



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

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 **maio de 2021**.

72-1051.2.3 CT| CB/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

I.	INTRODUÇÃO.....	4
I.1.	QUADRO SOCIETÁRIO.....	5
II.	DA SITUAÇÃO ECONOMICO-FINANCEIRA.....	6
	HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA.....	7
A.	BALANÇO PATRIMONIAL.....	7
B.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	19
C.	FUNCIONÁRIOS	21
D.	IMPOSTOS	22
IV.3.	HM HOTÉIS E TURISMO S.A.	24
A.	BALANÇO PATRIMONIAL.....	24
B.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	39
C.	FUNCIONÁRIOS	41
D.	IMPOSTOS	43
IV.4.	HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.	45
A.	BALANÇO PATRIMONIAL.....	45
B.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	47
C.	FUNCIONÁRIOS	48
D.	IMPOSTOS	49
IV.5.	MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.	50
A.	BALANÇO PATRIMONIAL.....	50
B.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	54
C.	FUNCIONÁRIOS	54
D.	IMPOSTOS	55
III.	FLUXO DE CAIXA.....	56
IV.	DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL.....	57
V.	PENDÊNCIA.....	62

72-1051.2.3 CT| CB/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

VI.	CONCLUSÃO.....	63
VII.	ENCERRAMENTO	64

72-1051.2.3 CT| CB/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

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.

72-1051.2.3 CT| CB/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

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%

72-1051.2.3 CT| CB/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

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

72-1051.2.3 CT| CB/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

Patrimonial; **(B)** Demonstração do Resultado do Exercício; **(C)** Funcionários; **(D)** Impostos, e **(III)** Fluxo de Caixa.

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

HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

10. Se faz importante mencionar que os saldos de abril de 2021, seguem reapresentados devido a ajustes realizados após a análise deste Administrador Judicial, tendo impactado quase todas as rubricas Patrimoniais e do Resultado conforme mencionado a seguir pela Recuperanda.

Referente ao mês de abril de 2021, ocorreram as seguintes alterações no Balancete da Hidroservice Engenharia.

Nas contas sintéticas do Ativo:

- Caixas e Equivalentes – R\$ 230.967,21 – Anteriormente – R\$ 179.366,00
- Clientes – R\$ 677.660,23 – Anteriormente – R\$ 726.403,63
- Créditos Diversos – R\$ 1.394.831,85 – Anteriormente – R\$ 536.568,47
- Adiantamentos – R\$ 289.000,00 – Anteriormente – R\$ 583.000,00
- Realizável a Longo Prazo – R\$ 131.693.860,54 – Anteriormente – R\$ 132.541.992,62
- Investimentos Permanentes – R\$ 4.199.851,63 – Anteriormente – R\$ 6.096.105,01
- Imobilizado – R\$ 9.746.982,28 – Anteriormente – R\$ 9.751.278,50

Com essas alterações, mudaram os valores também do:

Ativo Circulante – R\$ 2.633.000,99 – Anteriormente – R\$ 2.065.879,80

Ativo não Circulante – R\$ 145.640.694,45 – Anteriormente – R\$ 148.389.376,13

72-1051.2.3 CT| CB/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
edoardorici.it



LASPRO
CONSULTORES

Nas contas sintéticas do Passivo:

- Fornecedores – R\$ 1.174.609,42 – Anteriormente – R\$ 3.788.071,44
- Salários e Ordenados – R\$ 244.120,80 – Anteriormente – R\$ 261.120,87
- Impostos a Pagar ou Recolher – R\$ 12.573.121,69 – Anteriormente – R\$ 10.592.733,82
- Parcelamento de Impostos – R\$ 165.964.904,60 – Anteriormente – R\$ 156.417.950,49
- Obrigações Diversas – R\$ 29.726.604,94 – Anteriormente – R\$ 30.449.893,33
- Outras Exigibilidades – R\$ 371.708.310,35 – Anteriormente – R\$ 328.047.142,38

Com essas alterações, mudaram também os valores do:

Passivo Circulante – R\$ 13.991.851,91 – Anteriormente – R\$ 14.641.926,13
Passivo não Circulante – R\$ 580.399.819,89 – Anteriormente – R\$ 527.914.986,20
Patrimônio Líquido – R\$ 446.731.655,87 – Anteriormente – R\$ 391.493.585,84
Resultado do Período Acumulado – R\$ 272.519,00 – Anteriormente – (R\$ 634.205,01)

Todas estas alterações ocorreram em virtude do fechamento do Balanço de 2020 - ocorrido em abril de 2021 - e consequente atualização no sistema dos saldos anteriores, considerados até então por um Pré Balanço, considerado antes de ser auditado.

Também ocorreram alterações em virtude de conciliações que estavam em atraso, em virtude do fechamento do Balanço de 2020 que estavam em andamento, porém, estas representam uma pequena parte das alterações.

11. O Ativo total em maio de 2021, da Recuperanda holding do **GRUPO**, reduziu em R\$ 409.000 (quatrocentos e nove mil reais), atingindo R\$ 147.865.000 (cento e quarenta e sete milhões, oitocentos e sessenta e cinco mil reais), dos quais 99% referem-se a bens e direitos reconhecidos no ativo não circulante.

12. Os **Disponíveis** mantinham saldo de R\$ 176.000 (cento e setenta e seis mil reais) desde meados de 2019, tendo acrescido R\$ 57.000 (cinquenta e sete mil reais) de março a abril de 2021, atingindo R\$ 233.000 (duzentos e trinta e três mil reais), dos quais 98% referem-se a Aplicações Financeiras no exterior e o restante corresponde a Bancos Conta Movimento junto aos bancos do Brasil e Santander, sendo este último responsável pelo aumento da rubrica.

72-1051.2.3 CT| CB/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
edoardorici.it



LASPRO
CONSULTORES

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

13. As duplicatas a receber de **Clientes** apresentaram constante e gradativo crescimento de janeiro a abril de 2021, seguido de redução de 64% em maio de 2021, indicando maior volume de recebimentos, totalizando R\$ 242.000 (duzentos e quarenta e dois mil reais), dos quais 91% são devidos pela empresa Anhanguera Educacional Limitada.

14. Os **Impostos a Recuperar** composto unicamente por IRRF a Compensar apresentou crescimento de R\$ 513.000 (quinhentos e treze mil reais) em março de 2021, seguido de novo crescimento em abril de 2021, após reprocessamento, no valor de R\$ 858.000 (oitocentos e cinquenta e oito mil reais) perfazendo saldo de R\$ 1.386.000 (um milhão, trezentos e oitenta e seis mil reais) até maio de 2021.

15. Os **Adiantamentos** apresentaram em fevereiro de 2021, saldo de -R\$ 17.000 (dezessete mil reais negativos), regularizado em março de 2021, através da antecipação de R\$ 600.000 (seiscentos mil reais) a fornecedores, atingindo R\$ 583.000 (quinhentos e oitenta e três mil reais). No último bimestre, houve redução de R\$ 300.000 (trezentos mil reais), totalizando R\$ 283.000 (duzentos e oitenta e três mil reais) em maio de 2021.

16. Se faz importante mencionar, que após reprocessamento no mês de abril de 2021, a rubrica de **Depósitos/Bloqueios Judiciais** passou a apresentar saldo negativo de -R\$ 309.000 (trezentos e nove

72-1051.2.3 CT| CB/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

mil reais negativos), devido a alínea Depósitos Judiciais Garantia na quantia de -R\$ 858.000 (oitocentos e cinquenta e oito mil reais negativos), abatido pelo montante de R\$ 549.000 (quinhentos e quarenta e nove mil reais) referente aos Depósitos Judiciais Recursais, indicando ausência de conciliações contábeis.

- No RMA (Relatório Mensal de atividades) de outubro de 2020 foi mencionado a redução no montante de R\$ 12.740.000 (doze milhões, setecentos e quarenta mil reais) sendo mencionados em fls.5190/5216 pela Recuperanda... “ os valores foram depositados na conta da HIDROSERVICE, vez que as contas bancárias dessa sociedade vinham sofrendo diversos bloqueios judiciais, o dinheiro foi transferido para HM HOTÉIS que transferiu para a Titã Empreendimentos LTDA gestora de caixa das Recuperandas”.... “O dinheiro recebido foi integralmente utilizado para o pagamento das despesas correntes do hotel Maksoud Plaza e das demais Recuperandas, uma vez que o caixa das sociedades do grupo empresarial é unificado, haja vista a vertiginosa queda no número dos hóspedes, em decorrência do endurecimento das medidas restritivas para combater a pandemia de COVID-19”.

17. Os recebíveis das **Partes Relacionadas** apresentaram constante e gradativo crescimento de dezembro de 2020 a maio de 2021, totalizando R\$ 18.770.000 (dezoito milhões, setecentos e setenta mil reais), segregados conforme gráfico a seguir:

72-1051.2.3 CT| CB/MM | RJ1-LC

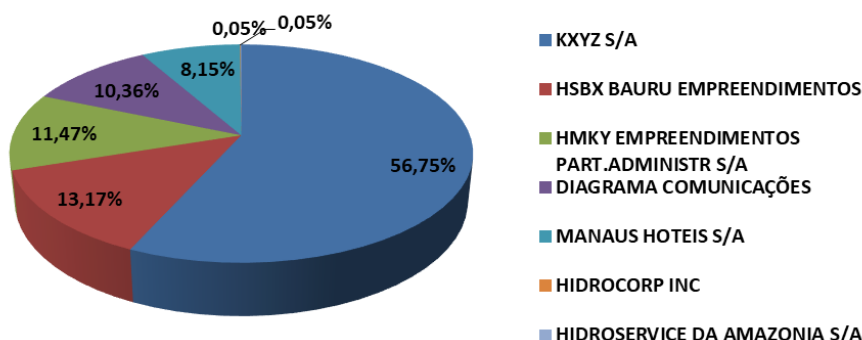


Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



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

Partes Relacionadas - mai/21 - %



- Se faz importante mencionar que os valores a receber das Recuperandas **HSBX Bauru Empreendimentos** e **Manaus Hotéis S/A** também analisadas neste relatório, estão corroborando com os demonstrativos contábeis de cada Recuperanda.

18. Correspondendo a 77% do Ativo total as **Debêntures - HMKY Empreendimentos e Participações Ltda**, não apresentaram movimentação no semestre analisado, mantendo saldo de R\$ 113.241.000 (cento e treze milhões, duzentos e quarenta e um mil reais) em maio de 2021.

19. Os **Investimentos** após reprocessamento em abril de 2021, apresentaram redução de R\$ 1.896.000 (um milhão, oitocentos e noventa e seis mil reais) atingindo saldo de R\$ 4.200.000 (quatro milhões e duzentos mil reais), permanecendo sem movimentação até maio de 2021. A rubrica comporta os Investimentos realizados junto às empresas coligadas e a Equivalência Patrimonial, reconhecidas através do resultado apurado de cada empresa, assim distribuídos graficamente:

72-1051.2.3 CT| CB/MM | RJ1-LC

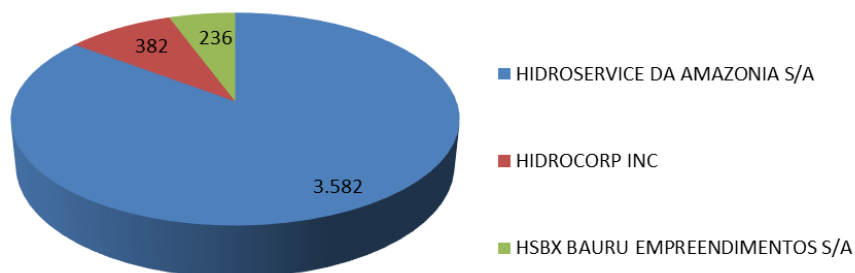


Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



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

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



20. Houve acréscimo de R\$ 22.000 (vinte e dois mil reais) relativos a Imóveis em maio de 2021, somando R\$ 27.185.000 (vinte e sete milhões, cento e oitenta e cinco mil reais) em **Imobilizado**, com registro histórico das **Depreciações**, per fez saldo de R\$ 9.769.000 (nove milhões, setecentos e sessenta e nove mil reais) em Imobilizado Líquido.

- Se faz importante mencionar a ausência do registro de **Depreciações** de janeiro a maio de 2021, em virtude de os Bens depreciáveis estarem zerados mantendo somente saldo histórico, sendo o saldo do Imobilizado Líquido divididos em Imóveis e Terrenos.

Em milhares de R\$

Balanco Patrimonial em:	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21 v2	abr/21 V2	mai/21
Ativo	153.316	152.339	152.292	149.993	148.274	147.865
Circulante	992	518	468	1.837	2.633	2.193
Disponíveis	176	176	176	176	231	233
Contas a Receber	749	275	276	501	678	242
Impostos a Recuperar	14	14	14	528	1.386	1.386
Creditos Diversos	50	50	19	49	49	49
Adiantamentos	3	3	17	583	289	283
Não Circulante	152.324	151.821	151.824	148.156	145.641	145.671
Depósitos/Bloqueios Judiciais	4.238	4.238	4.238	549	309	309
Partes Relacionadas	18.683	18.710	18.714	18.734	18.762	18.770
Debêntures	113.241	113.241	113.241	113.241	113.241	113.241
Investimentos	6.096	6.096	6.096	6.096	4.200	4.200
Imobilizado	10.066	9.535	9.535	9.535	9.747	9.769
<i>Bens Patrimoniais</i>	<i>26.951</i>	<i>26.951</i>	<i>26.951</i>	<i>26.951</i>	<i>27.162</i>	<i>27.185</i>
<i>(-) Depreciações</i>	<i>- 16.885</i>	<i>- 17.415</i>	<i>- 17.415</i>	<i>- 17.415</i>	<i>- 17.415</i>	<i>- 17.415</i>

72-1051.2.3 CT| CB/MM | RJ1-LC

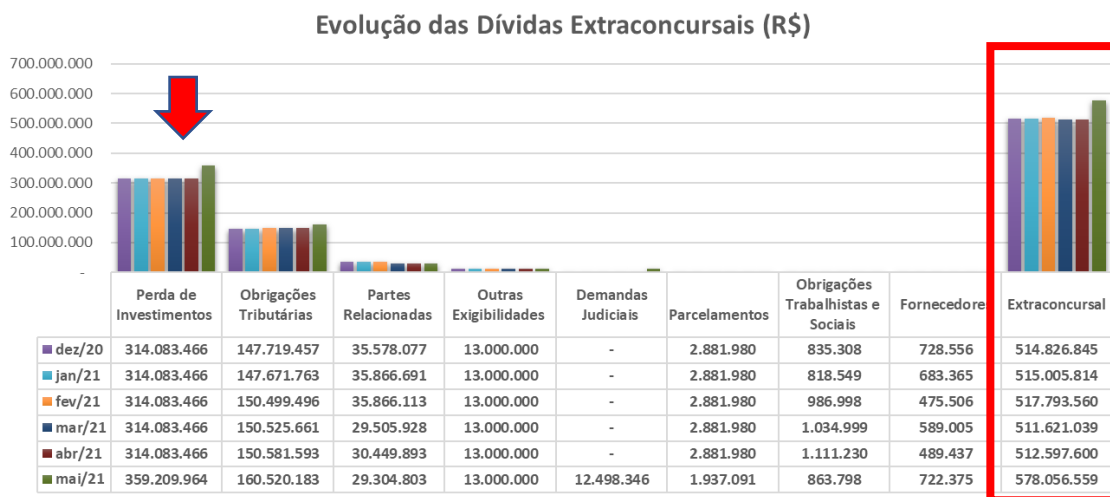


Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



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

21. O **Endividamento total** da **HIDROSERVICE**, após reprocessamento de abril de 2021, registrou crescimento próximo a R\$ 50 milhões (cinquenta milhões de reais), seguido por leve redução em maio de 2021, perfazendo R\$ 594.052.000 (quinhentos e noventa e quatro milhões e cinquenta e dois mil reais), onde R\$ 15.996.000 (quinze milhões, novecentos e noventa e seis mil reais) estão sujeitos a Recuperação Judicial e R\$ 578.056.000 (quinhentos e setenta e oito milhões e cinquenta e seis mil reais) não se sujeita a Recuperação Judicial. Do montante não sujeito, extraconcursal, constata-se, aumento de R\$ 65.459.000 (sessenta e cinco milhões, quatrocentos e cinquenta e nove mil reais) em maio de 2021, em decorrência principalmente das movimentações com Perda de Investimento, conforme ilustração gráfica abaixo:



- Ademais, se faz importante mencionar que após reprocessamento do mês de abril de 2021, a dívida Concursal apresentou redução de R\$ 13.963.000 (treze milhões, novecentos e sessenta e três mil reais)

relativos integralmente a Demandas Judiciais, que em maio de 2021 foram consideradas Extraconcursal.

22. As obrigações com **Fornecedores**, de dezembro de 2020 a março de 2021 apresentaram dívidas de aproximadamente R\$ 3 milhões (três milhões de reais), registrando redução, após reprocessamento de abril de 2021, no montante de R\$ 2.613.000 (dois milhões, seiscentos e treze mil reais), atingindo R\$ 1.177.000 (um milhão, cento e setenta e sete mil reais) em maio de 2021. Abaixo segue quadro com os fornecedores mais representativos:

Em milhares de R\$

Fornecedores	mai/21	%
Advocacia Rodrigues do Amaral	243	20,68%
Associação Fazenda Vila Real de Itu	184	15,63%
Marcio Casado Sociedade de Advogados	32	2,70%
Cond Edificio Palacio dos Jardins	31	2,64%
Action Conservação e Serviços Ltda	29	2,49%
Action - Serviços de Vigilância Ltda	25	2,16%
Thomaz Bastos, Waisberg, Kurzweil Socied	20	1,70%
Subtotal	565	47,99%
Fornecedores Diversos	612	52,01%
Total	1.177	100%

(*) Dados extraídos do balancete de maio de 2021

- Houve disponibilização de relatório de contas a pagar, contendo diversos títulos, não só de fornecedores, vencidos e a vencer, somando R\$ 25.991.392 (vinte e cinco milhões, novecentos e noventa e um mil, trezentos e noventa e dois reais), onde 63% estão vencidos a mais de 90 (noventa) dias.



LASPRO
CONSULTORES

23. As Obrigações Trabalhistas e Sociais

apresentaram constante e gradativo aumento de dezembro de 2020 a maio de 2021, encerrando com saldo de R\$ 304.000 (trezentos e quatro mil reais), dos quais 99% referem-se a Salários e Ordenados dos diretores.

24. Com valores no passivo circulante e passivo

não circulante, as **Obrigações Tributárias**, somaram R\$ 178.557.000 (cento e setenta e oito milhões, quinhentos e cinquenta e sete mil reais) em maio de 2021, correspondendo a 30% do total do endividamento, onde:

- No passivo circulante apresentou aumentos mensais de dezembro de 2020 a maio de 2021, totalizando R\$ 12.592.000 (doze milhões, quinhentos e noventa e dois mil reais), dos quais 61% referem-se a IPTU a Recolher.
- Houve manutenção no passivo não circulante, de dezembro de 2020 a março de 2021, após reprocessamento em abril de 2021, passou a apresentar saldo de R\$ 165.965.000 (cento e sessenta e cinco milhões, novecentos e sessenta e cinco mil reais), mantendo mesmo saldo até maio de 2021, dos quais 39% corresponderam a IRPJ.

25. As dívidas com Partes Relacionadas

apresentaram redução de R\$ 422.000 (quatrocentos e vinte e dois mil reais) em maio de 2021, atingindo R\$ 29.305.000 (vinte e nove milhões, trezentos e cinco mil reais), onde 54,69% pertencem a **HM HOTÉIS E TURISMO S/A**, 44,60% pertencem a **HIDROSERVICE DA AMAZÔNIA S/A** e 0,72% pertencem a **ALDRAKE ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÃO**.

72-1051.2.3 CT| CB/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

- Se faz importante mencionar que o valor de R\$ 16.026.000 (dezesesseis milhões e vinte e seis mil reais) devidos a **HM Hotéis e Turismo**s estão condizentes com os demonstrativos contábeis da Recuperanda.
- No encontro de contas entre o ativo e passivo, a Recuperanda possui saldo devedor de R\$ 10.535.000 (dez milhões, quinhentos e trinta e cinco mil reais) em maio de 2021.

26. A **Provisão para Contingências** permaneceu com mesmo saldo de dezembro de 2020 a março de 2021, registrando redução de R\$ 1.465.000 (um milhão, quatrocentos e sessenta e cinco mil reais) após reprocessamento em abril de 2021, perfazendo saldo de R\$ 12.498.000 (doze milhões, quatrocentos e noventa e oito mil reais) até maio de 2021, segregados em: 76% Civil e Administrativa, 15% Trabalhista e 9% Fiscal.

27. Correspondendo a 60% do endividamento total de maio de 2021 a **Provisão para Perdas com Investimentos**. Após reprocessamento de abril de 2021, registrou crescimento de R\$ 45.126.000 (quarenta e cinco milhões, cento e vinte e seis mil reais), somando R\$ 359.210.000 (trezentos e cinquenta e nove milhões, duzentos e dez mil reais), dos quais 51% referem-se a **HM HOTÉIS** e 46% **HMKY**.

28. Em maio de 2021 o **Patrimônio Líquido** se fez descoberto em R\$ 446.188.000 (quatrocentos e quarenta e seis milhões, cento e oitenta e oito mil reais), em detrimento da aferição de **Prejuízos**, que somou R\$ 505.093.000 (quinhentos e cinco milhões e noventa e três mil reais) até maio de 2021.

72-1051.2.3 CT| CB/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

Balanco Patrimonial	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21 v2	abr/21 V2	mai/21
Passivo	153.316	152.339	152.292	149.993	148.274	147.865
Circulante	11.584	11.521	14.422	14.693	13.992	14.074
Fornecedores	3.936	3.773	3.774	3.908	1.175	1.177
Obrigações Trabalhistas e Sociais	20	94	153	201	244	304
Obrigações Tributárias	7.628	7.654	10.494	10.584	12.573	12.592
Não Circulante	533.225	533.258	533.300	527.427	580.400	579.978
Parcelamentos	156.418	156.418	156.418	156.418	165.965	165.965
Partes Relacionadas	35.760	35.793	35.835	29.962	29.727	29.305
Provisão para Contingências	13.964	13.964	13.964	13.964	12.498	12.498
Provisão para Perda com Investimentos	314.083	314.083	314.083	314.083	359.210	359.210
Outras Obrigações	13.000	13.000	13.000	13.000	13.000	13.000
Patrimônio Líquido	- 391.494	- 392.441	- 395.430	- 392.128	- 446.118	- 446.188
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	- 444.222	- 450.399	- 450.399	- 450.399	- 505.637	- 505.637
Lucro/Prejuízo do Período	- 6.177	- 947	- 3.936	- 634	- 614	- 544

29. 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 reconhecidas no passivo circulante, ao utilizar-se dos recursos disponíveis e realizáveis reconhecidos no ativo circulante, apresentando crescimento em março e abril de 2021, seguido de redução em maio de 2021, indicando liquidez de R\$ 0,16 (dezesesseis centavos de real) para cada real devido,.
 - O crescimento em março e abril de 2021, foi reflexo principalmente do ajuste realizado nos Impostos a Recuperar, além da redução das dívidas com os Fornecedores. Já a redução em maio de 2021, ocorreu devido principalmente a redução das duplicatas a receber de Clientes.
- O **Índice de Liquidez Geral** mede a capacidade de quitação das dívidas totais ao utilizar-se dos disponíveis e recebíveis, independente do prazo,

72-1051.2.3 CT| CB/MM | RJ1-LC

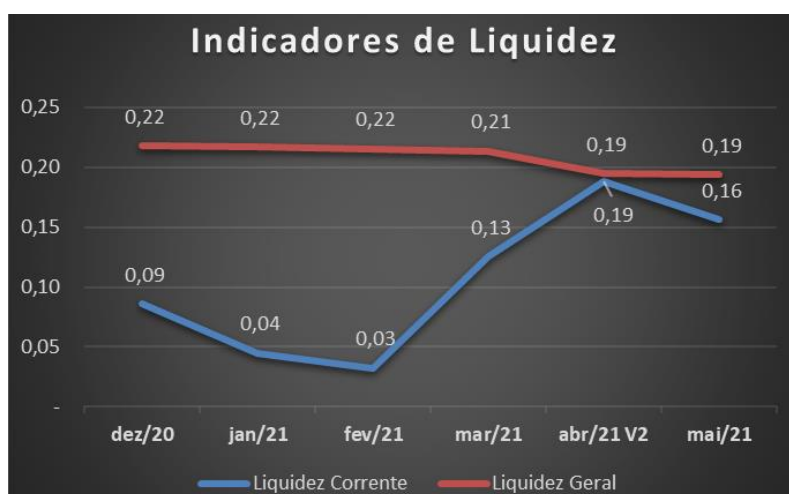


Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



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

onde, apresentou redução em abril de 2021, mantendo liquidez, de R\$ 0,19 (dezenove centavos de real), para cada R\$ 1,00 (um real) devido.



30. O Índice de **Endividamento Geral** apura o percentual que a participação do capital de terceiros (dívidas) representa do ativo total, demonstrando o grau de dependência financeira. Apresentou tendência crescente durante o semestre analisado, mantendo situação insatisfatória, vez que a totalidade das obrigações, ultrapassam a avaliação dos ativos, incluindo os bens imobilizados, em 302% no mês de maio de 2021, indicando que para possível quitação das obrigações, além da desmobilização a Recuperanda necessita recorrer a recursos de terceiros.

Indicadores	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21 V2	mai/21
Endividamento Geral	355%	358%	360%	361%	401%	402%

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

31. Por se tratar de **holding**, a Recuperanda não apresenta faturamento, sendo sua receita advinda de ganhos não operacionais.

- Observa-se, que sobre as receitas advinda de ganhos não operacionais, há incidência de tributos, na monta de -R\$ 42.000 (quarenta e dois mil reais), somados de janeiro a maio de 2021.

32. As **Despesas Operacionais** somaram R\$ 4.958.000 (quatro milhões, novecentos e cinquenta e oito mil reais) de janeiro a maio de 2021, segregados em:

- 58% das despesas operacionais reconhecidas até maio de 2021, equivalentes a R\$ 2.863.000 (dois milhões, oitocentos e sessenta e três mil reais), referem-se a Impostos e Taxa Municipais reconhecidos como **Despesas Tributárias**.
- As **Despesas Gerais** montaram R\$ 2.095.000 (dois milhões e noventa e cinco mil reais) de forma acumulada até maio de 2021, dos quais 62% referem-se à contratação de Serviços de Terceiros os demais gastos são relativos a Despesas e Encargos Trabalhistas, Aluguéis dentre outros gastos administrativos.

33. Durante o primeiro quadrimestre de 2021, foi apurado **Resultado Financeiro** positivo na importância de R\$ 4.409.000 (quatro milhões, quatrocentos e nove mil reais) em virtude do reconhecimento de R\$ 4.438.000 (quatro milhões, quatrocentos e trinta e oito mil reais) em **Receita Financeira**, relativo a Juros Ativos. No mês de maio de 2021, não houve registro de ganhos dessa natureza.



34. As **Receitas Não Operacionais** somaram R\$ 1.135.000 (um milhão, cento e trinta e cinco mil reais) de janeiro a maio de 2021, não sendo possível identificar sua origem. Foi solicitado documentação complementar e esclarecimentos da origem da Receita.

35. Destacamos a ausência do reconhecimento da **Equivalência Patrimonial** durante o exercício de 2020 e de janeiro a maio de 2021, referente o resultado auferido nas empresas coligadas, podendo assim não refletir a realidade contábil da **Holding**.

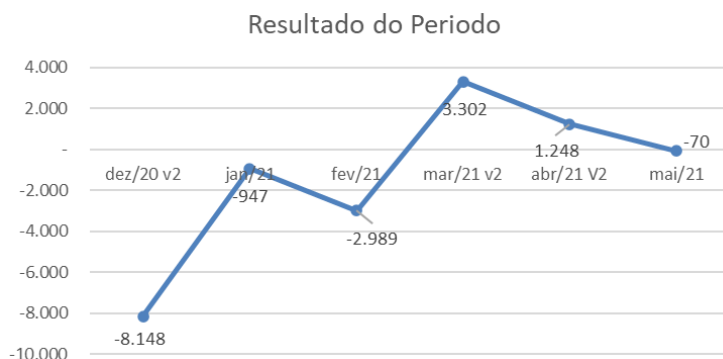
36. Em decorrência do registro dos Juros Ativos e das Receitas não Operacionais em março e abril de 2021, a **HIDROSERVICE** apurou **Lucro** contábil na importância de R\$ 4.576.000 (quatro milhões, quinhentos e setenta e seis mil reais), refletido no resultado superavitário de R\$ 544.000 (quinhentos e quarenta e quatro mil reais), no primeiro quinquemestre de 2021.

- Abaixo quadro com a evolução do Resultado no último semestre, registrando o melhor resultado em março de 2021, e pior resultado em dezembro de 2020.





LASPRO
CONSULTORES



Em milhares de R\$ (Mensal)

Demonstração do Resultado	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21 v2	abr/21 V2	mai/21	2021
Receita Líquida	- 131	-	-	-	21	21	42
Lucro Bruto	- 131	-	-	-	21	21	42
Gastos Operacionais	- 7.505	- 857	- 3.192	- 1.275	639	273	4.958
(-) Despesas Gerais	- 4.481	- 295	- 329	- 1.275	77	273	2.095
(-) Depreciação	-	531	-	-	531	-	-
(-) Despesas Tributárias	- 3.024	- 31	- 2.863	-	31	0	2.863
Resultado Operacional	- 7.636	- 857	- 3.192	- 1.275	618	294	5.000
Resultado Financeiro	- 512	- 325	- 22	4.351	410	5	4.409
(-) Despesa Financeira	- 479	- 325	- 22	1	325	5	29
Receita Financeira	- 33	0	-	4.352	85	-	4.438
Receitas/Despesas Não Operacionais	-	235	225	225	219	230	1.135
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 8.148	- 947	- 2.989	3.302	1.248	70	544
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Período	- 8.148	- 947	- 2.989	3.302	1.248	70	544

C. FUNCIONÁRIOS

37. Em maio de 2021, houve disponibilização de folha de autônomo indicando a permanência de 1 (um) autônomo, folha de pró-labore indicando a permanência de 1 (um) diretor, guia e comprovante de recolhimento de INSS e IRRF.

38. As **Obrigações Trabalhistas e Sociais** registraram aumentos mensais de dezembro de 2020 a maio de 2021, devido os

72-1051.2.3 CT| CB/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



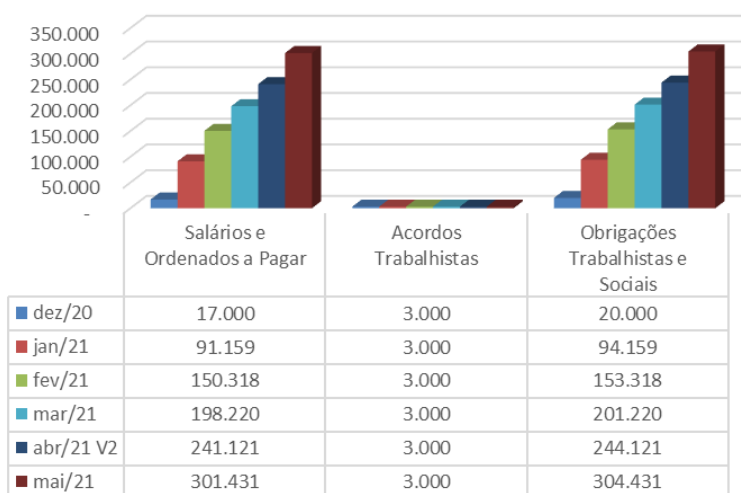
Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



LASPRO
CONSULTORES

Salários e Ordenados a Pagar do Diretor, totalizando R\$ 304.431 (trezentos e quatro mil, quatrocentos e trinta e um reais), conforme quadro a seguir.

Obrigações Trabalhistas e Sociais - Em R\$



D. IMPOSTOS

39. As **Obrigações Tributárias** registraram aumentos mensais de dezembro de 2020 a maio de 2021, tendo acrescido R\$ 14.511.230 (quatorze milhões, quinhentos e onze mil, duzentos e trinta reais), devido principalmente ao crescimento de quase R\$ 11 milhões (onze milhões de reais) relativos a IPTU, totalizando R\$ 178.557.332 (cento e setenta e oito milhões, quinhentos e cinquenta e sete mil, trezentos e trinta e dois reais) conforme quadro evolutivo a seguir.

72-1051.2.3 CT| CB/MM | RJ1-LC

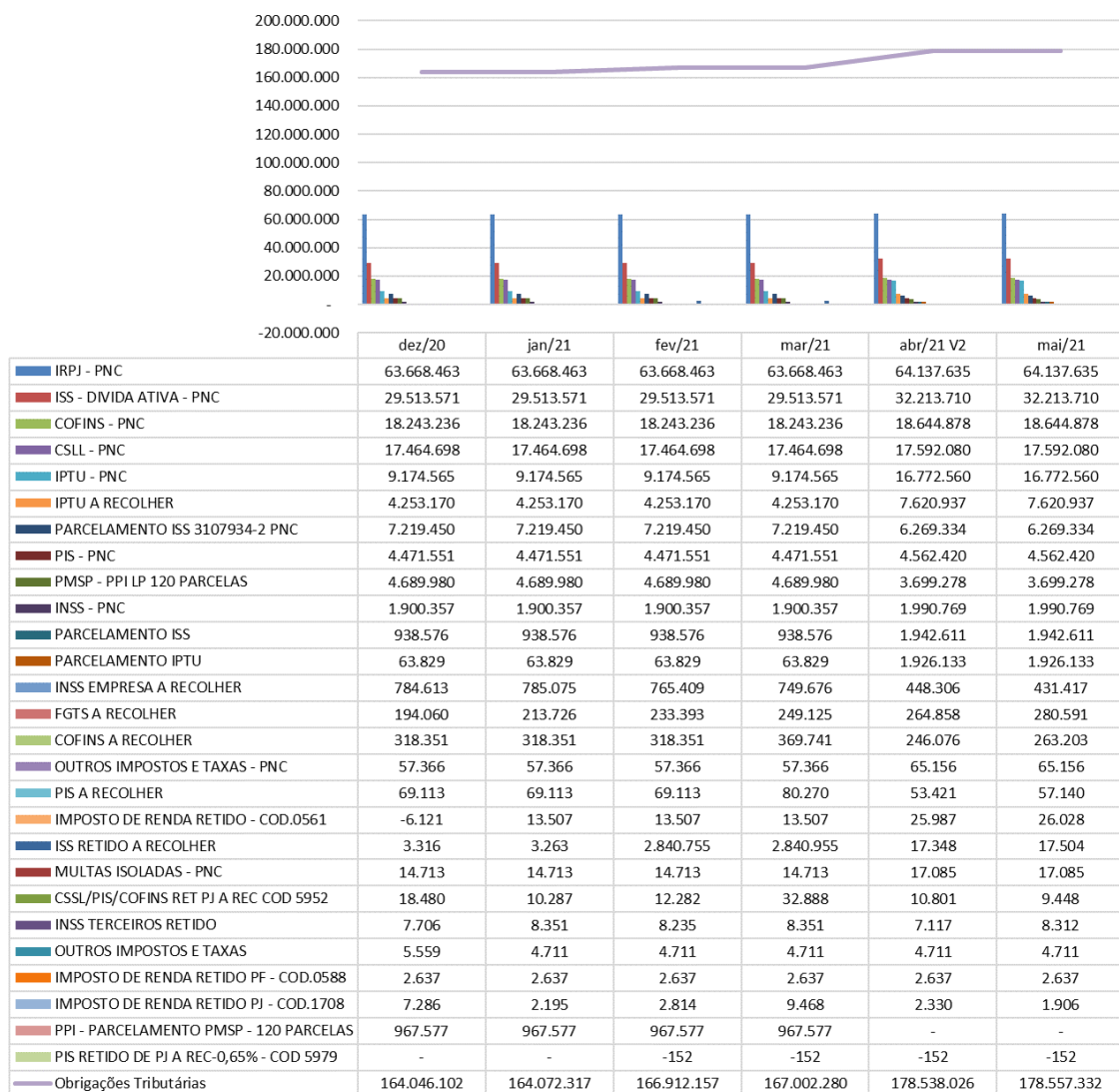


Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



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

Evolução Obrigações Tributárias - R\$



40. Houve disponibilização de guias de INSS com o comprovante de recolhimento, DARF'S com os comprovantes de recolhimento de IRRF sobre salário e sobre serviços, ISS e PIS/COFINS/CSLL.

72-1051.2.3 CT| CB/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
edoardorici.it

IV.3. HM HOTÉIS E TURISMO S.A.

41. 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

42. Se faz importante mencionar que os saldos de abril de 2021, seguem reapresentados devido a ajustes realizados após a análise desta Administradora Judicial, conforme mencionados pela Recuperanda a seguir:

Os seguintes itens foram alterados no balancete do HM Hotéis referente à Abril de 2021.

Contas do Ativo:

- Disponibilidade – R\$ 8.922.496,30 – Anteriormente – R\$ 9.922.496,30
- Clientes – R\$ 870.934,77 – Anteriormente – R\$ 869.757,22
- Adiantamentos – R\$ 685.876,10 – Anteriormente – R\$ 750.399,85
- Estoques – R\$ 647.164,60 – Anteriormente – R\$ 657.047,03
- Realizável a longo prazo – R\$ 19.419.072,83 – Anteriormente – R\$ 18.421.635,74

Alterando também o:

Ativo Circulante – R\$ 11.529.058,70 – Anteriormente – R\$ 12.602.287,33
Ativo não Circulante – R\$ 91.598.256,35 – Anteriormente – R\$ 91.099.848,07

Contas do Passivo:

- Fornecedores – R\$ 6.981.738,25 – Anteriormente – R\$ 6.989.866,84
- Contas a pagar – R\$ 54.187,69 – Anteriormente – R\$ 48.403,72
- Credores Diversos – R\$ 3.182.403,73 – Anteriormente – R\$ 3.181.612,58
- Outras Exigibilidades – R\$ 10.011,41 – Anteriormente – R\$ 8.414,61

Alterando também o:

Passivo Circulante – R\$ 36.160.639,32 – Anteriormente – R\$ 36.211.619,34
Resultado do Período Acumulado – R\$ 4.979.414,81 – Anteriormente – R\$ 3.671.444,37

Essas alterações ocorrem devido as conciliações que estão sendo realizadas em 2021, pós encerramento da auditoria de 2020, principalmente referente ao "Intercompany" entre o HM Hotéis e a Hidroservice Engenharia.

72-1051.2.3 CT| CB/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

43. O Ativo total apresentou constante e gradativa redução de dezembro de 2020 a maio de 2021, atingindo R\$ 103.178.000 (cento e três milhões, cento e setenta e oito mil reais), dos quais 88% foram reconhecidos no ativo não circulante.

44. O **Disponível** apresentou pico em março de 2021, no valor de R\$ 9.256.000 (nove milhões, duzentos e cinquenta e seis mil reais) registrando reduções consecutivas até maio de 2021, encerrando com saldo de R\$ 8.668.000 (oito milhões, seiscentos e sessenta e oito mil reais) distribuídos em:

- Caixa corresponde a 98% dos disponíveis em maio de 2021, equivalentes a R\$ 8.529.000 (oito milhões, quinhentos e vinte e nove mil reais), dos quais 97% referem-se a Cheques a Depositar.
 - Ademais o Caixa foi responsável pelo ajuste em março de 2021, onde o Caixa Administração possuía saldo negativo de R\$ 1.000.000 (um milhão de reais) sendo regularizado e zerado, além do reconhecimento de R\$ 7.500.000 (sete milhões e quinhentos mil reais) relativos a Cheques a Depositar. Em abril de 2021 o Caixa apresentou novo ajuste, de R\$ 1.000.000 (um milhão de reais).
 - Em complemento do mencionado pela Recuperanda fls. 5190/5216 ... *“Este D. Juízo, compreendeu que as restrições governamentais implementadas para o combate à pandemia afeta de sobremaneira as Recuperandas, permitindo o imediato levantamento de R\$ 8.077.333,33 (oito milhões, setenta e sete mil, trezentos e trinta e três reais e trinta e três centavos), dos quais R\$ 7.564.979,18 (sete milhões, quinhentos e sessenta e quatro mil, novecentos e setenta*

72-1051.2.3 CT| CB/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

e nove reais e dezoito centavos) foram percebidos pelas Recuperandas, em vista da retenção de impostos. A segunda parcela foi depositada na contas da Hidroservice que, mediante emissão de Cheques administrativos em favor de HM Hotéis e Turismo S.A., transferiu os valores para este. Sendo assim o recurso permanece no caixa, conforme posição do balancete de HM em 31 de março de 2021”.

1.1.1.001.007	CHEQUES A DEPOSITAR	0,00	7.500.000,00	0,00	7.500.000,00 D
---------------	---------------------	------	--------------	------	----------------

“Em decorrência do recrudescimento das medidas restritivas de combate a pandemia de COVID-19, importando no arrefecimento do fluxo de caixa das Recuperandas, os valores serão consumidos pelas despesas correntes das Recuperandas, da mesma forma que ocorreu com a primeira parcela, até que o faturamento volte ao patamar “pré-pandemia””.

- Bancos Conta Movimento registrou movimentação de entradas e saídas de aproximadamente R\$ 2,9 milhões (dois milhões e novecentos mil reais), em maio de 2021, findando com saldo de R\$ 43.000 (quarenta e três mil reais).
 - Houve disponibilização dos extratos bancários junto aos bancos do Brasil, Itaú, Bradesco e Santander, corroborando com os demonstrativos contábeis.
- As Aplicações Financeiras montaram R\$ 96.000 (noventa e seis mil reais) em maio de 2021.

72-1051.2.3 CT| CB/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

- Houve disponibilização dos extratos bancários junto aos bancos Safra e Bradesco estando conciliados com os demonstrativos contábeis e do banco Itaú divergente da contabilidade.
- Ademais, foi disponibilizado extrato junto aos Bancos Itaú e Santander com divergência de R\$ 119.000 (cento e dezenove mil reais) a menor na contabilidade, indicando ausência de conciliações contábeis.

45. As duplicatas a receber de **Cientes** apresentaram crescimento de R\$ 395.000 (trezentos e noventa e cinco mil reais) em maio de 2021, indicando maior volume de vendas a prazo do que recebimentos neste período, totalizando R\$ 1.266.000 (um milhão, duzentos e sessenta e seis mil reais), segregados em:

- Créditos a Receber de Cientes acresceu 30% em maio de 2021, atingindo R\$ 1.007.000 (um milhão e sete mil reais), distribuídos em:
 - Duplicatas e Faturas a Receber com saldo de R\$ 522.000 (quinhentos e vinte e dois mil reais), divergente dos R\$ 527.000 (quinhentos e vinte e sete mil reais) apresentados no relatório disponibilizado, estando abaixo os clientes mais representativos:

Em milhares de R\$

Duplicatas e Faturas a Receber	mai/21	%
Flytour Eventos e Turismo Ltda	245	47%
Up Eventos Ltda	51	10%
Isy Almeida De Paula Produções e Eventos - Me	30	6%
G M Feiras Eventos e Editora Eireli	29	5%
Giltur Passagens Hoteis e Turismo Ltda	20	4%
Subtotal	375	71%
Cientes Diversos	152	29%
Total	527	100%

(*) Dados extraídos do relatório de Faturas de maio de 2021

72-1051.2.3 CT| CB/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
edoardorici.it



LASPRO
CONSULTORES

- Cartões de Créditos auferiu acréscimo de R\$ 224.000 (duzentos e vinte e quatro mil reais) em maio de 2021, totalizando R\$ 485.000 (quatrocentos e oitenta e cinco mil reais), divergentes do R\$ 477.000 (quatrocentos e setenta e sete mil reais) apresentados no relatório financeiro disponibilizado.
- Cientes a Faturar apresentou crescimento de 35% em maio de 2021 perfazendo saldo de R\$ 631.000 (seiscentos e trinta e um mil reais).
- Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa de acordo com os princípios contábeis, a alínea tem como característica reduzora do ativo, no entanto, em março de 2021 estava crescendo, sendo realizado os ajustes, reduzindo em R\$ 462.000 (quatrocentos e sessenta e dois mil reais) regularizando a alínea, encerrando maio de 2021 com montante de R\$ 372.000 (trezentos e setenta e dois mil reais).

46. Os **Estoques** apresentaram pequenas variações durante o semestre analisado montando R\$ 653.000 (seiscentos e cinquenta e três mil reais) em maio de 2021. dos quais 64% referem-se a Materiais de Uso e Consumo Geral e o restante de 34% referem-se a Mercadorias para Revenda relativos a Alimentos, Bebidas e Tabacaria

- Houve disponibilização de relatório dos produtos estocados, corroborando com os demonstrativos contábeis.

47. As **Partes Relacionadas** reconhecidas no ativo circulante e ativo não circulante, somaram R\$ 16.084.000 (dezesesseis milhões e oitenta e quatro mil reais), segregados em:

72-1051.2.3 CT| CB/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

- No ativo circulante apresentou redução de R\$ 35.000 (trinta e cinco mil reais) em maio de 2021, atingindo R\$ 58.000 (cinquenta e oito mil reais), distribuídos conforme quadro a seguir:

Em milhares de R\$	
Partes Relacionadas	mai/21
TITA EMPREENDIMENTOS 13.009581-3	38,29
ALDRAKE ADM. E PARTICIPACOES LTDA	11,77
BAREQUECABA EMPREEND. E PARTIC. LTDA	2,82
CHILLAN EMPREEND . APLICACÃO 35130-X	2,03
TITÃ - APLIC. SANT AG 3409 C/C 130095813	1,63
PORTILLO - AG 1812 C/C 46534-8	0,92
PONTAL DO ATAFONA EMPR. E PART. LTDA.	0,16
ALDRAKE SANTANDER APLICACÃO 13005453-3	0,02
TITA EMPREEND - ITAU AG.3128 C/C 13263-0	0,02
Total	58

(*) Dados extraídos do balancete de maio de 2021

- No ativo não circulante registrou redução de R\$ 424.000 (quatrocentos e vinte e quatro mil reais) em maio de 2021, totalizando R\$ 16.026.000 (dezesesseis milhões e vinte e seis mil reais), devido unicamente pela **HIDROSERVICE ENGENHARIA**, condizentes com o saldo apresentado na **HIDROSERVICE**, conforme já mencionados neste relatório.

48. Os **Adiantamentos** apresentaram aumentos mensais de dezembro de 2020 a abril de 2021, seguido de redução em maio de 2021, no valor de R\$ 66.000 (sessenta e seis mil reais), atingindo R\$ 620.000 (seiscentos e vinte mil reais), onde 78% referem-se a Adiantamentos para Despesas Henry Maksoud Neto.

72-1051.2.3 CT| CB/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

49. Os **Outros Créditos** apresentaram consideráveis reduções de janeiro a abril de 2021, encerrando com saldo de R\$ 149.000 (cento e quarenta e nove mil reais), em maio de 2021 distribuídos em:

- Os **Créditos a Receber** foi o principal responsável pela movimentação da rubrica, tendo reduzido R\$ 1.000.000 (um milhão de reais) em março de 2021, seguido de nova redução de R\$ 2.250.000 (dois milhões, duzentos e cinquenta mil reais) em abril de 2021, relativos a Cheques Administrativos, zerando esta alínea, restando saldo de R\$ 11.000 (onze mil reais), em maio de 2021, relativos a recebíveis de Le Club Accor.
- As **Despesas Antecipadas** sofreram redução de R\$ 155.000 (cento e cinquenta e cinco mil reais) em março de 2021, seguido de aumento de R\$ 4.000 (quatro mil reais) em abril de 2021, totalizando R\$ 137.000 (cento e trinta e sete mil reais), em maio de 2021, onde 62% referem-se a Seguro Incêndio.
 - A redução em março de 2021, ocorreu na alínea de Assistência Médica a Apropriar.
- A alínea **Outros Créditos** sofreu redução de R\$ 11.000 (onze mil reais) em março de 2021, tendo zerado o saldo devido ao ajuste.

50. O grupo de **Imobilizado** registrou no primeiro quadrimestre 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 abril de 2021, saldo bruto de R\$ 103.159.000 (cento e três milhões, cento e cinquenta e nove mil reais), mantendo mesmo saldo em maio de 2021. Ademais, mensalmente estão sendo reconhecidas as **Depreciações**, encerrando maio de 2021, com saldo líquido de R\$ 72.492.000

72-1051.2.3 CT| CB/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

(setenta e dois milhões, quatrocentos e noventa e dois reais), correspondendo a 70% do Ativo total, distribuídos conforme quadro a seguir:

Em milhares de R\$	
Imobilizado	mai/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	- 30.667
Total	72.492

(*) Dados extraídos do balancete de maio de 2021

- Há o registro de R\$ 136.000 (cento e trinta e seis mil reais) relativos aos **Intangíveis** livre de **Amortizações**, em maio de 2021.
- Ademais houve disponibilização de controle do Ativo Imobilizado, corroborando com saldo dos demonstrativos contábeis.

72-1051.2.3 CT| CB/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

Em milhares de R\$

Balço Patrimonial em:	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21 v2	abr/21 v2	mai/21
Ativo	109.418	108.940	108.080	104.765	103.626	103.178
Circulante	10.833	10.194	9.263	13.900	11.529	11.579
Disponíveis	412	329	348	9.256	8.922	8.668
Clientes	2.175	2.386	2.498	751	871	1.266
Estoques	730	680	690	682	647	653
Partes Relacionadas	3.822	143	257	62	93	58
Impostos a Recuperar	223	223	223	165	165	167
Adiantamentos	247	467	518	594	686	620
Outros Créditos	3.223	5.965	4.728	2.391	145	149
Não Circulante	98.586	98.746	98.816	90.865	92.097	91.598
Partes Relacionadas	22.791	22.713	22.783	15.178	16.449	16.026
Depositos/Bloqueios Judiciais	2.951	3.241	3.277	2.956	2.970	2.945
Imobilizado	72.699	72.648	72.614	72.593	72.541	72.492
<i>Bens Patrimoniais</i>	<i>103.100</i>	<i>103.107</i>	<i>103.128</i>	<i>103.159</i>	<i>103.159</i>	<i>103.159</i>
<i>(-) Depreciações</i>	<i>- 30.401</i>	<i>- 30.458</i>	<i>- 30.513</i>	<i>- 30.566</i>	<i>- 30.618</i>	<i>- 30.667</i>
Intangível	145	143	141	139	137	136

51. O **Endividamento** total da **HM HOTÉIS**, apresentou aumento de R\$ 279.000 (duzentos e setenta e nove mil reais) em maio de 2021, totalizando R\$ 311.867.000 (trezentos e onze milhões, oitocentos e sessenta e sete 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\$ 231.924.000 (duzentos e trinta e um milhões, novecentos e vinte e quatro mil reais) não se sujeita a Recuperação Judicial. Do montante não sujeito, extraconcursal, constata-se, aumento de R\$ 279.000 (duzentos e setenta e nove mil reais) em maio de 2021, sendo as **Obrigações Tributárias** a principal responsável pelo crescimento, conforme gráfico evolutivo abaixo:

72-1051.2.3 CT| CB/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

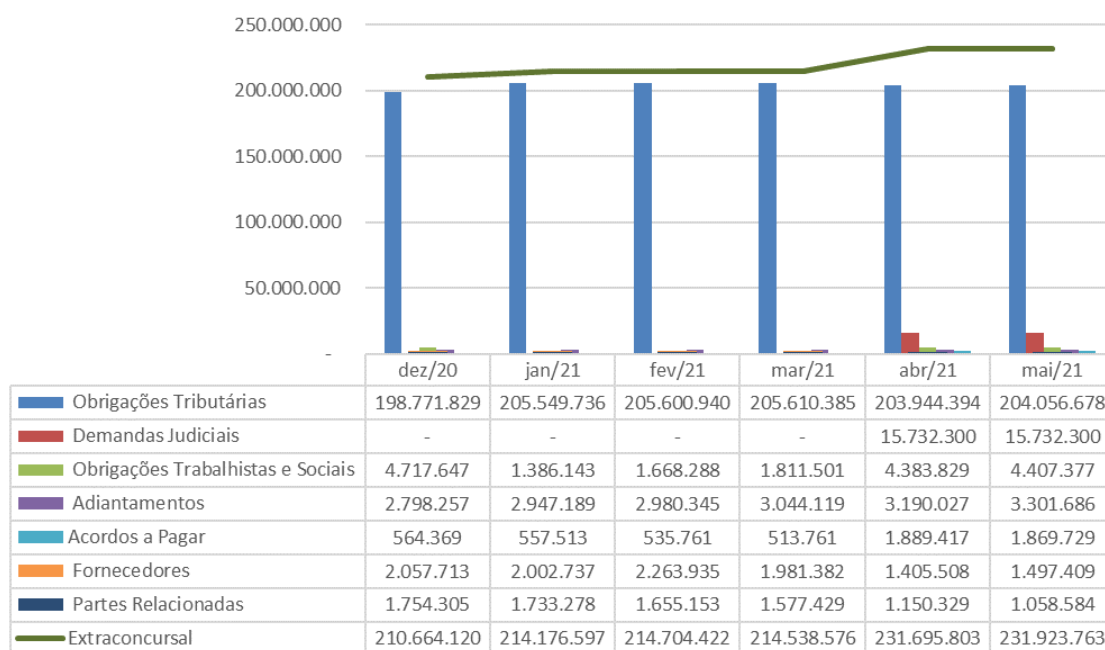


Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



LASPRO
CONSULTORES

Evolução das Dívidas Extraconcursais



52. As obrigações com os **Fornecedores** apresentaram aumento de R\$ 142.000 (cento e quarenta e dois mil reais) em maio de 2021, indicando maior volume de compras a prazo do que pagamentos neste mês, perfazendo dívidas de R\$ 7.124.000 (sete milhões, cento e vinte e quatro mil reais), dos quais 31% são devidos a Companhia Saneamento Básico Estado de SP – Sabesp, 5% 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\$ 17.400.000 (dezessete milhões e quatrocentos mil reais), dos quais 55% estão vencidos a mais de 180 dias.

72-1051.2.3 CT| CB/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

53. A rubrica de **Contas a Pagar** cresceu R\$ 38.000 (trinta e oito mil reais) em maio de 2021, atingindo R\$ 54.000 (cinquenta e quatro mil reais) distribuídos conforme quadro a seguir:

Em R\$	
Contas a Pagar	mai/21
ÁGUA E ESGOTO	50.393
GÁS NATURAL	30.140
ACORDOS TRABALHISTAS A PAGAR	3.500
OUTRAS CONTAS A PAGAR	2.581
VALORES RECEBIDOS A MAIOR A REEMBOLSAR	- 32.426
Total	54.188

(*) Dados extraídos do balancete de maio de 2021

- Ademais, a alínea Valores Recebidos a Maior a Reembolsar apresentou saldo contrário da sua natureza contábil, indicando ausência de conciliações.

54. As dívidas com **Credores Diversos** apresentaram constante e gradativo crescimento de dezembro de 2020 a maio de 2021, perfazendo R\$ 3.293.000 (três milhões, duzentos e noventa e três mil reais), dos quais 98% referem-se a Adiantamentos de Clientes.

55. As **Obrigações Trabalhistas e Sociais** auferiram crescimentos mensais de dezembro de 2020 a abril de 2021, seguido de redução em maio de 2021, na importância de R\$ 126.000 (cento e vinte e seis mil reais), atingindo R\$ 6.518.000 (seis milhões, quinhentos e dezoito mil reais), dos quais 51% referem-se a FGTS a Recolher Quirografários.



LASPRO
CONSULTORES

56. As **Obrigações Tributárias** reconhecidas no passivo circulante e passivo não circulante somaram conjuntamente R\$ 209.432.000 (duzentos e nove milhões, quatrocentos e trinta e dois mil reais), em maio de 2021, correspondendo a 67% do endividamento total, distribuídos em:

- No passivo circulante apresentou crescimento de R\$ 226.000 (duzentos e vinte e seis mil reais) em maio de 2021, totalizando R\$ 18.402.000 (dezoito milhões, quatrocentos e dois mil reais), onde 50% referem-se a COFINS a Recolher.

57. No exercício 2019 houve injeção de recursos na operação através da obtenção de **Empréstimos** com a empresa Titã Empreendimentos e Participações Ltda., na importância de R\$ 3.352.000 (três milhões, trezentos e cinquenta e dois mil reais), ocorrendo pagamentos nos períodos seguintes, tendo apresentado redução de R\$ 92.000 (noventa e dois mil reais) em maio de 2021, atingindo R\$ 1.059.000 (um milhão e cinquenta e nove mil reais).

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

58. As obrigações com as **Partes Relacionadas** sofreram redução de R\$ 20.000 (vinte mil reais) em maio de 2021, perfazendo saldo de R\$ 1.870.000 (um milhão, oitocentos e setenta mil reais), distribuídos conforme gráfico a seguir:

72-1051.2.3 CT| CB/MM | RJ1-LC

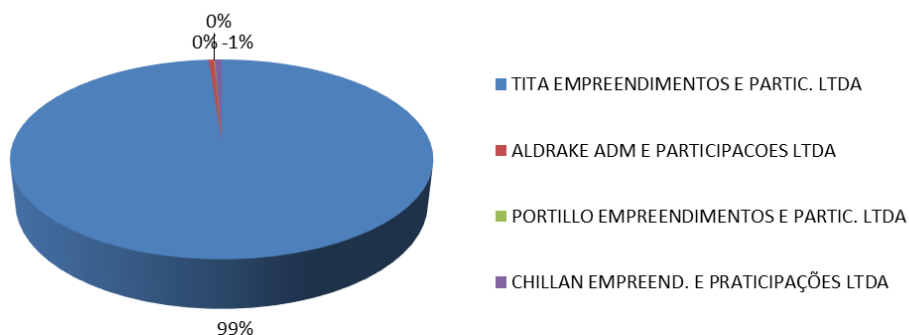


Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



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

Partes Relacionadas - mai/21 - %



- No encontro de contas entre o ativo e o passivo, a **HM HOTEIS** possui saldo a receber de R\$ 14.214.000 (quatorze milhões, duzentos e quatorze mil reais) em maio de 2021.

59. Outros 26% do passivo total, referem-se à **Provisão para Demandas Judiciais**, que registraram aumento de R\$ 15.732.000 (quinze milhões, setecentos e trinta e dois mil reais) em março de 2021, totalizando R\$ 82.508.000 (oitenta e dois milhões, quinhentos e oito mil reais), permanecendo sem alteração até maio de 2021, relativo principalmente a causas civis, 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.

60. O **Patrimônio Líquido** encontra-se descoberto, indicando que os **Prejuízos** aferidos, superam o **Capital Social**, onde, em maio de 2021, montou R\$ 208.690.000 (duzentos e oito milhões, seiscentos e noventa mil reais). Observa-se, gradativo aumento do montante negativo, em consequência dos sucessivos prejuízos realizados em exercícios

72-1051.2.3 CT| CB/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

anteriores, somando R\$ 229.593.000 (duzentos e vinte e nove milhões, quinhentos e noventa e três mil reais) até o mês de maio de 2021.

Em milhares de R\$

Balanco Patrimonial	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21 v2	abr/21 v2	mai/21
Passivo	109.418	108.940	108.080	104.765	103.626	103.178
Circulante	33.320	33.864	34.311	35.985	36.161	36.459
Fornecedores	7.110	7.262	7.284	6.990	6.982	7.124
Contas a Pagar	415	463	548	62	16	54
Credores Diversos	2.798	2.947	2.980	3.122	3.182	3.293
Obrigações Trabalhistas e Sociais	3.786	3.855	3.977	6.568	6.644	6.518
Obrigações Tributárias	17.457	17.661	17.866	18.069	18.176	18.402
Empréstimos e Financiamentos	1.754	1.676	1.655	1.172	1.150	1.059
Outras Exigibilidades	-	-	-	3	10	9
Não Circulante	260.253	260.247	260.225	275.434	275.428	275.408
Obrigações Tributárias	192.913	192.913	192.913	191.030	191.030	191.030
Partes Relacionadas	1.038	1.031	1.009	1.895	1.889	1.870
Provisão para Demandas Judiciais	66.776	66.776	66.776	82.508	82.508	82.508
Acordos a Pagar	- 473	- 473	- 473	-	-	-
Patrimônio Líquido	- 184.155	- 185.171	- 186.456	- 206.654	- 207.962	- 208.690
Capital social	20.904	20.904	20.904	20.904	20.904	20.904
Lucro/Prejuízo Acumulado	- 189.260	- 205.059	- 205.059	- 223.886	- 223.886	- 223.886
Lucro/Prejuízo do Período	- 15.799	- 1.015	- 2.301	- 3.671	- 4.979	- 5.707

61. 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 reconhecidas no passivo circulante, ao utilizar-se dos recursos disponíveis e realizáveis reconhecidos no ativo circulante, apresentou constantes reduções de dezembro de 2020 a fevereiro de 2021, seguido de crescimento em março de 2021, em virtude principalmente dos ajustes realizados após a análise deste Administrador Judicial, voltando a reduzir em abril de 2021, e se mantendo estável até maio de 2021, demonstrando

72-1051.2.3 CT| CB/MM | RJ1-LC



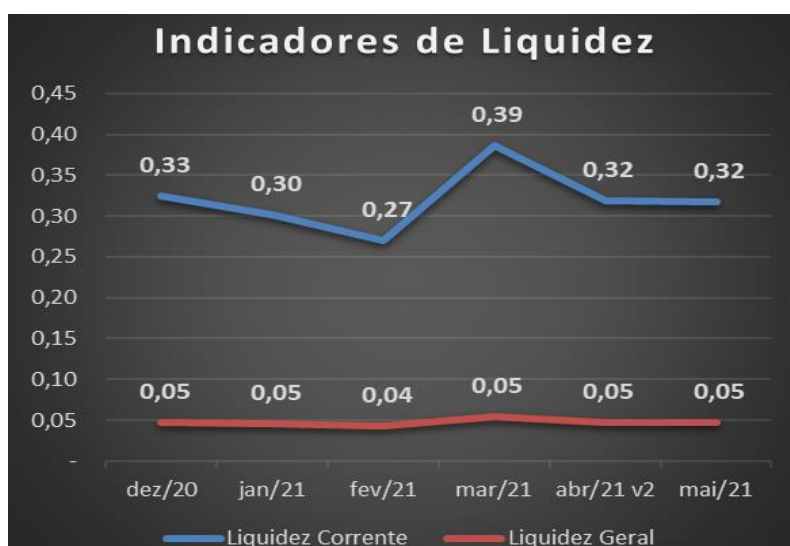
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



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

margem de liquidez de R\$ 0,32 (trinta e dois 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 maio de 2021, margem inferior ao desejável, de R\$ 0,05 (cinco centavos de real) para cada R\$ 1,00 (um real) devido.

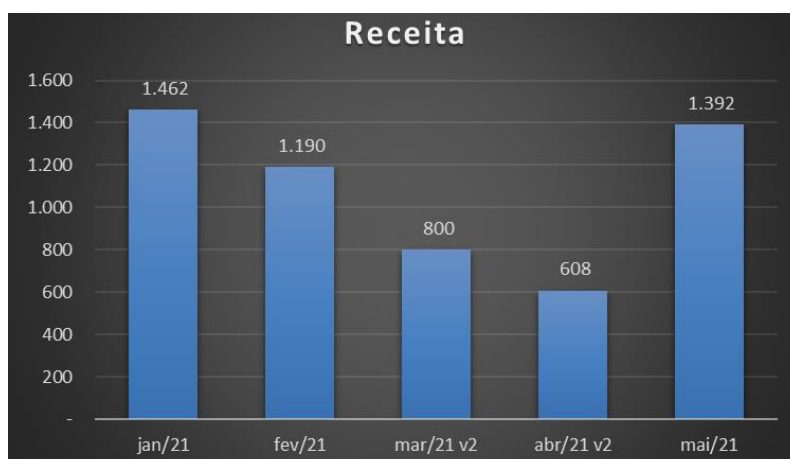


62. O **Índice de Endividamento Geral** apura o percentual que a participação do capital de terceiros (dívidas) representa do ativo total, demonstrando o grau de dependência financeira. Apresentou tendência crescente nos últimos meses, mantendo esse indicador com situação insatisfatória, vez que a totalidade das obrigações, ultrapassam a avaliação dos ativos, incluindo os bens imobilizados, em 202% no mês de maio de 2021.

Indicadores	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/21
Endividamento Geral	268%	270%	273%	297%	301%	302%

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

63. A **HM HOTÉIS** auferiu **Receitas** na importância de R\$ 5.451.000 (cinco milhões, quatrocentos e cinquenta e um mil reais), somados de janeiro a maio de 2021, com média mensal de aproximadamente R\$ 1 milhão (um milhão de reais), 21% inferior à média auferida durante o exercício de 2020. Abaixo segue gráfico com a distribuição das receitas.



- Nota-se tendência decrescente de janeiro a abril de 2021, em virtude principalmente das restrições impostas pela Covid-19, voltando a crescer em maio de 2021.

64. Os **Custos** comportaram gastos com funcionários e insumos, sendo reconhecidos R\$ 2.772.000 (dois milhões, setecentos e setenta e dois mil reais), somados de janeiro a abril de 2021, consumindo 57% da receita líquida auferida.



LASPRO
CONSULTORES

65. As **Despesas Administrativas** montaram de forma acumulada, R\$ 5.829.000 (cinco milhões, oitocentos e vinte e nove mil reais) até maio de 2021, que abrange principalmente gastos com funcionários, manutenção/conservação e contas de consumo (água, energia, gás, internet, entre outras).

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

66. No período de janeiro a maio de 2021, houve o reconhecimento de **Despesas com Vendas** na importância de R\$ 1.767.000 (um milhão, setecentos e sessenta e sete mil reais), relativos a gastos com publicidade, funcionários e contratação de serviços.

67. A Recuperanda apurou **Prejuízo** de R\$ 5.707.000 (cinco milhões, setecentos e sete mil reais), somados de janeiro a maio de 2021, em virtude principalmente da obrigatória paralização das atividades e manutenção de gastos operacionais.

72-1051.2.3 CT| CB/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

Em milhares de R\$

Demonstração do Resultado	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21 v2	abr/21 v2	mai/21	2021
Receita	16.534	1.462	1.190	800	608	1.392	5.451
(-) Deduções	- 1.724	- 160	- 117	- 83	- 56	- 163	- 578
Receita Líquida	14.810	1.302	1.074	717	552	1.229	4.873
(-) Custo	- 7.953	- 587	- 613	- 551	- 464	- 557	- 2.772
Lucro Bruto	6.858	715	460	166	89	671	2.101
Despesas/Receitas Operacionais	- 22.165	- 1.755	- 1.729	- 1.511	- 1.387	- 1.399	- 7.781
Despesas com Vendas	- 5.790	- 447	- 411	- 335	- 268	- 306	- 1.767
Despesas Administrativas	- 16.047	- 1.254	- 1.278	- 1.158	- 1.091	- 1.049	- 5.829
(-) Depreciação e amortização	- 735	- 60	- 57	- 55	- 53	- 51	- 275
(-) Despesas tributárias	- 32	- 0	- 1	- 0	- 7	- 0	- 8
Outras Receitas e Despesas Operacionais	-	6	18	36	32	6	98
Resultado Operacional	- 15.307	- 1.040	- 1.268	- 1.345	- 1.299	- 728	- 5.680
Resultado Financeiro	- 492	25	32	26	9	16	59
(-) Despesa Financeira	- 827	- 30	- 30	- 32	- 11	- 19	- 122
Receita Financeira	336	54	2	6	2	3	63
Receita/Despesa Não Operacional	0	0	15	0	0	16	32
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 15.799	- 1.015	- 1.285	- 1.371	- 1.308	- 728	- 5.707
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Período	- 15.799	- 1.015	- 1.285	- 1.371	- 1.308	- 728	- 5.707

C. FUNCIONÁRIOS

68. Em maio de 2021 foram disponibilizados documentos sobre os colaboradores como: folha de pagamento, folha de pró-labore, folha de autônomos, relatório de afastados e demitidos, provisão de férias e 13º salário, protocolo de conectividade social, Sefip e recibos de férias, guias e comprovantes de recolhimento de INSS, FGTS e IRRF.

69. Com base na folha de pagamento, constata-se que unicamente a Recuperanda **HM HOTEIS E TURISMO** possui funcionários registrados, estando ativos, 160 (cento e sessenta) colaboradores em maio de 2021, no entanto nota-se variação em todo período analisado. Foi solicitado esclarecimentos referentes a variação apontada.

72-1051.2.3 CT| CB/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
edoardorizzi.it



LASPRO
CONSULTORES

Caged	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/21
Saldo inicial	184	186	184	177	168	164
Admissões	15	3	4	-	-	-
Demissões	- 13	- 5	- 11	- 9	- 4	- 4
Saldo final	186	184	177	168	164	160
Folha de Pagamento	204	193	192	181	172	165
Variação	18	9	15	13	8	5

70. As **Obrigações Trabalhistas** apresentaram crescimento de R\$ 2.731.884 (dois milhões, setecentos e trinta e um mil, oitocentos e oitenta e quatro reais) de dezembro de 2020 a maio de 2021, em virtude principalmente aos ajustes realizados em março de 2021, com reconhecimento de obrigações quirografárias, perfazendo saldo de R\$ 6.518.201 (seis milhões, quinhentos e dezoito mil, duzentos e um reais), dos quais 52% referem-se a FGTS a Recolher Quirografários e outros 37% referem-se a Rescisões Contratuais Quirografários.

- Ademais, os Salários a Pagar apresentou saldo negativo de -R\$ 26.584 (vinte e seis mil, quinhentos e oitenta e quatro reais negativos), indo contra sua natureza contábil, indicando ausência de conciliações contábeis.
- Abaixo gráfico com a evolução das obrigações trabalhistas de dezembro de 2020 a maio de 2021.

72-1051.2.3 CT| CB/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

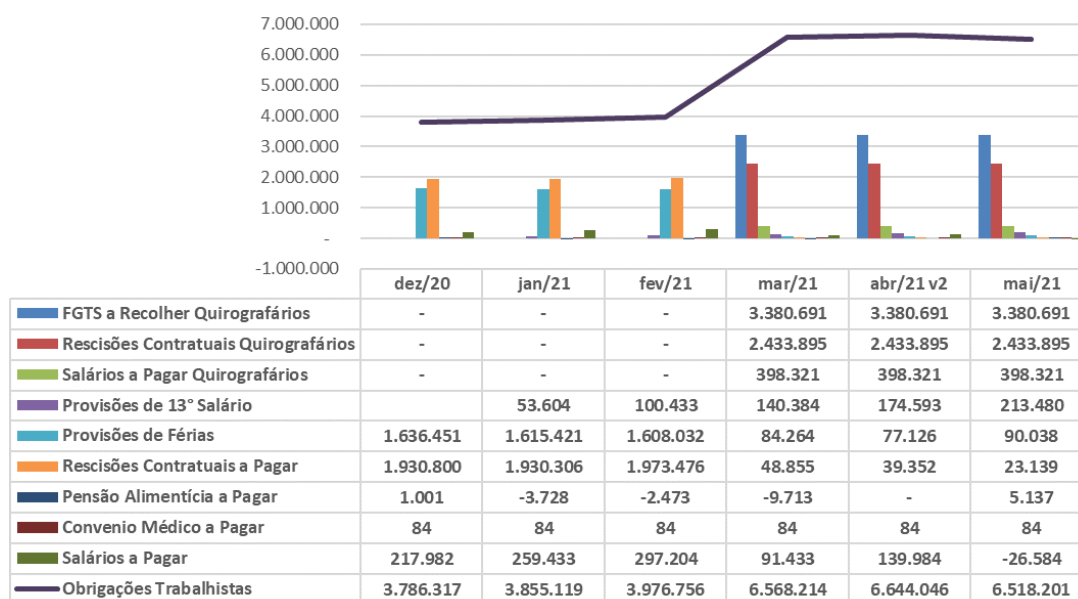


Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



LASPRO
CONSULTORES

Evolução das Obrigações Trabalhistas (R\$)



D. IMPOSTOS

71. As **Obrigações Tributárias** registraram redução de R\$ 937.522 (novecentos e trinta e sete mil, quinhentos e vinte e dois reais), em detrimento principalmente a reclassificação do Parcelamento de FGTS para a alínea de FGTS a Recolher Quirografários reconhecida nas **Obrigações Trabalhistas**, assim totalizaram R\$ 209.432.334 (duzentos e nove milhões, quatrocentos e trinta e dois mil, trezentos e trinta e quatro reais) em maio de 2021, reconhecidos no passivo circulante e passivo não circulante, correspondendo a 67% do total do endividamento. Abaixo a evolução dos tributos.

72-1051.2.3 CT| CB/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

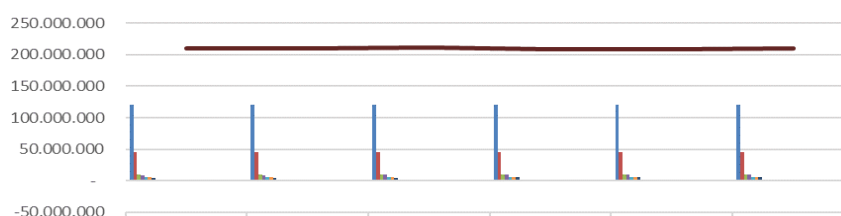


Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



LASPRO
CONSULTORES

Evolução Obrigações Tributárias - R\$



	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/21
INSS - PNC	120.377.848	120.377.848	120.377.848	120.377.848	120.377.848	120.377.848
COFINS - PNC	45.083.088	45.083.088	45.083.088	45.083.088	45.083.088	45.083.088
PIS - PNC	10.338.329	10.338.329	10.338.329	10.338.329	10.338.329	10.338.329
COFINS S/FATURAMENTO A RECOLHER	8.947.627	9.012.676	9.067.228	9.104.934	9.134.360	9.198.841
IRRF - PNC	6.124.856	6.124.856	6.124.856	6.124.856	6.124.856	6.124.856
IRPJ - PNC	5.910.926	5.910.926	5.910.926	5.910.926	5.910.926	5.910.926
INSS A RECOLHER S/FOLHA	4.571.689	4.713.340	4.846.697	5.065.275	5.160.061	5.270.807
PIS S/FATURAMENTO A RECOLHER	1.956.614	1.970.796	1.982.356	1.991.140	1.997.550	2.011.529
CSLL - PNC	1.809.631	1.809.631	1.809.631	1.809.631	1.809.631	1.809.631
PPI PARCELAMENTO INCENTIVADO-PMSP	1.265.943	1.265.943	1.265.943	1.713.496	1.713.496	1.713.496
PARCELAMENTOS FISCAIS - MUNICIPAIS PNC	1.303.391	1.303.391	1.303.391	855.838	855.838	855.838
DÍVIDA NÃO TRIBUTÁRIA-TRABALHISTA PNC	626.721	626.721	626.721	527.949	527.949	527.949
FGTS A RECOLHER	278.153	269.444	302.211	67.903	60.911	62.704
ISS FATURAMENTO A RECOLHER	50.465	62.549	47.020	28.724	12.216	53.469
IRRF S/SALÁRIO - 0561	48.958	33.467	28.607	43.117	40.371	41.648
CSRF A RECOLHER - 5952	21.758	21.074	18.871	18.083	17.675	17.319
ICMS A RECOLHER	33.648	32.136	34.668	8.101	7.856	12.771
INSS RETIDO S/PJ A RECOLHER	14.250	15.651	10.635	11.600	13.791	11.600
IRRF S/SERVS. PREST. PJ - 1708	10.691	10.187	9.771	3.630	3.505	3.300
ISS A RECOLHER	11.267	7.154	5.138	3.318	3.379	3.049
IRRF S/COMISSÕES AGÊNCIAS - 8045	2.125	2.179	2.534	3.203	2.965	2.786
CSRF - PNC	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432
COFINS RETIDO A RECOLHER - 5960	164	164	417	623	386	800
IRRF S/SERVS. PREST. PF - 0588	496	496	496	496	496	496
IRRF S/COOPERATIVAS - 3280	21	21	67	251	87	262
PIS RETIDO A RECOLHER - 5979	-	-	55	84	14	78
FUNRURAL A RECOLHER	74	74	74	74	74	74
PARCELAMENTO FGTS	242.510	242.510	242.510	-	-	-
PARCELAMENTO FGTS - LP	1.336.688	1.336.688	1.336.688	-	-	-
IMPOSTOS E TAXA A RECOLHER	-	-	-51	4.081	6.566	-812
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL A RECOLHER	492	957	793	691	575	-1.781
Obrigações Tributárias	210.369.856	210.573.728	210.778.952	209.098.722	209.206.232	209.432.334

72. Em maio de 2021 foram disponibilizados 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, PIS e COFINS.

72-1051.2.3 CT| CB/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

IV.4. HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

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

- **Partes Relacionadas**, com recebíveis da HMKY Empreendimentos, Participações e Administração S/A, que desde o exercício de 2015, mantem 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 Civis”. Neste terreno, atinentes a obra paralisada por falta de recursos, do projeto de um complexo que engloba hotel cinco estrelas e Shopping Center.

Em milhares de R\$

Balanço Patrimonial em:	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Ativo	8.092	8.092	8.092	8.092	8.092	8.092
Circulante	-	-	-	-	-	1
Adiantamentos	-	-	-	-	-	1
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

74. O **Endividamento** da **HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS** apresentou aumento de R\$ 3.000 (três mil reais) em maio de 2021, em virtude principalmente das **Obrigações Previdenciárias e Trabalhistas** e das **Partes Relacionadas**, com a HMKY Empreendimentos, Participações e Administração S/A (que tem saldo a pagar a esta Recuperanda

72-1051.2.3 CT| CB/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

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\$ 2.784.000 (dois milhões, setecentos e oitenta e quatro mil reais) em maio de 2021.

- O passivo total comporta 100% de dívidas extraconcursais.
- Ademais as obrigações junto a **HIDROSERVICE** estão condizentes com saldo a receber dos demonstrativos contábeis da Recuperanda.

75. 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\$ 4.620.000 (quatro milhões, seiscentos e vinte mil reais), restando em maio de 2021, **Patrimônio Líquido** de R\$ 5.308.000 (cinco milhões, trezentos e oito mil reais).

Em milhares de R\$

Balanco Patrimonial	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Passivo	8.092	8.092	8.092	8.092	8.092	8.092
Circulante	8	10	10	10	8	10
Fornecedores	1	1	1	1	1	1
Obrigações Previdenciárias e Trabalhistas	-	2	2	2	1	2
Obrigações Tributárias	7	7	7	7	7	7
Não Circulante	2.758	2.760	2.762	2.765	2.773	2.774
Partes Relacionadas	2.571	2.573	2.575	2.578	2.586	2.587
Obrigações Tributárias	3	3	3	3	3	3
Provisão para Demandas Judiciais	184	184	184	184	184	184
Patrimônio Líquido	5.325	5.322	5.320	5.317	5.311	5.308
Capital social	9.928	9.928	9.928	9.928	9.928	9.928
Lucro/Prejuízo Acumulado	- 4.566	- 4.603	- 4.603	- 4.603	- 4.603	- 4.603
Lucro/Prejuízo do Período	- 36	- 4	- 5	- 8	- 14	- 17

72-1051.2.3 CT| CB/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

76. 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 em maio de 2021.

Indicadores	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Liquidez Geral	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07

77. 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 maio de 2021.

Indicadores	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Endividamento Geral	34%	34%	34%	34%	34%	34%

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

78. Estando a Recuperanda com as obras paralisadas em período pré-operacional, não houve aferição de **Receitas**, registrado **Despesas Administrativas** relativas principalmente à contratação de Serviços de Terceiros para a manutenção das instalações, na importância

72-1051.2.3 CT| CB/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

acumulada entre janeiro e maio de 2021, de R\$ 17.000 (dezesete mil reais), resultando na apuração de **Prejuízo**.

Em milhares de R\$

Demonstração do Resultado	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	2021
Receita Líquida	-	-	-	-	-	-	-
Despesas/Receitas Operacionais	- 4 -	4 -	2 -	3 -	6 -	3 -	17
(-) Despesas Administrativas	- 4 -	4 -	2 -	3 -	6 -	3 -	17
(-) Despesas Tributárias	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Operacional	- 4 -	4 -	2 -	3 -	6 -	3 -	17
Resultado Financeiro	-	-	-	-	-	-	-
(-) Despesa Financeira	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 4 -	4 -	2 -	3 -	6 -	3 -	17
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Período	- 4 -	4 -	2 -	3 -	6 -	3 -	17

C. FUNCIONÁRIOS

79. Houve disponibilização de folha de pagamento de autônomo, indicando permanência de 1 (um) autônomo em abril de 2021, guia de INSS com comprovante de pagamento.

80. Ademais, a alínea de **Autônomos a Pagar** em abril de 2021, apresentou saldo de -R\$ 500 (quinhentos reais negativos), indo contra sua natureza contábil, sendo corrigido em maio de 2021, encerrando com saldo de R\$ 2.000 (dois mil reais).

72-1051.2.3 CT| CB/MM | RJ1-LC



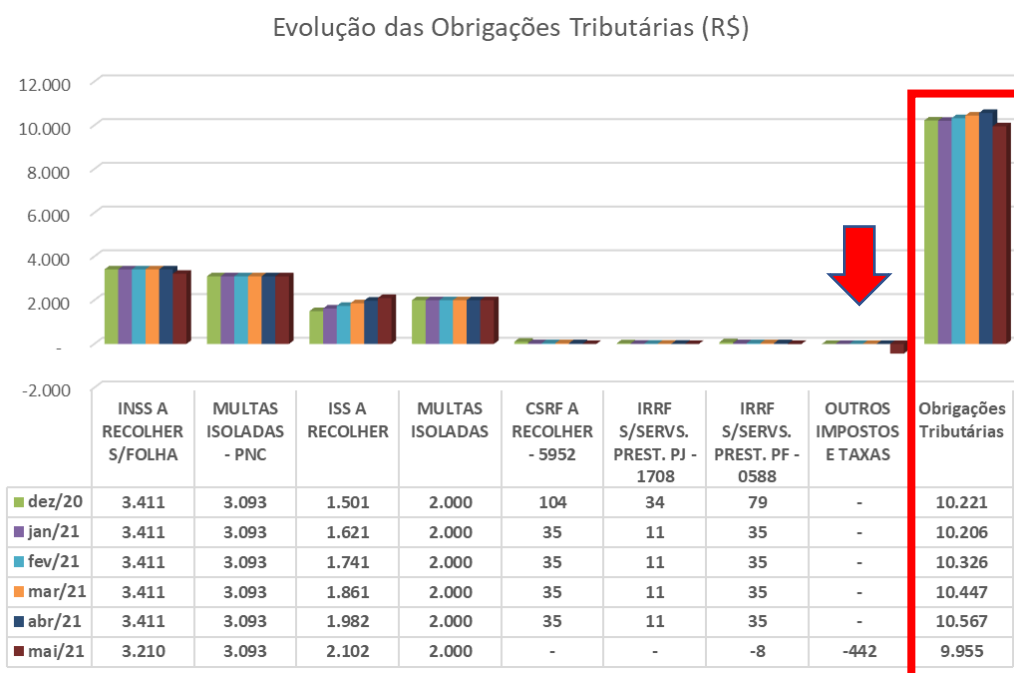
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



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

D. IMPOSTOS

81. As **Obrigações Tributárias** apresentou redução de R\$ 266.000 (duzentos e sessenta e seis mil reais), de dezembro de 2020 a maio de 2021, em virtude principalmente do reconhecimento negativo de Outros Impostos e Taxas no valor de -R\$ 442.000 (quatrocentos e quarenta e dois mil reais negativos) indo contra sua natureza contábil, totalizando R\$ 9.955.000 (nove milhões, novecentos e cinquenta e cinco mil reais). Abaixo gráfico com a evolução dos tributos.



82. Em maio de 2021 houve disponibilização de DARF'S de PIS/COFINS/CSLL e IRRF sobre serviços e rendimentos sem os





LASPRO
CONSULTORES

devidos comprovantes de recolhimento. Comprovantes de pagamento de PIS/COFINS/CSLL e IRRF sobre serviços pagos pela Titã Empreendimentos e Participações.

IV.5. MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

83. Se faz importante mencionar que os saldos de abril de 2021, seguem reapresentados devido a ajustes realizados após a análise deste Administrador Judicial, tendo impactado quase todas as rubricas Patrimoniais e do Resultado conforme mencionado a seguir pela Recuperanda.

Os seguintes itens foram alterados no balancete da Manaus Hotéis

- **OUTRAS CONTAS A PAGAR** – Provisão da nota fiscal 3146500 no valor líquido de R\$ 8.146,36 E provisão de 4 notas fiscais da TATICCA AUDITORES dos meses de JAN/FEV/MAR/ABRIL no valor líquido de R\$ 1.023,98, cada uma

- **IRRF E CSRF** - provisão dos impostos das 4 notas fiscais da TATICCA somando o valor de R\$ 268,44 + prov de imposto da nf 3146500 no valor de R\$ 1.853,64
Correção de lançamento de pagamento a maior no valor de R\$150,00, transferido para conta de despesa , correção no valor de R\$ 320,67 lançado erroneamente na conta de impostos e transferido para despesa

- **SALÁRIOS A PAGAR** - Houve uma Exclusão em salários a pagar, pois no mês de janeiro havia provisionado em duplicidade R\$ 666,67

- **INSS A RECOLHER** - Houve uma Exclusão no INSS A RECOLHER, pois no mês de janeiro havia provisionado em duplicidade R\$ 133,33

72-1051.2.3 CT| CB/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

84. 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\$

Balanco Patrimonial em:	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/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

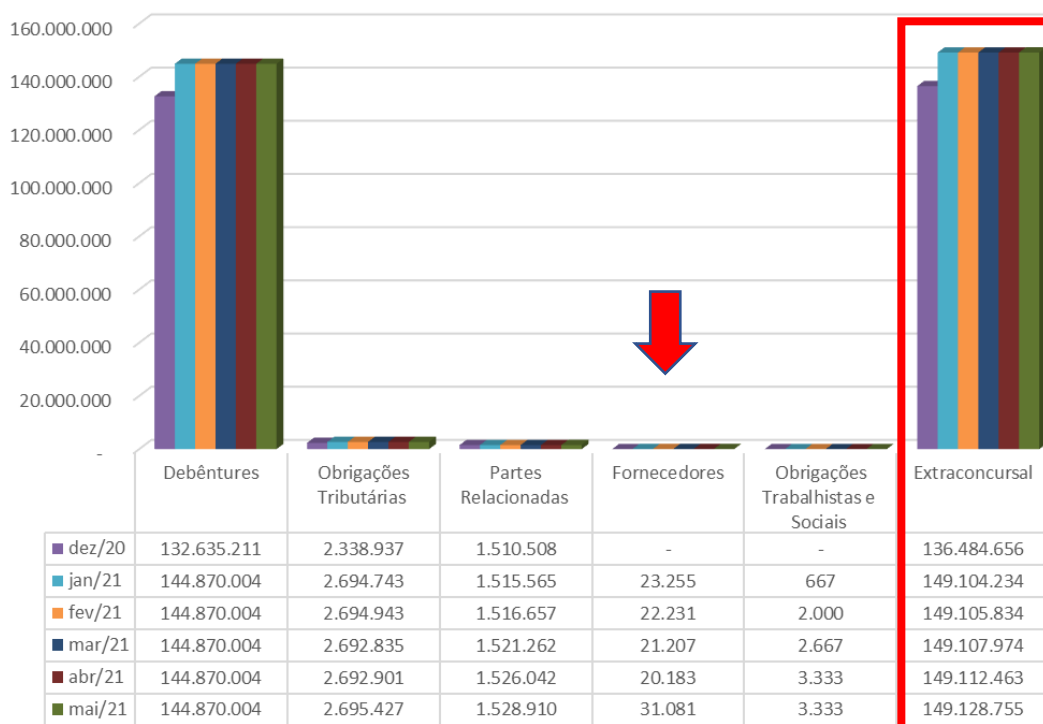
85. O **Endividamento** apresentado pela **MANAUS HOTÉIS E TURISMO**, se fez crescente, atingindo em maio de 2021, obrigações na importância de R\$ 149.140.000 (cento e quarenta e nove milhões, cento e quarenta mil reais), sendo composto principalmente por **Debêntures** subscritas e integralizada pelo 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 maio de 2021.

- Ademais, R\$ 11.000 (onze mil reais) estão sujeitos a Recuperação Judicial e R\$ 149.129.000 (cento e quarenta e nove milhões, cento e vinte e nove mil reais) não estão sujeitos a Recuperação Judicial. Do montante extraconcursal apresentou crescimento de R\$ 16.000 (dezesesseis mil reais) em maio de 2021, em virtude principalmente ao aumento de Fornecedores, conforme evolução no quadro abaixo.



LASPRO
CONSULTORES

Evolução das Dívidas Extraconcursais (R\$)



86. As **Obrigações Tributárias**, reconhecidas no passivo circulante e no passivo não circulante, totalizou em maio de 2021, R\$ 2.695.000 (dois milhões, seiscentos e noventa e cinco mil reais), onde 99,9% referem-se a IPTU a Recolher.

87. As **Partes Relacionadas** registraram constante e gradativo crescimento, de dezembro de 2020 a maio de 2021, encerrando com dívidas na importância de R\$ 1.529.000 (um milhão, quinhentos e vinte e nove mil reais), com a holding **HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA**, estando condizentes com os demonstrativos contábeis da holding.

72-1051.2.3 CT| CB/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

88. Nos últimos meses, o **Patrimônio Líquido** manteve-se descoberto, em detrimento ao **Prejuízo Acumulado** até maio de 2021, de R\$ 208.660.000 (duzentos e oito milhões, seiscentos e sessenta mil reais), que superou o **Capital Social** em R\$ 108.686.000 (cento e oito milhões, seiscentos e oitenta e seis mil reais).

Em milhares de R\$

Balanco Patrimonial	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/21
Passivo	40.454	40.454	40.454	40.454	40.454	40.454
Circulante	478	475	475	472	486	485
Fornecedores	35	34	33	32	43	42
Obrigações Previdenciária	-	1	2	3	3	3
Obrigações Tributárias	443	439	440	437	440	440
Não Circulante	148.636	148.641	148.642	148.647	148.651	148.654
Partes Relacionadas	1.511	1.516	1.517	1.521	1.526	1.529
Obrigações Tributárias	2.255	2.255	2.255	2.255	2.255	2.255
Debêntures	144.870	144.870	144.870	144.870	144.870	144.870
Patrimônio Líquido	- 108.660	- 108.662	- 108.663	- 108.665	- 108.683	- 108.686
Capital social	99.974	99.974	99.974	99.974	99.974	99.974
Lucro/Prejuízo Acumulado	- 208.090	- 208.634	- 208.634	- 208.634	- 208.634	- 208.634
Lucro/Prejuízo do Período	- 544	- 2	- 2	- 5	- 23	- 25

89. 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.

90. O **Índice de Endividamento Geral** 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





LASPRO
CONSULTORES

que a totalidade das obrigações, ultrapassam a avaliação dos ativos, incluindo os bens imobilizados, em 269% no mês de maio de 2021.

Indicadores	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/21
Endividamento Geral	369%	369%	369%	369%	369%	369%

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

91. 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 de janeiro a maio de 2021, a quantia de R\$ 25.000 (vinte e cinco mil reais) refletido no **Prejuízo** auferido nesse período.

Em milhares de R\$

Demonstração do Resultado	dez/20 v2	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/21	2021
Receita Líquida	-	-	-	-	-	-	-
Despesas Pré Operacionais	- 57	- 2	- 1	- 2	- 19	- 2	- 25
(-) Despesas Administrativas	- 22	- 2	- 1	- 2	- 19	- 2	- 25
(-) Despesas Tributárias	- 35	-	-	-	-	-	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 57	- 2	- 1	- 2	- 19	- 2	- 25
Resultado do Período	- 57	- 2	- 1	- 2	- 19	- 2	- 25

C. FUNCIONÁRIOS

92. Houve disponibilização de folha de pró-labore indicando a permanência de 1 (um) diretor em maio de 2021.

72-1051.2.3 CT| CB/MM | RJ1-LC



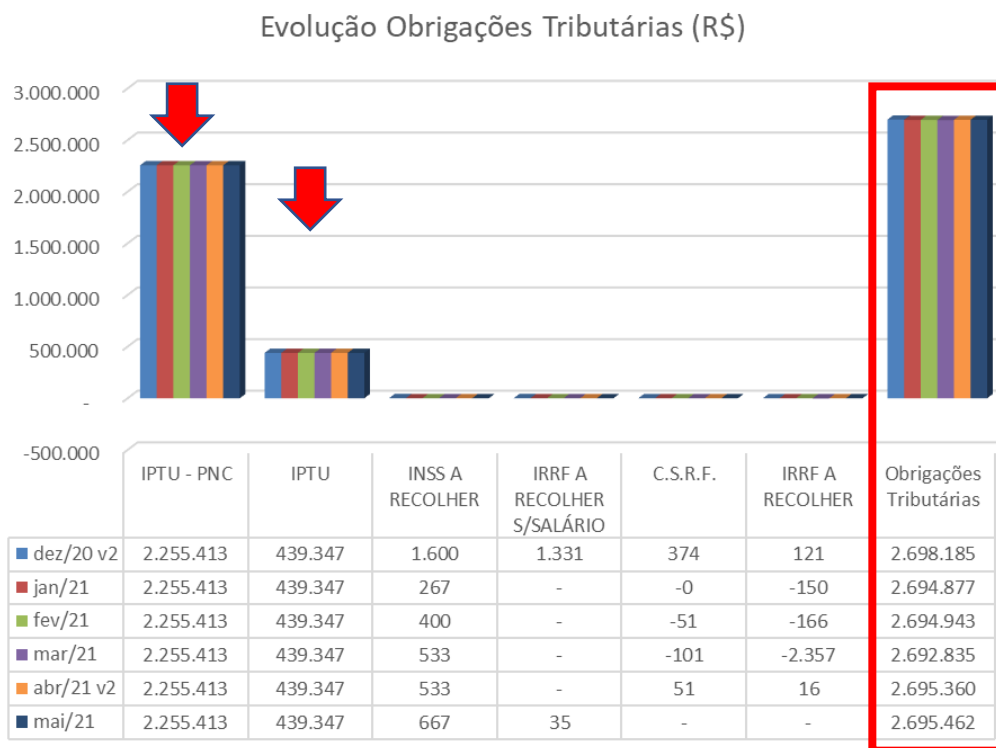
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



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

D. IMPOSTOS

93. As **Obrigações Tributárias** montaram R\$ 2.695.462 (dois milhões, seiscentos e noventa e cinco mil, quatrocentos e sessenta e dois reais) em maio de 2021, sendo quase a totalidade relativos a IPTU reconhecidos no passivo circulante e passivo não circulante. Abaixo gráfico com a evolução dos tributos.



94. Em maio de 2021, houve disponibilização de DARF'S de PIS/COFINS/CSLL e IRRF sobre serviços sem os devidos

72-1051.2.3 CT| CB/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

comprovantes de recolhimento e Comprovante de pagamento de IRRF sobre serviços pago pela Titã Empreendimentos e Participações.

III. FLUXO DE CAIXA

95. 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).

96. De janeiro a abril de 2021, nota-se **entradas** de 14.107.000 (quatorze milhões, cento e sete mil reais), relativos a entradas operacionais e não operacionais, com média mensal de aproximadamente R\$ 2,8 milhão (dois milhões e oitocentos mil reais).

97. 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 2020. Tendo apresentado saídas durante o exercício de 2021, até o mês de maio, no montante de R\$ 11.664.000 (onze milhões, seiscentos e sessenta e quatro mil reais).

72-1051.2.3 CT| CB/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

IV. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

98. Às fls. 4677/4689 a Administradora Judicial opinou pela convocação Assembleia Geral de Credores com 1º convocação em 04 de junho de 2021 e 2º convocação para 15 de junho de 2021, para votar no **Plano de Recuperação Judicial** fls. 2879/2899, que prevê as seguintes condições de pagamento:

- **Créditos Trabalhistas (CLASSE I):** O pagamento de Créditos Trabalhistas, limitado ao valor de até R\$ 110.000 (cento e dez mil reais) por Credor Trabalhista e 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 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 (décimo segundo) mês 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;
 - b) pagamento dos demais componentes do Crédito Trabalhista no valor de até R\$ 5.500,00 (cinco mil e quinhentos reais) por Credor Trabalhista, em parcela única no prazo de até 30 (trinta) dias contados da Homologação do Plano, nos termos do artigo 54, § único da LRF;

72-1051.2.3 CT| CB/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

c) c) pagamento dos demais componentes do Crédito Trabalhista superiores a R\$ 5.500,00 (cinco mil e quinhentos reais) por Credor Trabalhista em parcelas mensais no valor de R\$ 1.000,00 (mil reais), pelo período de 11 (onze) meses e amortização do saldo remanescente, se houver, no 12º (décimo segundo) 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.

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

72-1051.2.3 CT| CB/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

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.

Pagamento inicial: No prazo de até 30 (trinta) dias após a aprovação do Plano ou da definitiva habilitação, por meio de decisão judicial transitada em julgado que determine sua inclusão na Lista de Credores, será pago aos R\$ 6.500,00 (seis mil e quinhentos reais) a cada um dos Credores Quirografários, limitado ao valor total do respectivo Crédito Quirografário.

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

72-1051.2.3 CT| CB/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

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

72-1051.2.3 CT| CB/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

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 4.4 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

72-1051.2.3 CT| CB/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

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.

99. As fls. 5616/5635 foi acostada Ata da Assembleia Geral de Credores realizada em 15 de junho de 2021, o qual esta Administradora opinou pela aprovação do Plano com ressalvas.

V. PENDÊNCIA

100. Na Recuperanda **HIDROSERVICE** solicita-se a documentação Complementar e a origem dos R\$ 915.000 (novecentos e quinze mil reais), relativos as Receitas não Operacionais.

101. Na **HM HOTEIS** solicita-se esclarecimentos referente a divergência do número de funcionários, apresentados na folha de pagamento com relação ao saldo inicial mais as contratações e demissões de novembro de 2020 a maio de 2021.

72-1051.2.3 CT| CB/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

VI. CONCLUSÃO

102. Com base na documentação contábil e financeira apresentada do mês de maio de 2021, a única Recuperanda em atividade é a **HM HOTEIS E TURISMO**, atuando no ramo hoteleiro, sendo bastante prejudicado pelas restrições impostas pela pandemia, acarretando em prejuízos em quase todas as Recuperandas, com exceção da **HIDROSERVICE** que auferiu Lucro no acumulado de janeiro a maio de 2021, em virtude de Juros Ativos e das Receitas não Operacionais. O **GRUPO**, manteve baixo índice de liquidez com elevado índice de endividamento geral, indicando necessidade de recursos de terceiros para possível quitação das dívidas já constituídas.

103. Conforme noticiado no site Revista Hotéis¹, em 01 de julho de 2021, com a vacinação e retomada na economia apontam breve melhora no turismo:

“Segundo as previsões do FMI – Fundo Monetário Internacional, a economia global deve crescer 6% neste ano. Levando em consideração somente a América Latina, que teve retração de 7% em 2020, a expectativa é de uma alta de 4,6%. No Brasil, por sua vez, a economia brasileira deve apresentar uma alta de 3,7%, em contraste com a queda de 4,1% do ano passado. Para lidar com uma quantidade avassaladora de hóspedes no segundo semestre, se torna essencial para a produtividade do

¹ <https://www.revistahoteis.com.br/vacinacao-e-retomada-na-economia-apontam-na-breve-melhoria-no-turismo/>



setor o investimento em soluções que permitam potencializar a demanda, ou seja, que todos os benefícios desse momento sejam extraídos ao máximo. Isso significa que os hoteleiros que ainda não buscaram se preparar para esse período precisam agir imediatamente, apostando em ferramentas de automação que reduzam os custos e otimizem processos, aumentando a margem de lucro dos hotéis e colhendo os frutos de um investimento de tecnologia”.

VII. ENCERRAMENTO

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

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

Termos em que, pede deferimento.

São Paulo, 15 de julho de 2021.





LASPRO
CONSULTORES

LASPRO CONSULTORES LTDA.

Administradora Judicial

Oreste Nestor de Souza Laspro

OAB/SP nº 98.628

72-1051.2.3 CT| CB/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