



LASPRO

CONSULTORES

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA DE
FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL DA COMARCA
DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO**

Recuperação Judicial

Processo 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 **agosto de 2022**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72.1051.2.3 CT | MM | RJ1-LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



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



LASPRO

CONSULTORES

Índice

Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda	7
Anexo II - Análise das Demonstrações Financeiras	8
II.1. HIDROSERVICE ENGENHARIA.....	8
II.1.1. Análise Vertical e Horizontal	8
II.1.1.1. Evolução do Ativo	9
II.1.1.2. Evolução do Endividamento	10
II.1.1.3. Patrimônio Líquido	11
II.1.1.4. Evolução das Contas de Resultado	11
II.1.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	12
II.1.3. Evolução Mensal de Colaboradores	12
II.2. HM HOTÉIS E TURISMO S.A.	13
II.2.1 Análise Vertical e Horizontal	13
II.2.1.1. Evolução do Ativo	14
II.2.1.2. Evolução do Endividamento	14
II.2.1.3. Patrimônio Líquido	15
II.2.1.4. Evolução das Contas de Resultado	15
II.2.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	16
II.2.3. Posição Mensal de Colaboradores	16
II.3. HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.....	17
II.3.1 Análise Vertical e Horizontal	17
II.3.1.1. Evolução do Ativo	17
II.3.1.2. Evolução do Endividamento	18
II.3.1.3. Patrimônio Líquido	18

72.1051.2.3 CT | MM | RJ1-LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



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



LASPRO

CONSULTORES

II.3.1.4.	Evolução das Contas de Resultado	18
II.3.2.	Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	19
II.3.3.	Posição Mensal de Colaboradores	19
II.4.	MANAUS HOTEIS E TURISMO S.A.	20
II.4.1	Análise Vertical e Horizontal	20
II.4.1.1.	Evolução do Ativo	20
II.4.1.2.	Evolução do Endividamento	21
II.4.1.3.	Patrimônio Líquido	21
II.4.1.4.	Evolução das Contas de Resultado	22
II.4.2.	Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	22
II.4.3.	Posição Mensal de Colaboradores	22
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial		26
III.1.	Da Forma de Pagamento Homologada.....	26
III.2.	Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.....	26
Anexo IV - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares		30
Anexo V – Cronograma Processual		31
Anexo VI - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020		32

72.1051.2.3 CT | MM | RJ1-LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



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



LASPRO

CONSULTORES

SUMÁRIO EXECUTIVO

Em 27 de agosto de 2021 (fls. 6.032/6.055) foi homologado o Plano de Recuperação Judicial, do qual vem sendo cumprido, tendo liquidado entre os meses de setembro de 2021 e setembro de 2022, a importância próxima a R\$ 2 milhões aos credores das Classes I, III e IV.

Além disso, com base na documentação contábil enviada, identifica-se que apenas a HIDROSERVICE demonstra o reconhecimento de receitas, sendo estas oriundas de aluguéis, no entanto, insuficientes para cobrir os gastos incorridos que apresentaram pico de crescimento em agosto de 2022, dado principalmente a contratação de serviços de terceiros. Assim encerra o exercício corrente, este até o mês de agosto, com resultado acumulado negativo na ordem de R\$ 33 milhões, o que contribui para o Patrimônio Líquido a descoberto de aproximadamente de R\$ 462 milhões.

A HM HOTÉIS E TURISMO S.A. apresenta ausência de receitas advindas das atividades principais, sendo os ganhos registrados de janeiro a agosto de 2022, oriundos principalmente de descontos e abatimentos, acarretando prejuízo contábil acumulado na ordem de R\$ 3,5 milhões, além do Patrimônio Líquido a descoberto de aproximadamente R\$ 213 milhões.

A HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A com as obras paralisadas em período pré-operacional, não houve aferição de receitas, sendo mantido o reconhecimento de despesas, refletido no prejuízo contábil de R\$ 85,5 mil, somados de janeiro a agosto de 2022.

72.1051.2.3 CT | MM | RJ1-LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



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

Enquanto a MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A., também em período pré-operacional, apresenta resultado negativo na ordem de R\$ 11,6 milhões, que se faz composto principalmente pelo reconhecimento de juros sobre as Debêntures.

Dessa maneira, o GRUPO necessita de captação de recursos a fim de superar a crise econômico-financeira, visando a continuidade operacional, bem como a liquidação das obrigações concursais e extraconcursais, cuja uma das alternativas é a vendas de ativos – previstos no PRJ.

Outrossim, se faz necessário esclarecimentos quanto a pendência relacionada no “*Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares*” deste relatório.

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

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

Sendo o que tinha para o momento, o subscritor se coloca à disposição de Vossa Excelência, dos nobres advogados da Recuperanda, credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessário.





LASPRO

CONSULTORES

Termos em que, pede deferimento.

São Paulo, 24 de outubro de 2022.


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

72.1051.2.3 CT | MM | RJ1-LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727

R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro

01050-030 • São Paulo/SP

lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97

Via Visconti di Modrone nº 8/10

20122 • Milão/Itália

edoardoricci.it

Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda

O grupo empresarial Maksoud de Hotéis tem por holding a Recuperando 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. Abaixo ilustrado o quadro societário, juntamente com o 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%

Anexo II - Análise das Demonstrações Financeiras

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações de agosto de 2022, prestadas pelas Recuperandas de forma comparativa ao período anterior.

II.1. HIDROSERVICE ENGENHARIA

II.1.1. Análise Vertical e Horizontal

Balanco Patrimonial - R\$	jul-22	ago-22	AV	AH
ATIVO	35.849.950	35.827.171	100,0%	99,9%
CIRCULANTE	8.699.206	8.690.713	24,3%	99,9%
DISPONIVEL	294.115	284.213	0,8%	96,6%
CLIENTES	209.426	208.814	0,6%	99,7%
IMPOSTOS A RECUPERAR	1.371.613	1.371.613	3,8%	100,0%
ADIANTAMENTOS	-	2.021	0,0%	0,0%
IMOBILIZADO MANTIDO PARA VENDA	6.824.052	6.824.052	19,0%	100,0%
NÃO CIRCULANTE	27.150.744	27.136.458	75,7%	99,9%
CRÉDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	18.980.747	18.982.932	53,0%	100,0%
DEPÓSITOS COMPULSÓRIOS	639.880	639.880	1,8%	100,0%
INVESTIMENTOS	4.723.877	4.723.877	13,2%	100,0%
IMOBILIZADO	2.806.240	2.789.770	7,8%	99,4%
PASSIVO	35.849.950	35.827.171	100,0%	99,9%
CIRCULANTE	19.754.188	51.113.815	142,7%	258,7%
FORNECEDORES	14.407.699	41.941.121	117,1%	291,1%
SALÁRIOS E ORDENADOS	196.969	199.974	0,6%	101,5%
IMPOSTOS A PAGAR OU RECOLHER	952.874	5.154.539	14,4%	540,9%
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS	1.794.444	1.792.158	5,0%	99,9%
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	1.230.000	1.025.000	2,9%	83,3%
RECEITA DIFERIDA	1.119.674	948.495	2,6%	84,7%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	52.528	52.528	0,1%	100,0%
NÃO CIRCULANTE	446.953.107	447.094.260	1247,9%	100,0%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2.070.373	2.070.373	5,8%	100,0%
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS	30.590.941	30.590.941	85,4%	100,0%
CREDITOS PESSOAS ASSOCIADAS	50.056.349	50.197.503	140,1%	100,3%
ADIANTAMENTO DE CLIENTES	1.140.000	1.140.000	3,2%	100,0%
OUTRAS EXIGIBILIDADES	13.000.000	13.000.000	36,3%	100,0%
RECEITA DIFERIDA	81.127.389	81.127.389	226,4%	100,0%
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	268.968.054	268.968.054	750,7%	100,0%
Patrimônio Líquido	-430.857.345	-462.380.904	-1290,6%	107,3%
CAPITAL SOCIAL	10.000.000	10.000.000	27,9%	100,0%
RESERVAS DE CAPITAL	48.905.352	48.905.352	136,5%	100,0%
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 488.106.779	- 488.106.779	-1362,4%	100,0%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	- 1.655.918	- 33.179.476	-92,6%	2003,7%

DRE- R\$	jul-22	ago-22	AV	AH
RECEITA BRUTA	1.466.906	1.676.553	-	
(-) DEDUÇÕES E ABATIMENTOS	-135.700	-155.093	-	
=RECEITA LIQUIDA	1.331.205	1.521.460	100,0%	114,3%
(+/-) RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	-2.986.923	-34.700.737	-2280,8%	1161,8%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-3.031.102	-32.549.603	-2139,4%	1073,9%
(+) RECEITAS FINANCEIRAS	1.198.276	1.369.454	90,0%	114,3%
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	-950.887	-978.981	-64,3%	103,0%
(-) DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÃO	-115.290	-131.760	-8,7%	114,3%
(-)DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-87.921	-2.409.848	-158,4%	2740,9%
=RESULTADO APURADO ANTES IRPJ/CSLL	-1.655.718	-33.179.276	-2180,8%	2003,9%
(+/-) DESP./ REC. NÃO OPERACIONAIS	-200	-200	0,0%	100,0%
= RESULTADO DO EXERCÍCIO	-1.655.918	-33.179.476	-2180,8%	2003,7%

II.1.1.1. Evolução do Ativo

Os Ativos nos últimos seis meses apresentaram linearidade próxima a R\$ 36 milhões de reais. Encerrou o mês de agosto de 2022, com bens e direitos na importância de R\$ 35,8 milhões.



Os valores a receber de Clientes totalizaram R\$ 284 mil em agosto de 2022, sendo a maior fatia devida pela Anhanguera Educacional Limitada, relativo ao aluguel do mês anterior.

A rubrica de Créditos com Pessoas Associadas apresentou leve aumento em agosto de 2022, quando comparado com o mês anterior, perfazendo o saldo de R\$ 19 milhões, o equivalente a 53% dos Ativos, estando assim distribuídos:

Cód. Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
1.2.1.001	CREDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	18.980.747,32 D	2.184,50	0,00	18.982.931,82 D
1.2.1.001.002	DIAGRAMA COMUNICAÇÃO	1.949.462,82 D	544,70	0,00	1.950.007,52 D
1.2.1.001.003	MANAUS HOTEIS	1.604.586,69 D	800,00	0,00	1.605.386,69 D
1.2.1.001.004	KXYZ S/A	10.656.213,05 D	0,00	0,00	10.656.213,05 D
1.2.1.001.005	HMKY EMPREENDIMENTOS PART.ADMINISTR S/A	2.226.289,89 D	839,80	0,00	2.227.129,69 D
1.2.1.001.006	HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS	2.534.634,23 D	0,00	0,00	2.534.634,23 D
1.2.1.001.008	HIDROCORP INC	9.560,64 D	0,00	0,00	9.560,64 D

- Observa-se no “Passivo não Circulante” obrigações com Pessoas Associadas na ordem de R\$ 50 milhões em agosto de 2022, devidos para:

2.2.6.001	CREDITOS DE PESSOAS ASSOCIADAS	50.056.349,26 C	1.124.424,54	1.265.577,83	50.197.502,55 C
2.2.6.001.001	HIDROSERVICE DA AMAZONIA S/A	13.079.303,62 C	68.452,98	94.927,19	13.105.777,83 C
2.2.6.001.002	HM HOTEIS E TURISMO S	36.977.045,64 C	1.055.971,56	1.170.650,64	37.091.724,72 C

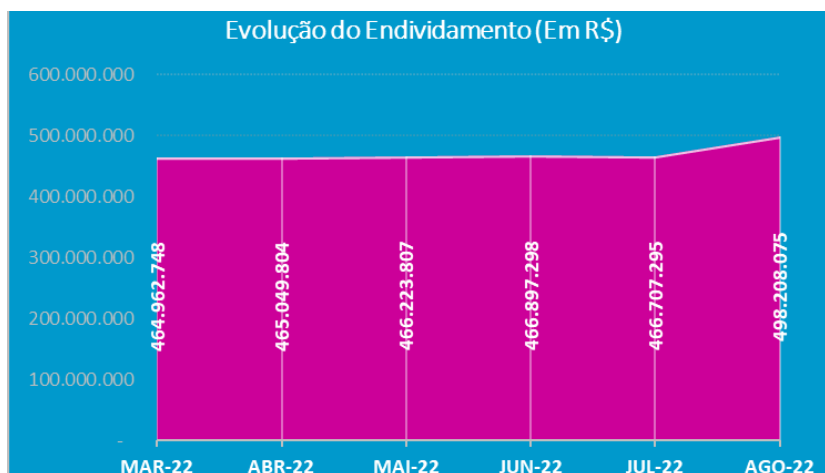
- Assim, no encontro de contas a receber e a pagar, resta em agosto de 2022, saldo devedor de R\$ 31 milhões.

Nota-se a ausência do reconhecimento da Equivalência Patrimonial, referente o resultado auferido nas empresas coligadas, podendo assim não refletir a realidade contábil da Holding. No entanto, às fls. 1368 o Grupo Informa: *atualmente, apurada anualmente, após a realização de auditoria, razão pela qual não está refletida nos demonstrativos do tópico em comento.*

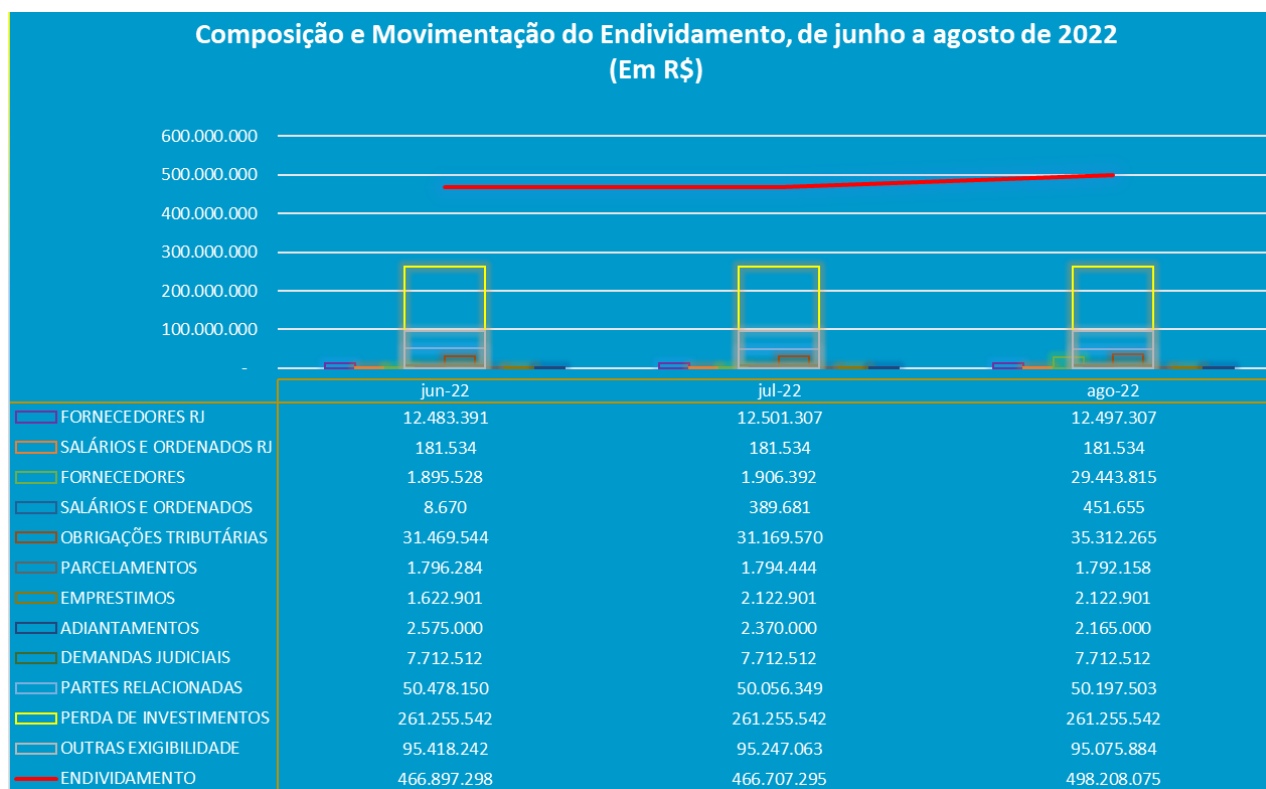
Ademais, não há evidência contábil de aquisição e/ou baixa de bens patrimoniais.

II.1.1.2. Evolução do Endividamento

O Endividamento total registrou em agosto de 2022 aumento de 7% em relação ao mês anterior, totalizando dívidas na importância de R\$ 498 milhões.



- Os principais fatores para o aumento do Endividamento em agosto de 2022, referem-se ao crescimento das obrigações com os fornecedores, além das dívidas tributárias.
 - No mês de julho de 2022, os valores devidos aos Fornecedores somaram R\$ 1,9 milhões, passando em agosto de 2022, a totalizar a importância de R\$ 29 milhões, dos quais, R\$ 23 milhões é devido para a empresa IVIX CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA.



II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Deteve no mês de agosto de 2022, Patrimônio Líquido negativo de R\$ 462 milhões, em razão dos Ativos (bens e direitos) serem inferiores ao seu Endividamento (Passivo), ou seja, as obrigações assumidas não estão lastreadas por ativos.

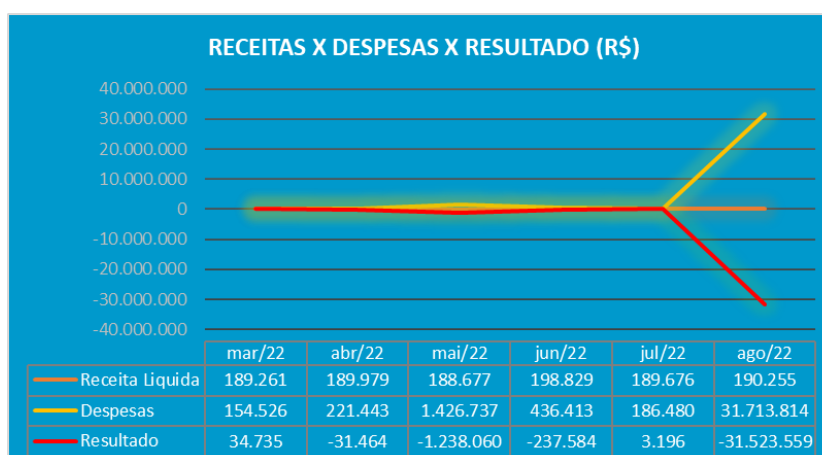
II .1.1.4. Evolução das Contas de Resultado

A Recuperanda auferiu Receitas provenientes de Aluguéis no valor de R\$ 1.676.553 somadas de janeiro a agosto de 2022.

Em relação as Despesas Operacionais, nota-se pico de crescimento em agosto de 2022, dado a escrituração da importância de R\$ 24,9 milhões, relacionado a contratação de serviços de terceiros, totalizando de forma acumulada R\$ 32,5 milhões.

3.1.2	DESPESAS OPERACIONAIS	3.031.101,68 D	29.518.501,00	0,00	32.549.602,68 D
3.1.2.001	SALARIOS	714.887,14 D	102.578,69	0,00	817.465,83 D
3.1.2.001.001	SALARIOS	23.935,00 D	1.548,30	0,00	25.483,30 D
3.1.2.001.002	HONORARIOS DIRETORIA	688.315,53 D	98.330,79	0,00	786.646,32 D
3.1.2.001.004	FERIAS	1.506,63 D	2.699,60	0,00	4.206,23 D
3.1.2.001.005	13º SALARIO	1.129,98 D	0,00	0,00	1.129,98 D
3.1.2.002	ENCARGOS SOC	226.944,67 D	29.545,30	0,00	256.489,97 D
3.1.2.002.001	INSS	169.964,65 D	21.339,01	0,00	191.303,66 D
3.1.2.002.002	FGTS	56.980,02 D	8.206,29	0,00	65.186,31 D
3.1.2.004	SERV. TERCEIRO	1.801.957,58 D	29.370.176,38	0,00	31.172.133,96 D
3.1.2.004.001	SERV. PREST. PESSOA FISICA	15.730,33 D	2.247,19	0,00	17.977,52 D
3.1.2.004.002	SERV. PREST. PESSOA JURIDICA	1.763.107,74 D	24.931.080,19	0,00	26.694.187,93 D
3.1.2.004.003	HONORARIOS ADVOCACIOS	23.119,51 D	4.436.849,00	0,00	4.459.968,51 D
3.1.2.010	DESPESAS GERÁ	274.014,98 D	16.200,63	0,00	290.215,61 D
3.1.2.010.001	ALUGUEIS DE IMOVEIS/CONDOMIN	173.063,64 D	15.519,76	0,00	188.583,40 D
3.1.2.010.002	MANUTENÇÃO E CONSERVAÇÃO DE IMOV	19.212,65 D	0,00	0,00	19.212,65 D
3.1.2.010.003	SEGURO DE IMOV	70.210,00 D	0,00	0,00	70.210,00 D
3.1.2.010.004	CONSUMO DE LUZ FORÇA	4.352,13 D	666,79	0,00	5.018,92 D

Dessa maneira, após o elevado gasto operacional (contratação de serviços de terceiros), auferiu resultado negativo de R\$ 33 milhões, somados de janeiro a agosto de 2022.



II.1.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	mar/22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,02	0,01	0,01
Liquidez Corrente	0,41	0,43	0,43	0,44	0,44	0,17
Liquidez Geral	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
Índices de Estrutura de Capital	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
Endividamento	-1,08	-1,08	-1,08	-1,08	-1,08	-1,08
Composição do Endividamento	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02
Instrumentos Financeiros	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
Capital Circulante Líquido	-12.075.555	-11.291.960	-10.926.633	-11.169.869	-11.054.982	-42.423.102
Necessidade de Capital de Giro	-18.851.757	-18.133.794	-17.701.935	-18.379.154	-18.120.621	-49.480.859
Saldo em Tesouraria	6.776.203	6.841.834	6.775.302	7.209.285	7.065.639	7.055.737
Índice de Rentabilidade	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
EBITDA	113.087	133.287	- 1.057.227	132.432	124.715	-31.478.995

A análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros, cenário ideal, o que indica a necessidade de recursos de terceiros para a liquidação imediata das obrigações constituídas até agosto de 2022.

II.1.3. Evolução Mensal de Colaboradores

Conforme folha de pagamento disponibilizada, desde setembro de 2021, permanece com 1 autônomo, 1 colaborador e 1 diretor.

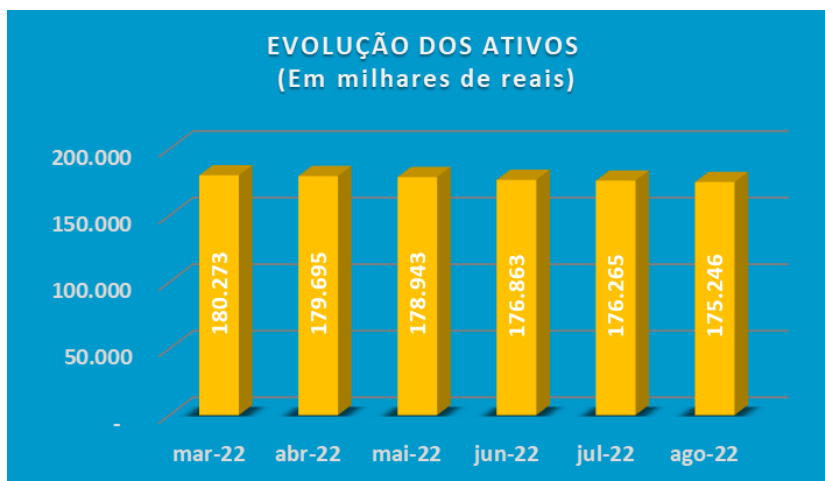
II.2. HM HOTÉIS E TURISMO S.A.

II.2.1 Análise Vertical e Horizontal

Balanço Patrimonial - Em milhares de R\$	jul-22	ago-22	AV	AH
ATIVO	176.265	175.246	100,00%	99,42%
CIRCULANTE	136.094	134.964	77,01%	99,17%
DISPONIBILIDADES	12	13	0,01%	104,95%
CLIENTES	134.455	134.455	76,72%	100,00%
CRÉDITOS DIVERSOS	1	1	0,00%	100,04%
ADIANTAMENTOS	- 25	- 59	-0,03%	236,13%
IMOBILIZADO MANTIDO PARA VENDA	1.652	555	0,32%	33,60%
NÃO CIRCULANTE	40.171	40.282	22,99%	100,28%
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	40.003	40.114	22,89%	100,28%
IMOBILIZADO	168	168	0,10%	100,00%
PASSIVO	176.265	175.246	100,00%	99,42%
CIRCULANTE	148.350	146.209	83,43%	98,56%
FORNECEDORES	98.349	98.404	56,15%	100,06%
CONTAS A PAGAR	527	527	0,30%	100,00%
CREDORES DIVERSOS	2.239	2.239	1,28%	100,00%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	64	64	0,04%	100,00%
SALÁRIOS E BENEF.A PAGAR	24.575	24.499	13,98%	99,69%
IMPOSTOS A PAGAR OU RECOLHER	10.285	9.642	5,50%	93,76%
RECEITAS DIFERIDAS	12.311	10.834	6,18%	88,00%
NÃO CIRCULANTE	242.398	242.398	138,32%	100,00%
PARCELAMENTOS DE IMPOSTOS	153.036	153.036	87,33%	100,00%
OBRIGAÇÕES DIVERSAS	2.749	2.749	1,57%	100,00%
RECEITAS DIFERIDAS	79.566	79.566	45,40%	100,00%
OUTRAS EXIBILIDADES	7.048	7.048	4,02%	100,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-214.482	-213.361	-121,75%	99,48%
CAPITAL SOCIAL	20.904	20.904	11,93%	100,00%
LUCROS DO EXERCÍCIO/PREJUÍZOS ACUMUL.	-230.702	-230.702	-131,64%	100,00%
PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 4.684	- 3.563	-2,03%	76,07%
DRE - Em milhares de R\$	jul-22	ago-22	AV	AH
=RECEITA LIQUIDA	-	-		
(-) Custos dos Serviços Prestados	- 1.300	- 1.305	0,00%	100,36%
=LUCRO BRUTO OPERACIONAL	- 1.300	- 1.305	0,00%	100,36%
(+/-) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	- 3.405	- 2.279	0,00%	66,94%
(-) Despesas Vendas	- 731	- 782	0,00%	107,01%
(-) Despesas Administrativas	- 6.788	- 7.044	0,00%	103,77%
(+/-) Outras Receitas/Despesas Operacionais	19	19	0,00%	100,00%
(+/-) Resultado Financeiro	4.095	5.528	0,00%	134,99%
=(+/-) OUTRAS REC./DESP. NÃO OPERACIONAIS	21	21	0,00%	100,00%
=RESULTADO APURADO ANTES IRPJ/CSLL	- 4.684	- 3.563	0,00%	76,07%
(-) Provisão IRPJ/CSLL	-	-	0,00%	0,00%
= Resultado do Exercício	- 4.684	- 3.563	0,00%	76,07%

II.2.1.1. Evolução do Ativo

Os Ativos em linha decrescente nos últimos seis meses, somaram R\$ 175 milhões, dos quais 76,72% referem-se aos recebíveis de Clientes que permaneceram o saldo de R\$ 134 milhões inalterado no mês de agosto de 2022.

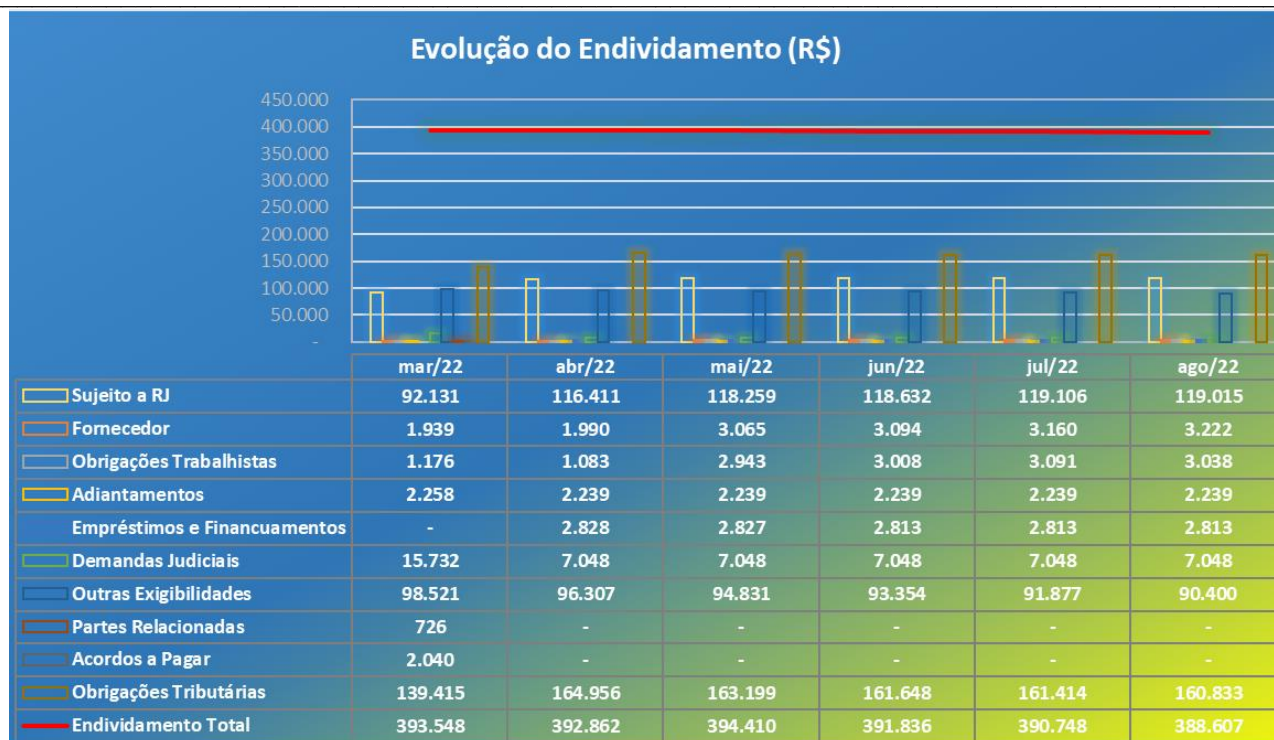


No mês de agosto de 2022, não há evidência contábil de aumento ou/e baixa de bens do ativo imobilizado, mantendo o saldo de R\$ 168 mil, relativos a Direito de Uso do Imóvel. Ademais, observa-se redução de 33,6% na rubrica Imobilizado Mantido para Venda, passando a totalizar R\$ 555 mil.

Cód. Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
1	ATIVO	176.265.497,06 D	1.291.822,91	2.311.335,77	175.245.984,20 D
1.1.9	IMOBILIZADO MANTIDO PARA VEN	1.651.627,08 D	0,00	1.096.698,05	554.929,03 D
1.1.9.200	BENS MÓVEIS MANTIDOS PARA VENDA	1.651.627,08 D	0,00	1.096.698,05	554.929,03 D
1.1.9.200.001	MÁQUINAS E EQUIPTOS MANTIDOS PARA VENDA	577.873,68 D	0,00	383.715,00	194.158,68 D
1.1.9.200.002	MOVÉIS E UTENSÍLIOS MANTIDOS PARA VENDA	968.031,65 D	0,00	642.784,00	325.247,65 D
1.1.9.200.003	EQUIPTOS DE INFORMÁTICA MANTIDOS PARA VEN	105.721,75 D	0,00	70.199,05	35.522,70 D

II.2.1.2. Evolução do Endividamento

Apresentando estabilidade nos últimos seis meses, o Endividamento total soma em agosto de 2022, a importância de 389 milhões, dos quais 41% referem-se as Obrigações Tributárias e 31% as dívidas concursais.



- A rubrica de Fornecedores não apresentou variação expressiva no mês de agosto de 2022, sendo a maior fatia relativa a dívidas extraconcursais. As principais obrigações em aberto são referentes a Consultoria Tributária ACF Eireli, Booking. Com Brasil Serviços de Reservas, Compass Comercializadora de Energia Ltda; Unik S.A., Duetec Service Ltda, dentre outros.
- As Obrigações Tributárias reconhecidas no “Passivo Circulante” e Parcelamentos no “Passivo Não Circulante”, somaram conjuntamente R\$ 161 milhões no mês de agosto de 2022, saldo este levemente superior ao apresentado no mês anterior.

II.2.1.3. Patrimônio Líquido

Deteve no mês de agosto de 2022, Patrimônio Líquido negativo de R\$ 213 milhões, em razão dos Ativos (bens e direitos) serem inferiores ao seu Endividamento (Passivo), ou seja, as obrigações assumidas não estão lastreadas por ativos.

II.2.1.4. Evolução das Contas de Resultado

A Recuperanda de janeiro a agosto de 2022, não apresentou Receitas de suas atividades principais, refletindo no resultado negativo de R\$ 3,5 milhões, dado a escrituração dos dispêndios incorridos no mesmo período.

- Custos: relativos a gasto com pessoal e insumos e suprimentos.
- Despesas Administrativas referem-se aos gastos com funcionários, assessoria e consultoria, conservação e reparo, prestação de serviços de terceiros, contas de consumo e despesas tributárias.
- Despesas de Vendas referem-se aos gastos com funcionários, propaganda e publicidade, prestação de serviços de terceiros e comissões sobre vendas.

- Outras Receitas/Despesas Operacionais referem-se à Recuperação de Despesas.
- Resultado Financeiro está correlacionado aos Descontos e Abatimento.
- Outras Receitas e Despesas Não Operacionais advindos de Vendas de Sucatas.

II.2.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	mar/22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22
Liquidez Corrente	0,93	0,93	0,91	0,91	0,92	0,92
Liquidez Geral	0,46	0,46	0,45	0,45	0,45	0,45
Índices de Estrutura de Capital	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
Endividamento	- 1,88	- 1,87	- 1,88	- 1,87	- 1,86	- 1,85
Composição do Endividamento	0,38	0,38	0,39	0,38	0,38	0,38
Instrumentos Financeiros	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
Capital Circulante Líquido	-R\$ 11.041.088	-R\$ 11.162.888	-R\$ 14.031.568	-R\$ 13.241.465	-R\$ 12.255.682	-R\$ 11.245.550
Necessidade de Capital de Giro	-R\$ 13.400.589	-R\$ 12.766.794	-R\$ 17.325.485	-R\$ 14.846.473	-R\$ 13.855.865	-R\$ 11.749.630
Saldo em Tesouraria	R\$ 2.359.501	R\$ 1.603.906	R\$ 3.293.917	R\$ 1.605.007	R\$ 1.600.183	R\$ 504.080

A análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros, indica a necessidade de captação de recursos de terceiros para complementar o seu capital de giro operacional, uma vez que os mesmos se encontram abaixo do cenário ideal.

II.2.3. Posição Mensal de Colaboradores

No transcorrer dos últimos seis meses, observa constante redução no quadro de funcionários, uma vez que *“vem readequando seu quadro de empregados em consonância com o projeto de soerguimento para que consiga continuar as suas atividades de forma eficiente. E mantém e manterá os atuais empregados, os quais vem e continuarão sendo regularmente pagos.”*

Colaboradores	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
Demissões	8	8	6	1	0	1
Auxílio Doença	18	18	18	18	18	18
Licença Mater.	2	0	0	0	1	1
Acidente Trabalho	2	2	2	2	2	2
Aposentadoria Inv.	2	2	2	2	2	2
Total	55	46	38	32	31	30

Fonte: Resumo da folha de pagamento.

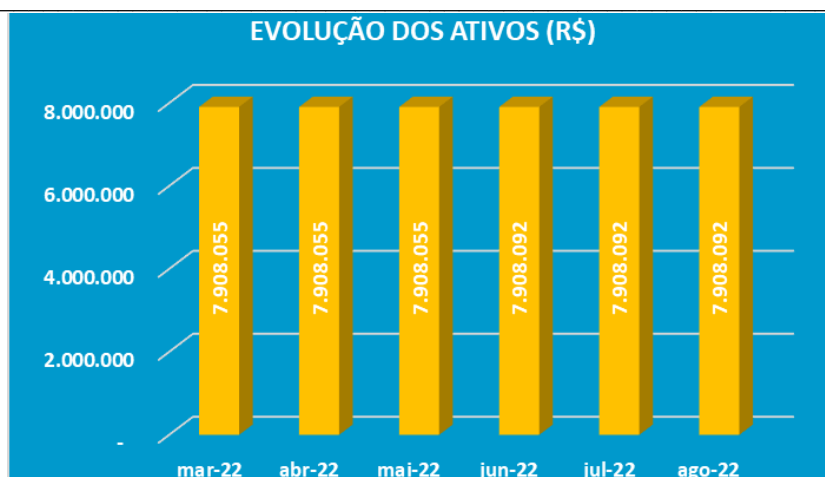
II.3. HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A

II.3.1 Análise Vertical e Horizontal

Balanco Patrimonial - R\$	jul-22	ago-22	AV	AH
Ativo	7.908.092	7.908.092	100,00%	100,00%
Circulante	7.906.592	7.906.592	99,98%	100,00%
IMPOSTOS A RECUPERAR	37	37	0,00%	100,00%
TERRENOS MANTIDO PARA VENDA	970.847	970.847	12,28%	100,00%
IMÓVEIS MANTIDO PARA VENDA	6.935.707	6.935.707	87,70%	100,00%
Não circulante	1.500	1.500	0,02%	100,00%
CRÉDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	1.500	1.500	0,02%	100,00%
Passivo	7.908.092	7.908.092	100,00%	100,00%
Circulante	151.236	154.373	1,95%	102,07%
FORNECEDORES	3.887	4.142	0,05%	106,56%
SALÁRIOS E BENEFÍCIOS A PAGAR	14.000	16.000	0,20%	114,29%
IMPOSTOS A PAGAR OU RECOLHER	133.349	134.231	1,70%	100,66%
Não circulante	2.730.168	2.730.168	34,52%	100,00%
PARCELAMENTOS DE IMPOSTOS	79.677	79.677	1,01%	100,00%
CRÉDITOS DE PESSOAS ASSOCIADAS	2.534.634	2.534.634	32,05%	100,00%
CRÉDITOS DE PESSOAS LIGADAS	115.857	115.857	1,47%	100,00%
Patrimônio Líquido	5.026.688	5.023.550	63,52%	99,94%
CAPITAL SOCIAL	9.928.128	9.928.128	125,54%	100,00%
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 4.819.055	- 4.819.055	-60,94%	100,00%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	- 82.385	- 85.522	-1,08%	103,81%
DRE- Em R\$	jul-22	jul-22	AV	AH
=RECEITA LIQUIDA	-	-	-	-
(-) Custos dos Serviços Prestados	-	-	-	-
=LUCRO BRUTO OPERACIONAL	-	-	-	-
(+/-) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	- 82.385	- 85.522	0,00%	103,81%
(-) Despesas com Vendas	- 1.637	- 1.892	0,00%	115,58%
(-) Despesas Administrativas	- 27.682	- 30.564	0,00%	110,41%
(-) Despesas tributárias	- 52.563	- 52.563	0,00%	100,00%
(-) Depreciação	- 486	- 486	0,00%	100,00%
(+/-) Resultado Financeiro	- 18	- 18	0,00%	100,68%
=RESULTADO APURADO ANTES IRPJ/CSLL	- 82.385	- 85.522	0,00%	103,81%
(-) Provisão IRPJ/CSLL	-	-	0,00%	0,00%
= Resultado do Exercício	- 82.385	- 85.522	0,00%	103,81%

II.3.1.1. Evolução do Ativo

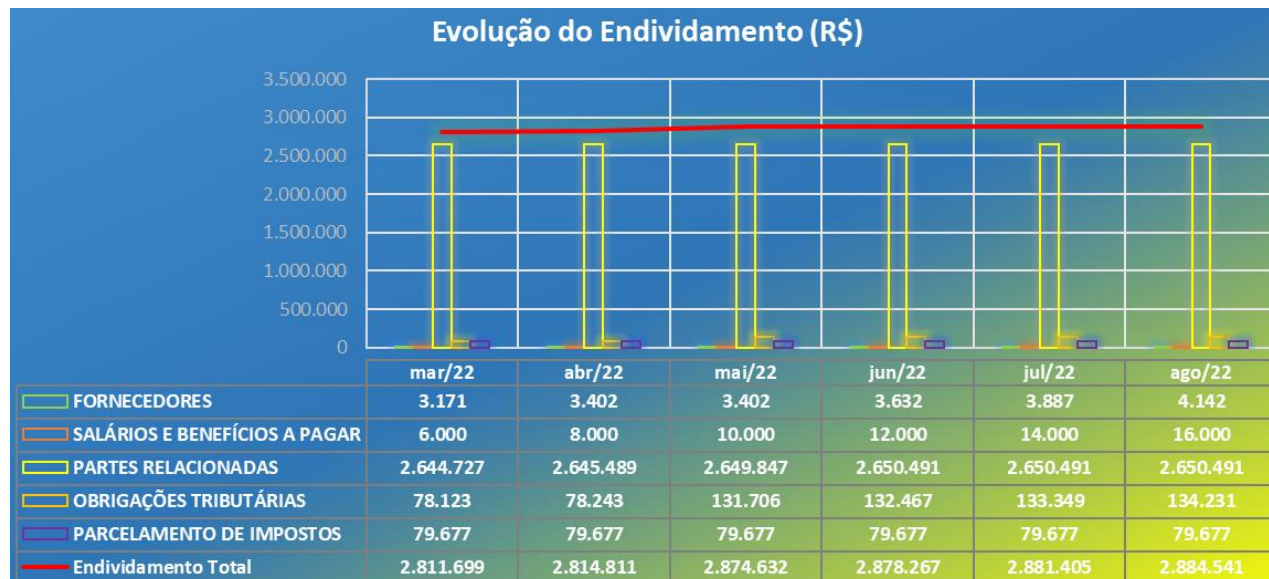
O Ativo não apresentou movimentação em agosto de 2022, permanecendo com a importância de 7,9 milhões.



A rubrica de maior representatividade refere-se ao Imobilizado Mantido para Venda, relativos à “Terreno” e as “Construções Civas”, na ordem de R\$ 6,9 milhões. Neste terreno, atinentes a obra paralisada por falta de recursos, do projeto de um complexo que engloba hotel cinco estrelas e Shopping Center.

II.3.1.2. Evolução do Endividamento

O Endividamento Total composto integralmente por dívidas extraconcursais, dos quais 92% referem-se a Partes Relacionadas com a Hidroservice Engenharia Ltda e HMKY Empreend. Partic. Ltda.



II.3.1.3. Patrimônio Líquido

Deteve no mês de agosto de 2022 com Patrimônio Líquido de R\$ 5 milhões.

II.3.1.4. Evolução das Contas de Resultado

Estando a Recuperanda com as obras paralisadas em período pré-operacional, não houve aferição de Receitas, sendo mantido o reconhecimento de despesas detalhadas a seguir:

- Despesas Administrativas referem-se à prestação de serviços com terceiros e encargos.
- Despesas Tributárias referem-se principalmente a despesas com IPTU.
- Despesas com Vendas composto unicamente por serviços prestados por pessoa jurídica.

Assim, o Resultado se fez negativo em R\$ 85,5 milhões, somados de janeiro a agosto de 2022.

II.3.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	mar/22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22
Liquidez Geral	2,81	2,81	2,75	2,75	2,74	2,74
Índices de Estrutura de Capital						
Endividamento	0,55	0,55	0,57	0,57	0,57	0,57
Composição do Endividamento	0,03	0,03	0,05	0,05	0,05	0,05
Instrumentos Financeiros						
Capital Circulante Líquido	R\$ 7.819.260	R\$ 7.816.910	R\$ 7.761.447	R\$ 7.758.492	R\$ 7.755.355	R\$ 7.752.218
Necessidade de Capital de Giro	-R\$ 87.295	-R\$ 89.645	-R\$ 145.108	-R\$ 148.062	-R\$ 151.199	-R\$ 154.337
Saldo em Tesouraria	R\$ 7.906.555	R\$ 7.906.555	R\$ 7.906.555	R\$ 7.906.555	R\$ 7.906.555	R\$ 7.906.555

II.3.3. Posição Mensal de Colaboradores

Houve disponibilização de folha de pagamento de autônomo, indicando permanência de 1 autônomo no período analisado.

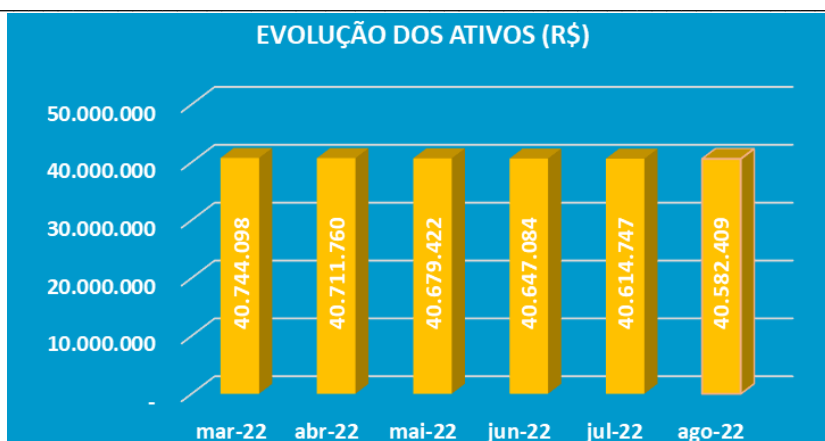
II.4.MANAUS HOTEIS E TURISMO S.A.

II.4.1 Análise Vertical e Horizontal

Balanço Patrimonial - R\$	jul-22	ago-22	AV	AH
ATIVO	40.614.747	40.582.409	100,00%	99,92%
CIRCULANTE	40.614.747	40.582.409	100,00%	99,92%
IMOBILIZADO MANTIDO PARA VENDA	40.453.057	40.453.057	99,68%	100,00%
DESPESAS ANTECIPADAS	161.689	129.351	0,32%	80,00%
PASSIVO	40.614.746	40.582.408	99,92%	99,92%
CIRCULANTE	552.669	552.669	1,36%	100,00%
FORNECEDORES	64.053	64.053	0,16%	100,00%
FORNECEDORES - RJ	20.702	20.702	0,05%	100,00%
IMPOSTOS E CONTRIB.A RECOLHER	467.914	467.914	1,15%	100,00%
NÃO CIRCULANTE	173.264.897	174.819.992	430,78%	100,90%
EMPRESAS COLIGADAS	1.600.280	1.601.080	3,95%	100,05%
DEBÊNTURES	167.956.215	169.510.509	417,69%	100,93%
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	3.708.402	3.708.402	9,14%	100,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	- 133.202.820	- 134.790.252	-332,14%	101,19%
CAPITAL SOCIAL	99.974.107	99.974.107	246,35%	100,00%
LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	-223.078.314	-223.078.314	-549,69%	100,00%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	- 10.098.613	- 11.686.045	-28,80%	115,72%
DRE -Em R\$	jul-22	ago-22	AV	AH
=RECEITA LÍQUIDA	-	-	-	-
(-) Custos dos Serviços Prestados	-	-	-	-
=LUCRO BRUTO OPERACIONAL	-	-	-	-
(+/-) RECEITAS /DESPESAS OPERACIONAIS	- 10.098.613	- 11.686.045	0,00%	115,72%
(-) Despesas Operacionais	- 15.849	- 16.516	0,00%	104,21%
(-) Despesas Tributárias	- 243.898	- 276.369	0,00%	113,31%
(-/+) Despesas/Receitas Financeiras	- 9.838.866	- 11.393.160	0,00%	115,80%
=RESULTADO APURADO ANTES IRPJ/CSLL	- 10.098.613	- 11.686.045	0,00%	115,72%
(-) Provisão IRPJ/CSLL	-	-	0,00%	0,00%
= Resultado do Exercício	- 10.098.613	- 11.686.045	0,00%	115,72%

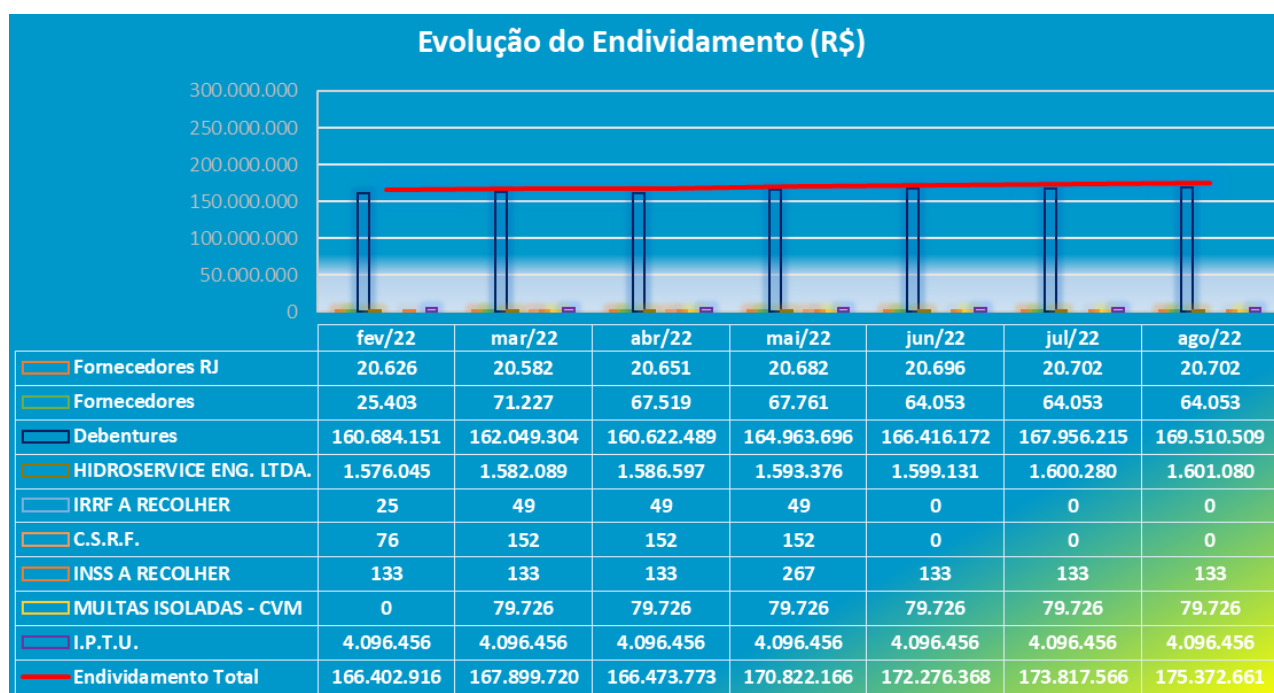
II.4.1.1. Evolução do Ativo

Os ativos mantiveram-se estáveis nos últimos seis meses, totalizando em agosto de 2022, o montante de R\$ 40,1 milhões, composto principalmente pelo Imobilizado Mantido para Venda que permaneceu com o saldo de R\$ 40.453.057, relativos à “Terreno” e as “Construções Cíveis”, estando à obra de construção do hotel cinco estrelas Maksoud Plaza Manaus paralisada.



II.4.1.2. Evolução do Endividamento

O Endividamento total somou R\$ 173.817.566 em julho de 2022, dos quais R\$ 20.702 referem-se a dívidas concursais e R\$ 173.796.864 a extraconcursais e desse 96,63% são relativos as 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%.



II.4.1.3. Patrimônio Líquido

Deteve no mês de agosto de 2022, Patrimônio Líquido negativo de R\$ 135 milhões, em razão dos Ativos (bens e direitos) serem inferiores ao seu Endividamento (Passivo), ou seja, as obrigações assumidas não estão lastreadas por ativos.

II.4.1.4. Evolução das Contas de Resultado

A Recuperanda não apresenta operação no exercício corrente, em razão da paralização das obras. No entanto, foram reconhecidas as Despesas Pré Operacionais totalizando de forma acumulada R\$ 11,7 milhões, somados de janeiro a agosto de 2022, relativos principalmente a Juros sobre Debêntures.

II.4.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	mar/22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22
Liquidez Geral	0,24	0,24	0,24	0,24	0,23	0,23
Índices de Estrutura de Capital	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
Endividamento	- 1,32	- 1,32	- 1,31	- 1,31	- 1,30	- 1,30
Composição do Endividamento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumentos Financeiros	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
Capital Circulante Líquido	R\$ 40.184.174	R\$ 40.155.475	R\$ 40.122.731	R\$ 40.094.422	R\$ 40.062.078	R\$ 40.029.740
Necessidade de Capital de Giro	-R\$ 268.884	-R\$ 297.582	-R\$ 330.327	-R\$ 358.636	-R\$ 390.980	-R\$ 423.318
Saldo em Tesouraria	R\$ 40.453.057	R\$ 40.453.057	R\$ 40.453.057	R\$ 40.453.057	R\$ 40.453.057	R\$ 40.453.057

II.4.3. Posição Mensal de Colaboradores

Para o período analisado houve disponibilização de folha de pagamento de pró-labore indicando permanência de 1 Diretor.

Glossário¹:

Conceito de Análise financeira: Resumidamente, consiste num exame minucioso dos dados financeiros disponíveis sobre a empresa, bem como das condições endógenas e exógenas que afetam a empresa. Como dados financeiros disponíveis, podemos incluir demonstrações contábeis, programas de investimentos, projeções de vendas e projeção de fluxo de caixa, por exemplo. Como condições endógenas, podemos citar estrutura organizacional, capacidade gerencial e nível tecnológico da empresa. Como condições exógenas, temos os fatores de ordem política e econômica, concorrência e fenômenos naturais, entre outros. Assim, produzir relatório de análise que reflita a situação da empresa.

Análise Vertical e Horizontal: Por meio das análises horizontal e vertical, é possível avaliar cada uma das contas ou grupo de contas das demonstrações contábeis de maneira rápida e simples, comparando as contas entre si e entre diferentes períodos. Isso é feito utilizando simplesmente o conceito matemático da regra de três simples. Essa técnica permite que se possa chegar a um nível de detalhes que outros instrumentos não permitem, pois é possível avaliar cada conta isoladamente.

Indicadores de Liquidez: Índices são relações entre contas das demonstrações contábeis utilizados pelo analista para investigar a situação econômico-financeira de uma entidade e permitem construir um quadro de avaliação da empresa”, ou seja, permitem que se tenha uma visão macro da situação econômico-financeira da entidade.

- **Índice de liquidez Imediata:** mostra a parcela das dívidas de curto prazo (Passivo Circulante) que poderiam ser pagas imediatamente por meio dos valores relativos à caixa e equivalentes de caixa (disponível). Ou seja, representa quanto a empresa possui de disponível para cada real de dívidas vencíveis no curto prazo.
- **Índice de Liquidez Seca:** mostra a parcela das dívidas de curto prazo (Passivo Circulante) que poderiam ser pagas pela utilização de itens de maior liquidez no Ativo Circulante, basicamente disponível e contas a receber.
- **Índice de Liquidez Corrente:** mostra o quanto a empresa possui de recursos de curto prazo (Ativo Circulante) para cada real de dívidas de curto prazo (Passivo Circulante). Portanto, se o índice de liquidez for maior que 1, significa que as disponibilidades financeiras mais os recursos realizáveis em até um ano após o fechamento do Balanço Patrimonial, serão suficientes para saldar suas obrigações vencíveis em igual período.
- **Índice de Liquidez Geral:** mostra o quanto a empresa possui de recursos de curto e longo prazos (Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo) para cada real de dívidas de curto e longo prazos (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante). Ou seja, mostra a capacidade de pagamento atual da empresa com relação às dívidas a longo prazo; considera tudo o que ela converterá em dinheiro (nos curto e longo prazos), relacionando com todas as dívidas assumidas (de curto e longo prazos). Em outras palavras, ele evidencia a capacidade de saldar todos os compromissos assumidos pela empresa.

Indicadores de Estrutura Patrimonial: estabelecem relações entre as fontes de financiamento próprio e de terceiros. Visam evidenciar a dependência da entidade em relação aos recursos de terceiros.

- **Índice de Endividamento:** mostra quanto a empresa tem de dívidas com terceiros (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) para cada real de recursos próprios (Patrimônio Líquido). Indica a dependência que a entidade apresenta com relação a terceiros e, nesse sentido, o risco a que está sujeita.

¹ Adaptado do livro Análise Didática das Demonstrações Contábeis – Eliseu Martins, Gilberto José Miranda e Josediton Alvez Diniz, Editora Atlas, 3ª Edição – 2022.

- **Composição do Endividamento:** Para analisar a solvência de uma entidade, é importante conhecer os prazos de vencimentos de suas dívidas. Nesse sentido, o índice de composição do endividamento revela quanto da dívida total (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) com terceiros é exigível no curto prazo (Passivo Circulante).
- **Imobilização do Patrimônio Líquido:** apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.
- **Imobilização de Recursos Não Correntes:** O índice de imobilização do Patrimônio Líquido apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.

Índices de Atividade: também chamados de índices do ciclo operacional, permitem que seja analisado o desempenho operacional da empresa e suas necessidades de investimento em giro.

- **Prazo médio de renovação de estoque:** representa o tempo médio entre a compra e a venda da mercadoria adquirida para revenda.
- **Prazo médio de pagamento de compras:** significa o tempo gasto, em média, pela entidade para pagamento de suas compras a prazo.
- **Prazo médio de recebimento de vendas:** conceitualmente, representa o prazo médio gasto no recebimento das vendas a prazo.

Índices de Rentabilidade: relacionam os resultados obtidos pela empresa com algum valor que expresse a dimensão relativa do mesmo, ou seja, valor de vendas, ativo total, Patrimônio Líquido ou ativo operacional. Dessa forma, torna-se mais visível o desempenho econômico da entidade, independentemente do seu tamanho.

- **EBITDA:** é a sigla composta pelas iniciais dos termos Earning Before Interest, Taxes, Depreciation/Depletion and Amortization. Em português tem sido comumente traduzida por lucro antes dos juros, impostos sobre os lucros, depreciações/exaustões e amortizações, ou a sigla LAJIDA.
- **Margem Operacional:** A margem operacional indica, portanto, o percentual das vendas convertido em lucro. Ou seja, o percentual representado pelo lucro líquido operacional (ajustado) sobre as receitas líquidas. Para cálculo do lucro operacional líquido ajustado (LOL), devem-se retirar as despesas financeiras do resultado, bem como o efeito do IR provocado no resultado por tais despesas financeiras.

Instrumentos Financeiros: A administração do Capital de Giro se faz necessária para manter a situação financeira equilibrada, de tal forma que os compromissos assumidos sejam cumpridos com o menor impacto possível na rentabilidade da organização. Para tanto, três instrumentos fundamentais são necessários:

CCL	NCG	ST	Situação
+	-	+	Excelente
+	+	+	Sólida
+	+	-	Insatisfatória
-	+	-	Péssima
-	-	-	Muito Ruim
-	-	+	Alto Risco

- **Capital Circulante Líquido:** o conceito básico de equilíbrio financeiro fica evidenciado ao ser demonstrado que toda aplicação de recursos no ativo deve ser financiada com fundos

levantados a um prazo de recuperação proporcional à aplicação efetuada”. Ou seja, as fontes de curto prazo (Passivo Circulante) devem ser utilizadas para financiar as aplicações de curto prazo (Ativo Circulante). Para tanto, tem-se o conceito de CCL, que representa a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.

- Necessidade de Capital de Giro: O Ativo Circulante é composto de duas partes: (a) uma parte relativa ao giro do próprio negócio (operacional) e que é cíclica, pois é necessária para a manutenção das atividades básicas da entidade; e (b) outra parte não ligada às atividades operacionais, tendo como regra a sazonalidade (itens financeiros). Com o Passivo Circulante ocorre da mesma forma, ou seja, existem itens recorrentes em função da operação da empresa e itens onerosos, que não estão ligados diretamente à atividade operacional da empresa, a não ser na função de seu financiamento. Portanto, é “importante analisar a composição do capital circulante líquido, verificando-se quais os componentes operacionais e quais os itens financeiros do ativo e do passivo circulantes, analisando-se, dessa forma, a necessidade de capital de giro e como ela está sendo financiada. Pela diferença entre Ativo Operacional e Passivo Operacional, tem-se a Necessidade de Capital de Giro (NCG). Ou seja, a Necessidade de Capital de Giro representa a parte do Ativo Operacional que não é financiada por Passivos Operacionais, devendo ser financiada por Passivos financeiros de curto prazo ou por Passivos Não Circulantes, o que seria mais adequado.
- Saldo em Tesouraria: O saldo em tesouraria é obtido pela diferença entre ativo financeiro e passivo financeiro, que sinaliza a política financeira da empresa. Se positivo, indica que a empresa terá disponibilidade de recursos para garantir a liquidez no curtíssimo prazo. Se negativo, pode evidenciar dificuldades financeiras iminentes, principalmente se a situação for recorrente.

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

III.1. Da Forma de Pagamento Homologada

Em 2º convocação no dia 15 de junho de 2021, foi votado o Plano de Recuperação Judicial (fls. 2.879/2.899) e em 27 de agosto de 2021 em fls. 6.032/6.055 foi homologado o PRJ.

Abaixo as condições de pagamento:

Créditos Trabalhistas
Limitado ao valor de até R\$ 110.000, 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 a quitação integral de 98% do total de Credores Trabalhistas arrolados na Lista de Credores, conforme a seguir disposto: a) pagamento dos saldos de “FGTS” e “Multa de 40%” não recolhidos conforme acordo diretamente celebrado pelas Recuperandas e pela Caixa Econômica Federal até o 12º mês contado da Homologação do Plano ou a partir da definitiva habilitação do respectivo crédito; b) pagamento dos demais componentes no valor de até R\$ 5.500,00, em parcela única no prazo de até 30 dias contados da Homologação do Plano, nos termos do artigo 54, § único da LRF; e c) pagamento dos demais componentes superiores a R\$ 5.500,00, em parcelas mensais no valor de R\$ 1.000,00, pelo período de 11 meses e amortização do saldo remanescente, se houver, no 12º mês, prazos esses constados a partir 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 Quirografários
Carência de Principal e Encargos: Nenhum pagamento será realizado antes de findo o prazo de carência de 3 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. Pagamento inicial: No prazo de até 30 dias após a aprovação do Plano ou da definitiva habilitação, será pago R\$ 6.500,00, limitado ao valor total do respectivo Crédito Quirografário. Encargos: serão remunerados pela variação da Taxa Referencial, 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: de principal e encargos em 20 anos, em parcelas mensais e sucessivas, de modo a atingir o percentual previsto para cada ano, sendo a primeira devida no dia 25 do mês imediatamente subsequente ao término do prazo de carência.
Créditos 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, o prazo de até 5 anos contado a partir da Homologação do Plano, em parcelas mensais e sucessivas de R\$ 1.000,00, limitado ao valor total de seu crédito, sendo certo que Credores ME e EPP titulares de Créditos ME e EPP superiores ao valor de R\$ 60.000,00 receberão o pagamento de eventual saldo remanescente no 60º mês contado da Homologação do Plano.

III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial

Assim, com base nos comprovantes de pagamentos disponibilizados, até o mês de setembro de 2022, foram pagos a importância de R\$ 2.175.135,60.

Classes	QGC	Valor pago até set/22	Saldo residual
I - Trabalhistas	R\$ 27.527.051,95	R\$ 1.798.458,88	R\$ 25.728.593,07
III - Quirografários	R\$ 80.049.739,28	R\$ 254.078,64	R\$ 79.795.660,64
IV - ME e EPP	R\$ 482.029,20	R\$ 122.598,08	R\$ 359.431,12
Total	R\$ 108.058.820,43	R\$ 2.175.135,60	R\$ 105.883.684,83

Ressalta-se:

Às fls. 1.258/1.260, o D. Ministério Público formulou pedidos à I. Administração Judicial, os quais as Recuperandas, em benefício do tempo e por boa-fé, respondem objetivamente abaixo:

- D. Ministério Público: *“em relação aos 136 credores trabalhistas sujeitos ao plano de recuperação e não pagos nos meses de outubro de 2021 a janeiro de 2022, apontar expressamente se houve o cumprimento do plano, indicando como isso se deu em cada situação específica, ou se, ao contrário, houve o descumprimento do plano de recuperação judicial no que tange tais credores.”*
 - Administradora Judicial: Entende-se que os 136 credores trabalhistas, identificados no Relatório anterior, dos quais não receberam quaisquer importâncias, estão relacionados *“àqueles que deixaram de apresentar ou apresentaram parcialmente seus dados bancários”*.
 - **Assim, no confronto com o Quadro Geral de Credores com base nos comprovantes de pagamentos efetuados até setembro de 2022, constata-se 110 credores trabalhistas (abaixo relacionados) sem recebimento, o que não indica o descumprimento do plano de recuperação judicial, uma vez que não apresentaram dados bancários.**

CREDORES		VALOR FINAL	PAGAMENTOS EM 12 MESES																TOTAL DE PAGAMENTOS
			set-21	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22					
ADRIANA DE OLIVEIRA CARVALHO SANTOS	R\$	72.423,07	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ALTON URA COELHO DE OLIVEIRA	R\$	5.087,28	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ALDELICE SIMOES DOS SANTOS GONCALVES	R\$	19.832,06	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ALENCAR DE QUEIROZ E MADURO ADVOGADOS	R\$	16.607,92	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ALEXSANDRO SANTOS SANTIAGO	R\$	38.483,66	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ALMEIDA, ROTENBERG E BOSCOLI ADVOCACIA	R\$	41.125,96	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
AMAUURI GONCALVES ALCANTARA	R\$	88.992,97	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ANA LUCIA DA SILVA	R\$	21.404,43	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ANDERSON SANTANA DA SILVA	R\$	16.987,94	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ANDERSON SOUZA ALVES	R\$	1.162,20	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ANDRE NATIVIDADE	R\$	37.198,91	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ANTONIO CEZAR GUIMARAES SILVA	R\$	35.755,28	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ARIANE DA SILVA ROMAO	R\$	18.787,97	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
ARIOVALDO STELLA ALVES	R\$	119.062,70	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
AZEVEDO E PICCELLI ADVOGADOS ASSOCIADOS	R\$	2.000,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
BARROS, PORTA E FONSECA ADV. SOC. DE ADVOGADOS	R\$	2.815,50	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
BRAZIENE ANDRADE COSTA	R\$	19.902,10	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
BRYAN SCAPINATTI DOS SANTOS NOGUEIRA	R\$	16.294,54	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
CACULO ANTONIO	R\$	48.166,04	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
CAIO LUIZ DIAS DE SOUZA	R\$	6.544,61	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
CAMILA COSMO DANTAS DE OLIVEIRA	R\$	41.422,50	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
CAMPEDELLI ADVOGADOS ASSOCIADOS	R\$	20.393,73	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
CARLOS ALBERTO DE LIMA	R\$	37.196,28	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
CARLOS ALEXANDRE FEUSBINO GONCALVES	R\$	17.710,09	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
CARLOS ANTONIO DA SILVA	R\$	95.391,22	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
CELIO SEVERINO DA SILVA	R\$	12.985,19	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
CESAR OLIVEIRA DA SILVA	R\$	34.255,88	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		
CLEBER JUNIOR SOARES DA SILVA	R\$	5.816,15	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -		

[illegible]

[illegible]

Anexo IV - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

- Enviar de forma mensal as Demonstrações de Fluxo de Caixa de todas as Recuperandas.
- Justificar a redução de 33,6% na rubrica Imobilizado Mantido para Venda da HM HOTÉIS E TURISMO S.A., passando a totalizar R\$ 555 mil em agosto de 2022.
- Justificar sobre o aumento expressivo nas despesas operacionais da HIDROSERVICE, relativo ao reconhecimento de “serviços prestados por pessoa jurídica”, conforme identificado no balancete analítico do mês de maio e agosto de 2022.

Anexo V – Cronograma Processual

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
22/09/2020	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
01/10/2020	Deferimento do pedido de Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
19/11/2020	Publicação do deferimento no Diário Oficial	-
19/11/2020	Publicação do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
07/12/2020	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
19/01/2021	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)	Art. 53
24/02/2021	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O	Art. 53, § único
19/02/2021	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º edital ou 30 dias após a publicação de aviso de recebimento do PRJ)	Art. 53, § único c/c art. 55, § único
24/02/2021	Publicação do edital pelo AJ - 2º edital (45 dias após a apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7º, § 2º
11/03/2021	Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º edital)	Art. 8º
07/05/2021	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
04/06/2021	1ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
15/06/2021	2ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
18/05/2021	Fim do prazo de suspensão do curso de prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias após o deferimento da Recuperação)	Art. 6, § 4º
15/06/2021	Aprovação do Plano de Recuperação Judicial	
27/08/2021	Homologação do Plano de Recuperação Judicial	Art. 58
27/08/2023	Fim do prazo de Recuperação Judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (2 anos após a concessão de Recuperação Judicial)	Art. 61
	EVENTO OCORRIDO	
	DATA ESTIMADA	

Anexo VI - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020

ANEXO II DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020	COMENTÁRIOS AJ
1. Há litisconsórcio ativo?	
1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.	
2. Este relatório é:	RMA 08/2022
2.2. Mensal	
2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?	Não
2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não
2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	Não
2.2.4. Quadro de funcionários	
2.2.4.1. Número de funcionários/colaboradores total	Anexo II
2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT	
2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas	
2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Anexo II
2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)	Anexo II
2.2.5.2. Passivo	
2.2.5.2.1. Extraconcursal	
2.2.5.2.1.1. Fiscal	
2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios	
2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária	
2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis	
2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC)	
2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer	
2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar	
2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar	
2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas	
2.2.5.2.1.10. N/A	
2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ	
2.2.5.2.1.11.3.1. Observações	Anexo II
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução)	
2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	Anexo II
2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Anexo IV
2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / valor no edital / parcela / valor pago / saldo residual atualizado)	
2.2.8.1. N/A	Anexo III
2.2.8.2. Anexar documentos	
2.2.9. Observações	
2.2.10. Anexos	
2.2.11. Eventos do mês	