
Patrimônio Líquido	- 95.952	- 95.985	- 108.660	- 108.662	- 108.663	- 108.665
Capital social	99.974	99.974	99.974	99.974	99.974	99.974
Lucro/Prejuízo Acumulado	- 195.472	- 195.472	- 208.090	- 208.634	- 208.634	- 208.634
Lucro/Prejuízo do Período	- 454	- 487	- 544	- 2	- 2	- 5

72. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, pode-se apurar os **indicadores de liquidez**, que manteve por todo o período analisado, índices insatisfatórios próximos a zero, tendo em vista o pequeno volume de ativos não imobilizados para fazer frente as dívidas.

73. O **Índice de Endividamento** apura o percentual que a participação do capital de terceiros (dívidas) representa do ativo

total, demonstrando o grau de dependência financeira. Apresentou estabilidade nos últimos meses, mantendo esse indicador com situação insatisfatória, vez que a totalidade das obrigações, ultrapassam a avaliação dos ativos, incluindo os bens imobilizados, em 269% no mês de março de 2021.

Indicadores	out/20	nov/20	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21
Endividamento	337%	337%	369%	369%	369%	369%

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

74. Mesmo não detendo operação, em virtude da paralização das obras, está Recuperanda, apresentou gastos relativos a **Despesas Administrativas** referente despesas com jornais e livros e despesas com pessoal, somando no primeiro trimestre de 2021, a quantia de R\$ 5.000 (cinco mil reais) refletido no **Prejuízo** auferido nesse período.

Em milhares de R\$

Demonstração do Resultado	out/20	nov/20	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21	Acumulado 2021
Receita Líquida	-	-	-	-	-	-	-
Despesas Pré Operacionais	- 40	- 33	- 57	- 2	- 1	- 2	- 5
(-) Despesas Administrativas	- 7	-	- 22	- 2	- 1	- 2	- 5
(-) Despesas Tributárias	- 33	- 33	- 35	-	-	-	-
(-) Despesa Financeira	-	-	-	-	-	-	-
(-) Outras Despesas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 40	- 33	- 57	- 2	- 1	- 2	- 5
Resultado do Período	- 40	- 33	- 57	- 2	- 1	- 2	- 5

III. FLUXO DE CAIXA

75. Conforme comentado em relatório anterior, no primeiro trimestre de 2020, período anterior a quarentena instituída pela COVID-19, as **entradas** mensais de recursos estiveram próximas a R\$ 4,6 milhões (quatro milhões e seiscentos 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).

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

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

76. No primeiro trimestre de 2021, nota-se **entradas** de 11.827.000 (onze milhões, oitocentos e vinte e sete mil reais), relativos a entradas operacionais, com média mensal de aproximadamente R\$ 1,3 milhão (um milhão e trezentos mil reais).

77. Cenário similar ocorreu com os **gastos**, que no período pré-pandemia esteve superior a R\$ 5 milhões (cinco milhões de reais), caindo para R\$ 2,9 milhão (dois milhões e novecentos mil reais) no primeiro trimestre de 2021. Tendo apresentado saídas durante o exercício de 2021, até o mês de março, no montante de R\$ 8.676.000 (oito milhões, seiscentos e setenta e seis mil reais).

IV. FUNCIONÁRIOS

78. De janeiro a março de 2021, foram disponibilizados documentos sobre os colaboradores como: folha de pagamento, folha de pró-labore, folha de autônomos, relatório de afastados, admitidos e demitidos, provisão de férias e 13º salário, protocolo de conectividade social, Sefip e recibos de férias.

79. Com base na folha de pagamento de março de 2021, constata-se que unicamente a Recuperanda **HM HOTEIS E TURISMO** possui funcionários registrados, estando ativos, 168 (cento e sessenta e oito) colaboradores.

Caged	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Saldo inicial	179	177	184	186	184	177
Admissões	3	13	15	3	4	-
Demissões	- 5	- 6	- 13	- 5	- 11	9
Saldo final	177	184	186	184	177	168

80. Houve disponibilização também de guias e comprovantes de recolhimento de INSS e FGTS

V. IMPOSTOS

81. Para os meses de janeiro a março de 2021 foram apresentados diversos documentos de obrigações fiscais, sendo apresentado por Recuperanda:

- **HIDROSERVICE ENGENHARIA:**

- ✓ Guias de INSS sem o comprovante de recolhimento, DARF'S com os comprovantes de recolhimento de IRRF sobre salário e sobre serviços e PIS/COFINS/CSLL.

- **HM HOTEIS E TURISMO:**

- ✓ Guias e DARF'S de ISS, ICMS, PIS, IRRF sobre salário, sobre serviços e sobre comissões sem os devidos comprovantes de recolhimento.
- ✓ Comprovantes de pagamento de IRRF sobre serviços e gare de ICMS pagos pela Titã Empreendimentos e Participações.
- ✓ Livro de Apuração ICMS.
- ✓ Livro de Apuração PIS e COFINS.

- **HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S/A:**

- ✓ DARF'S de PIS/COFINS/CSLL e IRRF sobre serviços e rendimentos sem os devidos comprovantes de recolhimento.
- ✓ Comprovantes de pagamento de PIS/COFINS/CSLL e IRRF sobre serviços pagos pela Titã Empreendimentos e Participações.

- **MANAUS HOTEIS E TURISMOS S/A:**

- ✓ DARF'S de PIS/COFINS/CSLL e IRRF sobre serviços sem os devidos comprovantes de recolhimento.
- ✓ Comprovante de pagamento de IRRF sobre serviços pago pela Titã Empreendimentos e Participações

VI. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

82. Às fls. 2879/2899 as Recuperandas do **GRUPO MAKSOUD** apresentaram o **Plano de Recuperação Judicial**, que prevê as seguintes condições de pagamento:

- **Créditos Trabalhistas (CLASSE I):** Os Credores Trabalhistas receberão o valor de R\$ 100.000 (cem mil reais) por Credor Trabalhista limitado ao valor total do Crédito Trabalhista acrescido de correção monetária de acordo com a variação da Taxa Referencial desde a data do pedido até a data do efetivo pagamento, o que equivale à quitação integral de 97,5% (noventa e sete inteiros e cinco centésimos percentuais) do total de Credores Trabalhistas arrolados na Lista de Credores, no prazo de até 12 (doze) meses contado da Homologação do Plano, ou a partir da definitiva habilitação do respectivo crédito por meio de decisão judicial transitada em julgado que determine sua inclusão na Lista de Credores, caso esta seja feita posteriormente à Homologação do Plano. Créditos Trabalhistas de natureza estritamente salarial.

Os Créditos Trabalhista de natureza estritamente salarial, até o limite de 5 (cinco) Salários- Mínimos por Credor Trabalhista, vencidos nos 3 (três) meses anteriores à Data do Pedido, serão pagos no prazo de até 30 (trinta) dias contado da Homologação do Plano, nos termos do artigo 54 § único da Lei de Falência e Recuperação.

Antecipação dos pagamentos dos Créditos Trabalhistas. Os pagamentos devidos aos Credores Trabalhistas serão antecipados por meio dos Eventos de Liquidez aplicáveis, onde toda e qualquer antecipação dos pagamentos em razão dos referidos Eventos de Liquidez aplicáveis será descontada do saldo do Crédito Trabalhista, respeitada a prioridade de caixa para as operações das Recuperandas de no mínimo R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais).

Acordos Trabalhistas. As Recuperandas poderão formalizar acordos na Justiça do Trabalho para pagamento dos Credores Trabalhistas a fim de

conciliar seu fluxo de caixa com tais pagamentos, sendo certo que os acordos eventualmente já firmados perante a Justiça do Trabalho antes da Homologação do Plano ficam ratificados por este Plano em todos os seus termos.

Quitação. Os pagamentos realizados na forma estabelecida nesta Clausula acarretarão a quitação plena, irrevogável e irretratável dos Créditos Trabalhistas, servindo o respectivo comprovante de transferência eletrônica disponível creditada na conta bancária de titularidade do Credor Trabalhista, conforme por ele informado, como recibo para todos os fins de direito.

- **Credores Quirografários (CLASSE III):** Credores Quirografários receberão os pagamentos integrais de seus respectivos Créditos Quirografários de acordo com os termos e condições previstos sendo:

Carência de Principal e Encargos. Nenhum pagamento dos Créditos Quirografários será realizado antes de findo o prazo de carência de 3 (três) anos contado da Homologação do Plano ou da definitiva habilitação, por meio de decisão judicial transitada em julgado que determine sua inclusão na Lista de Credores.

Encargos. Os Créditos Quirografários serão remunerados pela variação da Taxa Referencial, nos termos do entendimento do Superior Tribunal de Justiça – STJ no âmbito do recurso especial nº 1.630.932-SP (2016/0264257-9), correspondentes à correção monetária e juros, contados da Data do Pedido, sem capitalização de tais encargos. Após o início dos pagamentos, os juros e a correção serão aplicados sempre sobre o saldo devedor do mês imediatamente anterior sem capitalização de tais encargos.

Amortização: amortização de principal e encargos dos Créditos Quirografários em 20 (vinte) anos, em parcelas mensais e sucessivas, de modo a atingir o percentual previsto para cada ano, sendo a primeira devida no dia 25 (vinte e cinco) do mês imediatamente subsequente ao

término do prazo de carência previsto no item (i) acima, de acordo com o fluxo e demais condições previstas na tabela abaixo:

Ano	%		Ano	%
Ano 1	Carência		Ano 13	3,25%
Ano 2	Carência		Ano 14	4,00%
Ano 3	Carência		Ano 15	7,25%
Ano 4	0,25%		Ano 16	7,25%
Ano 5	0,35%		Ano 17	7,25%
Ano 6	0,40%		Ano 18	8,25%
Ano 7	1,00%		Ano 19	9,50%
Ano 8	1,50%		Ano 20	9,50%
Ano 9	1,75%		Ano 21	10,00%
Ano 10	2,00%		Ano 22	10,00%
Ano 11	2,50%		Ano 23	11,00%
Ano 12	3,00%		Total	100%

Bônus de Adimplência: Na hipótese de adimplirem tempestivamente todas as obrigações de pagamento previstas na Cláusula acima até o final do “Ano 18”, as Recuperandas farão jus a um bônus de adimplência correspondente ao saldo remanescente dos Créditos Quirografários, que considerar-se-ão integralmente quitados a partir de então, exonerando-se as Recuperandas dos pagamentos previstos para os anos 19 a 23.

Antecipação dos pagamentos dos Créditos Quirografários. Os pagamentos devidos aos Credores Quirografários poderão ser antecipados com o produto da alienação das UPIs, (unidades produtivas isoladas) descontadas a reserva de caixa de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais), e ainda, a amortização dos Créditos Trabalhistas e Créditos ME e EPP, nessa ordem, ou seja, o Credor Quirografário que ofertar o maior deságio proporcional ao seu Crédito Quirografário terá o saldo quitado antecipadamente, até o limite de R\$15.000.000,00 (quinze milhões de reais) do montante total das UPIs vendidas para essa liquidação antecipada.

Quitação. A quitação dos Créditos Quirografários dar-se-á automaticamente e proporcionalmente às parcelas efetivamente pagas aos respectivos Credores Quirografários, servindo o respectivo comprovante de transferência eletrônica disponível creditada na conta

bancária de titularidade do Credor Quirografário, conforme por ele informada nos termos do Plano, como recibo para todos os fins de direito.

- **Pagamento dos Credores ME e EPP (Classe IV).** Observada a Cláusula 5.3 do Plano, os Credores ME e EPP receberão em moeda corrente nacional o pagamento integral de seus Créditos ME e EPP, remunerados pela variação da Taxa Referencial desde a Data do Pedido, nos termos do entendimento do STJ – Superior Tribunal de Justiça, no âmbito do recurso especial nº 1.630.932-SP (2016/0264257-9), no prazo de até 5 (cinco) anos contado a partir da Homologação do Plano, em parcelas mensais e sucessivas de R\$ 1.000,00 (um mil reais) para cada um dos Credores ME e EPP, limitado ao valor total de seu Crédito ME e EPP, sendo certo que Credores ME e EPP titulares de Créditos ME e EPP superiores ao valor de R\$ 60.000,00 (sessenta mil reais) receberão o pagamento de eventual saldo remanescente no 60º (sexagésimo) mês contado da Homologação do Plano.

Antecipação dos pagamentos dos Créditos ME e EPP. Os pagamentos devidos aos Credores ME e EPP poderão ser antecipados por meio dos Eventos de Liquidez aplicáveis. Toda e qualquer antecipação dos pagamentos em razão dos referidos Eventos de Liquidez aplicáveis será descontada do saldo do Crédito ME e EPP, respeitada a prioridade de caixa para as operações das Recuperandas de no mínimo R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) e, ainda, o pagamento dos Créditos Trabalhistas conforme novados neste Plano.

Os pagamentos realizados na forma estabelecida nesta Cláusula acarretarão a quitação plena, irrevogável e irretratável dos Créditos ME e EPP, servindo o respectivo comprovante de transferência eletrônica disponível creditada na conta bancária de titularidade do Credor ME e EPP, conforme por ele informado, como recibo para todos os fins de direito.

VII. CONCLUSÃO

83. 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 Recuperanda em atividade é a **HM HOTEIS E TURISMO**, atuante no ramo hoteleiro, mesmo com a retomada das atividades, não foi suficiente para suprir as necessidades, sendo apurado prejuízo contábil no primeiro trimestre de 2021, pelo **GRUPO**.

84. Conforme noticiado¹ pelo site G1, em 17 de fevereiro de 2021, o segmento de hotelaria, no Brasil, sofreu impactos causados pela pandemia do COVID-19, apresentando perdas superiores a R\$ 122 bilhões (cento e vinte e dois bilhões de reais), agravando a crise no setor hoteleiro, projetando melhora para 2021.

O setor hoteleiro projeta uma retomada gradual em 2021, ainda sem repetir níveis de ocupação de 2019, antes da crise desencadeada pela pandemia do novo coronavírus. Por ora, a volta dos turistas ocorre em pequenos destinos ou cidades próximas aos grandes centros, diz a Associação Brasileira da Indústria de Hotéis (ABIH).

"A expectativa é que 2021 seja bem melhor do que foi 2020 para a hotelaria, mas dificilmente alcançaremos os números de 2019. A vacinação contra a Covid-19 será determinante para a volta completa das atividades dos meios de hospedagem", destaca, em nota, a entidade.

Segundo a ABIH, 2020 foi marcado por uma queda brutal na ocupação, "com períodos em que esses números chegaram a zero, com diversos meios de hospedagem encerrando suas

¹ <https://g1.globo.com/economia/noticia/2021/02/17/para-setor-hoteleiro-2021-sera-melhor-mas-ainda-nao-alcancara-2019.ghtml>

atividades por total incapacidade de continuar funcionando sem receita."

VIII. ENCERRAMENTO

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

86. 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, 29 de abril de 2021.


LASPRO CONSULTORES LTDA.
Administradora Judicial
Oreste Nestor de Souza Laspro
OAB/SP nº 98.628