



LASPRO

CONSULTORES

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

Recuperação Judicial

Processo nº 0005833-58.2021.8.26.0100

LASPRO CONSULTORES LTDA, neste ato representada pelo **DR. ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, nomeada Administradora Judicial nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA.**, **HM HOTÉIS E TURISMO S.A.**, **HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.** e **MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.**, vem respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005 apresentar **Relatório das Atividades das Recuperandas**, referente ao período de **maio a julho de 2022**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72.1051.2.3 CT | JV/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

Índice

Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda	7
I.1. Informações Relevantes	7
I.2. Pedido de esclarecimentos do Ministério Público	7
I.3. Visão Geral	9
Anexo II - Análise das Demonstrações Financeiras.....	11
II.1. HIDROSERVICE ENGENHARIA	11
II.1.1. Análise Vertical e Horizontal.....	11
II.1.1.1. Evolução do Ativo	12
II.1.1.2. Evolução do Endividamento.....	13
II.1.1.3. Patrimônio Líquido.....	14
II.1.1.4. Evolução das Contas de Resultado.....	14
II.1.1.4.1. Comparação Mensal Entre Receita x Custo x Despesa x Resultado	14
II.1.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	15
II.1.3. Evolução Mensal de Colaboradores	15
II.2. HM HOTÉIS E TURISMO S.A.	16
II.2.1 Análise Vertical e Horizontal.....	16
II.2.1.1. Evolução do Ativo	17
II.2.1.2. Evolução do Endividamento.....	17
II.2.1.3. Patrimônio Líquido.....	18
II.2.1.4. Evolução das Contas de Resultado.....	18
II.2.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	19
II.2.3. Posição Mensal de Colaboradores	19

72.1051.2.3 CT | JV/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

III.3. HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.....	20
III.3.1 Análise Vertical e Horizontal.....	20
III.3.1.1. Evolução do Ativo.....	21
III.3.1.2. Evolução do Endividamento.....	21
III.3.1.3. Patrimônio Líquido.....	21
III.3.1.4. Evolução das Contas de Resultado.....	22
III.3.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros.....	22
III.3.3. Posição Mensal de Colaboradores.....	22
IV.4. MANAUS HOTEIS E TURISMO S.A.	23
IV.4.1 Análise Vertical e Horizontal.....	23
IV.4.1.1. Evolução do Ativo.....	23
IV.4.1.2. Evolução do Endividamento.....	24
IV.4.1.3. Patrimônio Líquido.....	24
IV.4.1.4. Evolução das Contas de Resultado.....	24
IV.4.2. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros.....	25
IV.4.3. Posição Mensal de Colaboradores.....	25
V.5. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa.....	25
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial.....	29
III.1. Da Forma de Pagamento Homologada.....	29
III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.....	29
Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas.....	33
Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares.....	39
Anexo VI – Cronograma Processual.....	40
Anexo VII - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020.....	41

72.1051.2.3 CT | JV/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

SUMÁRIO EXECUTIVO

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

Com base na documentação contábil apresentada, identifica-se que apenas a HIDROSERVICE demonstra o reconhecimento de receitas, sendo estas oriundas de aluguéis, no entanto insuficientes para cobrir os gastos incorridos. Assim encerra o exercício corrente, este até o mês de julho, com resultado acumulado negativo, na ordem de R\$ 1,6 milhões, o que contribui para o Patrimônio Líquido a descoberto de aproximadamente de R\$ 431 milhões.

A HM HOTÉIS E TURISMO S.A. apresenta ausência de receitas advindas das atividades principais, sendo os ganhos registrados de janeiro a julho de 2022, oriundos principalmente de descontos e abatimentos, acarretando prejuízo contábil acumulado na ordem de R\$ 4,6 milhões, além do aumento do Patrimônio Líquido a descoberto de aproximadamente R\$ 214 milhões.

A HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A com as obras paralisadas em período pré-operacional, não houve aferição de receitas, sendo mantido o reconhecimento de despesas, refletido no prejuízo contábil de R\$ 82 mil, somados de janeiro a julho de 2022. Enquanto a MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A., também em período pré-operacional, apresenta resultado negativo na ordem de R\$ 10 milhões, que se faz composto principalmente pelo reconhecimento de juros sobre as Debêntures.



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

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

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

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

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

Termos em que, pede deferimento.

São Paulo, 21 de setembro de 2022.





LASPRO

CONSULTORES



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

72.1051.2.3 CT | JV/MM | RJ1-LC



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

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

01050-030 • São Paulo/SP

lasproconsultores.com.br



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

Via Visconti di Modrone nº 8/10

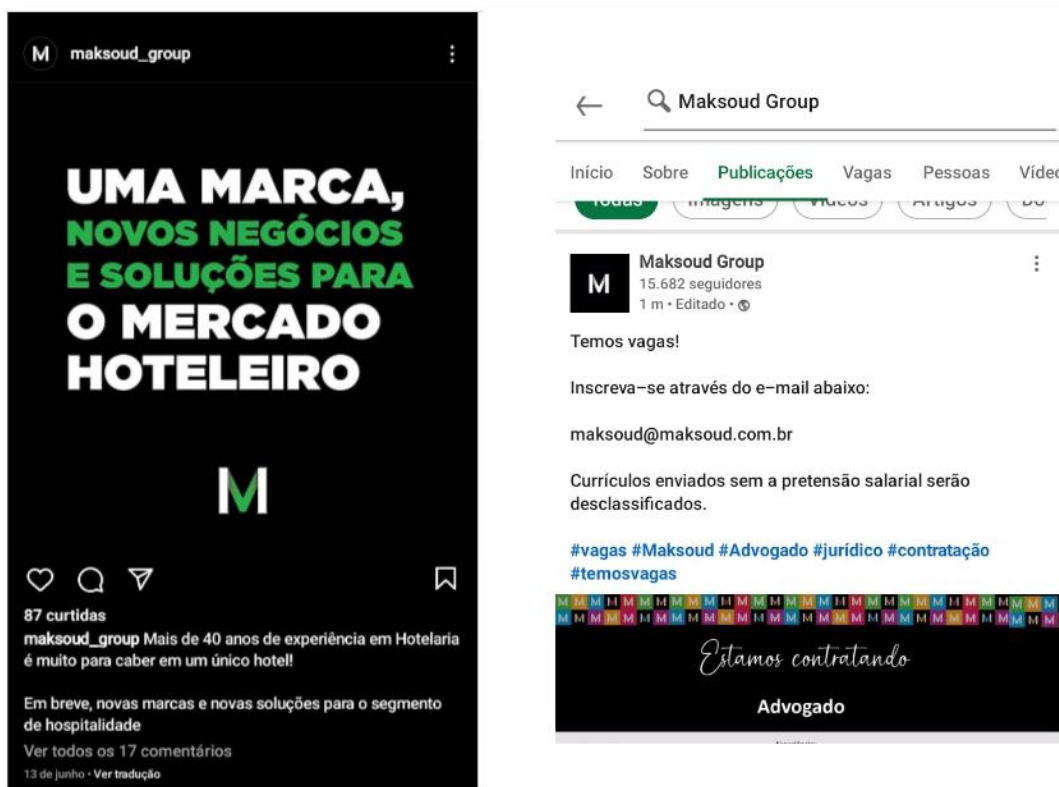
20122 • Milão/Itália

edoardoricci.it

Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda

I.1. Informações Relevantes

Além da análise das informações mensais disponibilizadas e diligências realizadas, a atividade do GRUPO também pode ser observada por meio das mídias sociais, que apresentam novas publicações¹ a saber:



I.2. Pedido de esclarecimentos do Ministério Público

O Ministério Público às fls. 14280/14285 dos autos solicitou a esta Auxiliar esclarecimentos quanto:

“01. Aponte o passivo das recuperandas após a novação decorrente do plano de recuperação judicial homologado e a expectativa de ganhos futuros, com a indicação dos ativos existentes, quais serão vendidos nos termos do plano e qual a expectativa de valores a ser recebido;”

O passivo concursal após a novação decorrente do plano de recuperação judicial é de:

¹ Fonte: Informações públicas coletadas via Internet, em 20 de setembro/2022.

Classes	QGC
I - Trabalhistas	R\$ 27.469.051,95
III - Quirografários	R\$ 80.049.739,28
IV - ME e EPP	R\$ 482.029,20
Total	R\$ 108.000.820,44

- Observa-se que o Plano de Recuperação homologado prevê valores novados e a expectativa de ganhos com deságio e bônus de adimplência.

Quanto a expectativa de ganhos futuros advindos das vendas de ativos, a Recuperanda informa:

Ativos Existentes - UPIs (em R\$)			
Item no PRJ	Ativo	Valor de Laudo Apresentado	Valor Arrematado em Leilão de UPIs
1.2.36	UPI Apartamento Edifício Primavera	620.000,00	<i>ainda não arrematado</i>
1.2.37	UPI Apartamentos Jaú	2.594.000,00	<i>ainda não arrematado</i>
1.2.38	UPI Edifício Major Diogo (40%)	725.200,00	<i>ainda não arrematado</i>
1.2.39	UPI HIS	381.604,80	381.605,00
1.2.41	UPI Sítio Florestal	223.860,00	225.000,00
1.2.42	UPI Terreno Manaus Lote	83.570.000,00	<i>ainda não arrematado</i>
1.2.43	UPI Terreno Manaus Lote 1	56.600.000,00	<i>ainda não arrematado</i>
1.2.44	UPI Terreno Urbano Bauru 1	42.000.000,00	<i>ainda não arrematado</i>
1.2.45	UPI Terreno Urbano Bauru 2	300.000,00	311.000,00
1.2.46	UPI Edifício Sumarezinho	735.000,00	<i>ainda não arrematado</i>
1.2.47	UPI Sala Rio de Janeiro 1	620.000,00	620.000,00
1.2.48	UPI Sala Rio de Janeiro 2	400.000,00	<i>ainda não arrematado</i>
1.2.49	UPI Terreno Embu-Guaçu	212.000,00	<i>ainda não arrematado</i>
1.2.50	UPI Garagens	240.000,00	<i>ainda não arrematado</i>
Total		189.221.664,80	1.537.605,00

“02. Informe, em relação aos 61 funcionários da HM Hotéis demitidos no mês de janeiro de 2022, se houve a quitação das verbas trabalhistas decorrentes da rescisão contratual ou se os valores serão acrescidos ao endividamento extraconcursal crescente;”

Os valores a título da rescisão contratual serão acrescidos ao endividamento extraconcursal. Em complemento a Recuperanda informa que tais débitos serão quitados após o levantamento do valor obtido por meio da arrecadação do imóvel do Hotel Maksoud Plaza, que por ora pende de transferência dos autos da reclamação Trabalhista ao Juízo da Recuperação Judicial.

“03. Esclareça em relação aos funcionários remanescentes da HM Hotéis se ocorreram novas demissões nos meses subsequentes – fevereiro e seguintes – também apontando se houve a quitação das verbas rescisórias;”

Nos meses subsequentes houve demissões. Os valores a título da rescisão contratual serão acrescidos ao endividamento extraconcursal.

“04.Em relação aos 136 credores trabalhistas sujeitos ao plano de recuperação e não pagos nos meses de outubro de 2021 a janeiro de 2022 aponte expressamente se houve o cumprimento do plano, indicando como isso se deu em cada situação específica, ou se, ao contrário, houve o descumprimento do plano de recuperação judicial no que tange tais credores;”

As informações prestadas pelo GRUPO é que “*todos os credores que indicaram os dados bancários (até mesmo, por liberalidade aqueles que o fizeram mediante petição nos autos da recuperação Judicial) os pagamentos estão sendo regular e pontualmente efetuados. Porém, aos que ainda não fizeram essa indicação, resta inviável a realização do pagamento. Nesse tocante, não há caracterização, de forma alguma, de descumprimento do plano de recuperação judicial.*”

- Ademais, o **Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial, Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial** demonstra a evolução dos pagamentos efetuados.

“05.Aponte quais as atuais e efetivas atividades desenvolvidas pelas recuperandas – Hidrosevice, HM Hotéis, HSBX Bauru e Manaus Hotéis.”

“Atualmente as Recuperandas efetivamente desenvolvem atividade no setor imobiliário, como previsto em seu objeto social,” corroborando com os Demonstrativos Contábeis de janeiro a julho de 2022.

I.3. Visão Geral

O grupo empresarial Maksoud de Hotéis tem por holding a Recuperando HIDROSERVICE ENGENHARIA que controla de forma direta e indireta as demais Recuperandas HM HOTÉIS, MANAUS HOTÉIS e HSBX HOTÉIS e os empreendimentos hoteleiros planejados para a exploração. Abaixo ilustrado o quadro societário, juntamente com o endereço:

HIDROSERVICEENGENHARIA LTDA.

CNPJ nº 60.887.445/0001-67

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

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

HM HOTÉIS E TURISMO S.A.

CNPJ nº 47.396.635/0001-13

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

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

HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.

CNPJ nº 67.760.702/0001-44

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

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

MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.

CNPJ nº 22.778.617/0001-75

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

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

Anexo II - Análise das Demonstrações Financeiras

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações de maio a julho de 2022, prestadas pela Recuperanda de forma comparativa ao período anterior.

II.1. HIDROSERVICE ENGENHARIA

Houve ajustes tempestivos, em razão da auditoria externa, nos saldos de encerramento de 2021. Assim, apresentando redução de 76,18%, os Ativos passaram a apresentar em dezembro de 2021 a importância de R\$ 35.429.418, tendo como principal fator de redução a rubrica Debêntures, integralmente baixada. Enquanto o Passivo Total, passou a apresentar a importância de R\$ 35.429.418 em dezembro de 2021, saldo esse 76,18% inferior ao anteriormente apresentado.

II.1.1. Análise Vertical e Horizontal

Balanco Patrimonial - R\$	abr-22 V2	AV	AH	mai-22	AV	AH	jun-22	AV	AH	jul-22	AV	AH
ATIVO	35.664.907	100,0%	100,0%	35.600.850	100,0%	99,8%	36.036.756	100,0%	101,0%	35.849.950	100,0%	100,5%
CIRCULANTE	8.474.901	23,8%	100,0%	8.406.934	23,6%	99,2%	8.852.522	24,6%	104,5%	8.699.206	24,3%	102,6%
DISPONIVEL	70.310	0,2%	100,0%	3.778	0,0%	5,4%	437.761	1,2%	622,6%	294.115	0,8%	418,3%
CLIENTES	208.926	0,6%	100,0%	207.491	0,6%	99,3%	219.096	0,6%	104,9%	209.426	0,6%	100,2%
IMPOSTOS A RECUPERAR	1.371.613	3,8%	100,0%	1.371.613	3,9%	100,0%	1.371.613	3,8%	100,0%	1.371.613	3,8%	100,0%
IMOBILIZADO MANTIDO PARA VENDA	6.824.052	19,1%	100,0%	6.824.052	19,2%	100,0%	6.824.052	18,9%	100,0%	6.824.052	19,0%	100,0%
NÃO CIRCULANTE	27.190.006	76,2%	100,0%	27.193.916	76,4%	100,0%	27.184.235	75,4%	100,0%	27.150.744	75,7%	99,9%
CRÉDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	18.950.951	53,1%	100,0%	18.971.331	53,3%	100,1%	18.978.121	52,7%	100,1%	18.980.747	52,9%	100,2%
DEPÓSITOS COMPULSÓRIOS	659.528	1,8%	100,0%	659.528	1,9%	100,0%	659.528	1,8%	100,0%	639.880	1,8%	97,0%
INVESTIMENTOS	4.723.877	13,2%	100,0%	4.723.877	13,3%	100,0%	4.723.877	13,1%	100,0%	4.723.877	13,2%	100,0%
IMOBILIZADO	2.855.650	8,0%	100,0%	2.839.180	8,0%	99,4%	2.822.710	7,8%	98,8%	2.806.240	7,8%	98,3%
PASSIVO	35.664.907	100,0%	100,0%	35.600.850	100,0%	99,8%	36.036.756	100,0%	101,0%	35.849.950	100,0%	100,5%
CIRCULANTE	19.766.861	55,4%	100,0%	19.333.567	54,3%	97,8%	20.022.390	55,6%	101,3%	19.754.188	55,1%	99,9%
FORNECEDORES	13.180.797	37,0%	100,0%	14.322.773	40,2%	108,7%	14.378.919	39,9%	109,1%	14.407.699	40,2%	109,3%
SALÁRIOS E ORDENADOS	192.534	0,5%	100,0%	192.090	0,5%	99,8%	194.969	0,5%	101,3%	196.969	0,5%	102,3%
IMPOSTOS A PAGAR OU RECOLHER	566.666	1,6%	100,0%	634.954	1,8%	112,1%	873.837	2,4%	154,2%	952.874	2,7%	168,2%
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS	2.296.126	6,4%	100,0%	1.029.191	2,9%	44,8%	1.796.284	5,0%	78,2%	1.794.444	5,0%	78,2%
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	1.845.000	5,2%	100,0%	1.640.000	4,6%	88,9%	1.435.000	4,0%	77,8%	1.230.000	3,4%	66,7%
RECEITA DIFERIDA	1.633.210	4,6%	100,0%	1.462.032	4,1%	89,5%	1.290.853	3,6%	79,0%	1.119.674	3,1%	68,6%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	52.528	0,1%	100,0%	52.528	0,1%	100,0%	52.528	0,1%	100,0%	52.528	0,1%	100,0%
NÃO CIRCULANTE	445.282.943	1248,5%	100,0%	446.890.240	1255,3%	100,4%	446.874.908	1240,1%	100,4%	446.953.107	1246,7%	100,4%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	670.373	1,9%	100,0%	1.570.373	4,4%	234,3%	1.570.373	4,4%	234,3%	2.070.373	5,8%	308,8%
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS	30.590.941	85,8%	100,0%	30.590.941	85,9%	100,0%	30.590.941	84,9%	100,0%	30.590.941	85,3%	100,0%
CRÉDITOS PESSOAS ASSOCIADAS	49.786.185	139,6%	100,0%	50.493.482	141,8%	101,4%	50.478.150	140,1%	101,4%	50.056.349	139,6%	100,5%
ADIANTAMENTO DE CLIENTES	1.140.000	3,2%	100,0%	1.140.000	3,2%	100,0%	1.140.000	3,2%	100,0%	1.140.000	3,2%	100,0%
OUTRAS EXIGIBILIDADES	13.000.000	36,5%	100,0%	13.000.000	36,5%	100,0%	13.000.000	36,1%	100,0%	13.000.000	36,3%	100,0%
RECEITA DIFERIDA	81.127.389	227,5%	100,0%	81.127.389	227,9%	100,0%	81.127.389	225,1%	100,0%	81.127.389	226,3%	100,0%
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	268.968.054	754,2%	100,0%	268.968.054	755,5%	100,0%	268.968.054	746,4%	100,0%	268.968.054	750,3%	100,0%
Patrimônio Líquido	-429.384.897	-1203,9%	100,0%	-430.622.957	-1209,6%	100,3%	-430.860.541	-1195,6%	100,3%	-430.857.345	-1201,8%	100,3%
CAPITAL SOCIAL	10.000.000	28,0%	100,0%	10.000.000	28,1%	100,0%	10.000.000	27,7%	100,0%	10.000.000	27,9%	100,0%
RESERVAS DE CAPITAL	48.905.352	137,1%	100,0%	48.905.352	137,4%	100,0%	48.905.352	135,7%	100,0%	48.905.352	136,4%	100,0%
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 488.106.779	-1368,6%	100,0%	- 488.106.779	-1371,1%	100,0%	- 488.106.779	-1354,5%	100,0%	- 488.106.779	-1361,5%	100,0%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	- 183.470	-0,5%	100,0%	- 1.421.530	-4,0%	774,8%	- 1.659.114	-4,6%	904,3%	- 1.655.918	-4,6%	902,6%

DRE- R\$	abr-22 V2	AV	AH	mai-22	AV	AH	jun-22	AV	AH	jul-22	AV	AH
RECEITA BRUTA	830.892	-	-	1.038.801	-	-	1.257.896	-	-	1.466.906	-	-
(-) DEDUÇÕES E ABATIMENTOS	-76.869	-	-	-96.100	-	-	-116.367	-	-	-135.700	-	-
=RECEITA LIQUIDA	754.023	100,0%	100,0%	942.700	100,0%	125,0%	1.141.529	100,0%	151,4%	1.331.205	100,0%	176,5%
(-) CUSTOS	-	0,0%	100,0%	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	0,0%
=LUCRO BRUTO OPERACIONAL	754.023	100,0%	100,0%	942.700	100,0%	125,0%	1.141.529	100,0%	151,4%	1.331.205	100,0%	176,5%
(+/-) RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	-937.293	-124,3%	100,0%	-2.364.030	-250,8%	252,2%	-2.800.443	-245,3%	298,8%	-2.986.923	-224,4%	318,7%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-1.151.521	-152,7%	100,0%	-2.568.512	-272,5%	223,1%	-2.795.451	-244,9%	242,8%	-3.031.102	-227,7%	263,2%
(+) RECEITAS FINANCEIRAS	684.716	90,8%	100,0%	855.914	90,8%	125,0%	1.027.097	90,0%	150,0%	1.198.276	90,0%	175,0%
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	-327.929	-43,5%	100,0%	-492.291	-52,2%	150,1%	-845.838	-74,1%	257,9%	-950.887	-71,4%	290,0%
(-) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	-65.880	-8,7%	100,0%	-82.350	-8,7%	125,0%	-98.820	-8,7%	150,0%	-115.290	-8,7%	175,0%
(-) DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-76.680	-10,2%	100,0%	-76.791	-8,1%	100,1%	-87.432	-7,7%	114,0%	-87.921	-6,6%	114,7%
=RESULTADO APURADO ANTES IRPJ/CSLL	-183.270	-24,3%	100,0%	-1.421.330	-150,8%	775,5%	-1.658.914	-145,3%	905,2%	-1.655.718	-124,4%	903,4%
(+/-) DESP./ REC. NÃO OPERACIONAIS	-200	0,0%	100,0%	-200	0,0%	100,0%	-200	0,0%	100,0%	-200	0,0%	100,0%
(-) PROVISÃO IRPJ/CSLL	-	0,0%	100,0%	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	0,0%
= RESULTADO DO EXERCÍCIO	-183.470	-24,3%	100,0%	-1.421.530	-150,8%	774,8%	-1.659.114	-145,3%	904,3%	-1.655.918	-124,4%	902,6%

II.1.1.1. Evolução do Ativo

Os Ativos nos últimos seis meses apresentaram linearidade, encerrando o período analisado com saldo de R\$ 35.849.950 em julho de 2022.



Os valores a receber de Clientes totalizaram R\$ 209.426 no mês de julho de 2022, dos quais 97,9% são devidos pela Anhanguera Educacional Limitada, relativo ao aluguel do mês anterior, outros 2,1% referem-se a Clientes Diversos.

Em linha crescente no período analisado, os Créditos com Pessoas Associadas representam 52,9% dos Ativos, totalizando R\$ 18.980.747 em julho de 2022. Composto conforme a seguir:

CREDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	R\$	%
KXYZ S/A	10.656.213	56,1%
HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS	2.534.634	13,4%
HMKY EMPREENDIMENTOS PART.ADMINISTR	2.226.290	11,7%
DIAGRAMA COMUNICAÇÕES	1.949.463	10,3%
MANAUS HOTEIS S/A	1.604.587	8,5%
HIDROCORP INC	9.561	0,1%
	18.980.747	100,0%

Os Investimentos totalizaram R\$ 4.723.877 em julho de 2022 e referem-se aos Investimentos realizados junto as empresas coligadas e a Equivalência Patrimonial,

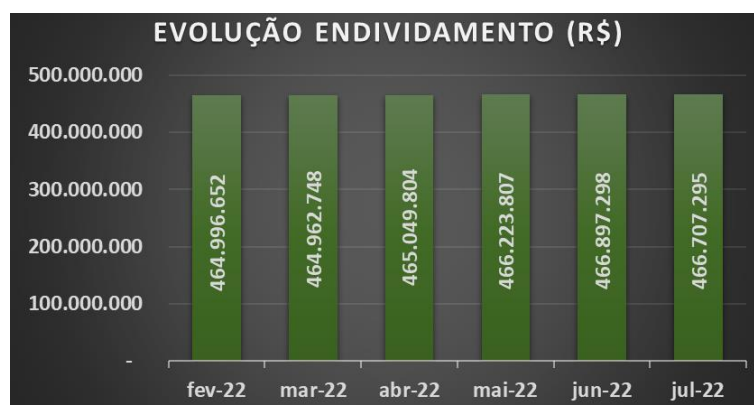
reconhecidas através do resultado apurado de cada empresa: Hidroservice da Amazonia S/A, Hidrocorp Inc. e HSBX Bauru Empreendimentos.

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

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

II.1.1.2. Evolução do Endividamento

O Endividamento total atingiu em julho de 2022, obrigações de R\$ 466.707.295, dos quais R\$ 12.682.840 referem-se a dívidas concursais e R\$ 454.024.455 a dívidas extraconcursais.



Do saldo extraconcursal, no período de abril a julho de 2022, observa-se leve crescimento, em razão principalmente pelo aumento dos Empréstimos e Financiamentos que em julho de 2022, totalizaram R\$ 2.122.901.

Em constante crescimento nos meses analisados, as obrigações com Fornecedores em julho de 2022 apresentaram saldo de R\$ 14.407.699, no qual os maiores valores em aberto referem-se a: Mallet Advogados Associados, Dalazen e Pessoa Sociedade de Advogados, Marcio Casado Sociedade de Advogados, Associação Fazenda Vila Real de Itu, dentre outros.

A rubrica de Créditos Pessoas Associadas apresentou linha crescente de abril a julho de 2022, finalizando o período com saldo de R\$ 50.056.349. Composto conforme a seguir:

CREDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	R\$	%
HM HOTEIS E TURISMO S/A	36.977.046	73,9%
HIDROSERVICE DA AMAZONIA S/A	13.079.304	26,1%
	50.056.349	100,0%

- No encontro de contas entre o ativo e passivo, resta saldo devedor de R\$ 31.075.602 em julho de 2022.

II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Apresenta em julho de 2022, Patrimônio Líquido negativo de R\$ 430.857.345.

II .1.1.4. Evolução das Contas de Resultado

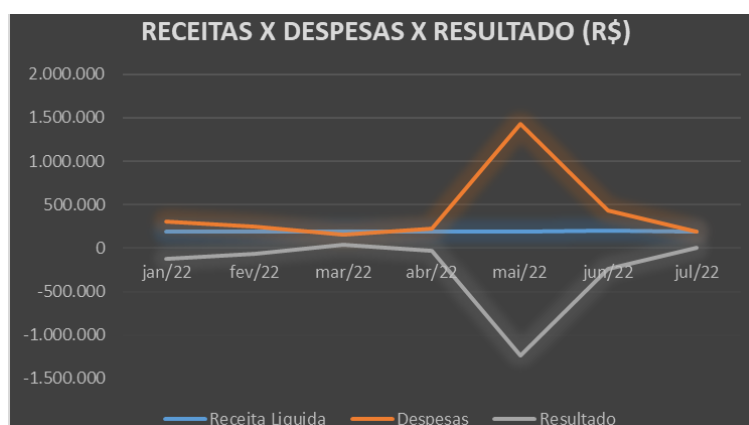
A Recuperanda auferiu Receitas provenientes de Aluguéis no valor de R\$ 1.466.906 somadas de janeiro a julho de 2022.

As Despesas Operacionais somaram de forma acumulada R\$ 3,2 milhões até julho de 2022, dos quais 56% referem-se à prestação de serviços de terceiros.

O Resultado Financeiro de janeiro a julho de 2022, foi positivo na ordem de R\$ 247.389 em razão de ganhos advindos de Descontos e Abatimentos e Juros Ativos.

A Hidroservice Engenharia Ltda apurou de forma acumulada até julho de 2022, resultado negativo de R\$ 1.655.918.

II.1.1.4.1. Comparação Mensal Entre Receita x Custo x Despesa x Resultado



- No mês de maio de 2022, expressivo aumento nas despesas, está correlacionado ao reconhecimento de “serviços prestados por pessoa jurídica”, conforme identificado no balancete analítico do mesmo período.

Cód. Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
3	CUSTOS E DESPESAS	1.622.209,26 D	1.598.906,80	971,50	3.220.144,56 D
3.1	CUSTOS/DESP. OPERACIONAIS	1.622.009,22 D	1.598.906,80	971,50	3.219.944,52 D
3.1.2	DESPESAS OPERACIONAIS	1.151.520,81 D	1.417.962,57	971,50	2.568.511,88 D
3.1.2.001	SALARIOS	408.296,90 D	101.634,79	0,00	509.931,69 D
3.1.2.001.001	SALARIOS	13.216,00 D	3.304,00	0,00	16.520,00 D
3.1.2.001.002	HONORARIOS DIRETORIA	393.323,16 D	98.330,79	0,00	491.653,95 D
3.1.2.001.004	FERIAS	1.004,42 D	0,00	0,00	1.004,42 D
3.1.2.001.005	13º SALARIO	753,32 D	0,00	0,00	753,32 D
3.1.2.002	ENCARGOS SOC	139.053,89 D	29.197,93	0,00	168.251,82 D
3.1.2.002.001	INSS	106.530,77 D	21.067,15	0,00	127.597,92 D
3.1.2.002.002	FGTS	32.523,12 D	8.130,78	0,00	40.653,90 D
3.1.2.004	SERV. TERCEIRO	428.650,93 D	1.233.189,84	0,00	1.661.840,77 D
3.1.2.004.001	SERV. PREST. PESSOA FISICA	8.988,76 D	2.247,19	0,00	11.235,95 D
3.1.2.004.002	SERV. PREST. PESSOA JURIDICA	419.662,17 D	1.230.942,65	0,00	1.650.604,82 D
3.1.2.010	DESPESAS GER.	165.673,77 D	50.488,02	971,50	215.190,29 D
3.1.2.010.001	ALUGUEIS DE IMOVEIS/CONDOMINIO	66.009,13 D	50.051,80	0,00	116.060,93 D
3.1.2.010.002	MANUTENÇÃO E CONSERVAÇÃO DE IMOV	20.184,15 D	0,00	971,50	19.212,65 D
3.1.2.010.003	SEGURO DE IMOV	70.210,00 D	0,00	0,00	70.210,00 D
3.1.2.010.004	CONSUMO DE LUZ FORÇA	2.104,41 D	436,22	0,00	2.540,63 D
3.1.2.010.005	CONSUMO DE AQUECIMENTO	151,35 D	0,00	0,00	151,35 D
3.1.2.010.007	COMUNICAÇÕES	155,83 D	0,00	0,00	155,83 D
3.1.2.010.013	ANUNCIOS E PUBLICAÇÃO	838,00 D	0,00	0,00	838,00 D
3.1.2.010.015	DESPESAS DE CORREIO	33,90 D	0,00	0,00	33,90 D
3.1.2.010.900	DESPESAS DIVERSAS	5.987,00 D	0,00	0,00	5.987,00 D
3.1.2.020	PROVISÕES	1.757,74 D	878,87	0,00	2.636,61 D
3.1.2.020.001	PROVISÃO DE FERIAS	1.004,42 D	502,21	0,00	1.506,63 D
3.1.2.020.004	PROVISÃO PARA O 13 SALÁRIO	753,32 D	376,66	0,00	1.129,98 D
3.1.2.100	OUTRAS DESPESAS	8.087,58 D	2.573,12	0,00	10.660,70 D
3.1.2.100.001	DESPESAS C/ CARTORIO	413,55 D	0,00	0,00	413,55 D
3.1.2.100.002	DESPESAS LEGAIS E JUDICIAIS	7.674,03 D	2.573,12	0,00	10.247,15 D

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

Índices de Liquidez	mai-22	jun-22	jul-22
Liquidez Imediata	0,00	0,02	0,01
Liquidez Corrente	0,43	0,44	0,44
Liquidez Geral	0,04	0,04	0,04
Índices de Estrutura de Capital	mai/22	jun/22	jul/22
Endividamento	-1,08	-1,08	-1,08
Composição do Endividamento	0,04	0,04	0,04
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,02	-0,02	-0,02
Instrumentos Financeiros	mai/22	jun/22	jul/22
Capital Circulante Líquido	-10.926.633	-11.169.869	-11.054.982
Necessidade de Capital de Giro	-17.701.935	-18.379.154	-18.120.621
Saldo em Tesouraria	6.775.302	7.209.285	7.065.639
Índice de Rentabilidade	mai/22	jun/22	jul/22
EBITDA	- 1.057.227	132.432	124.715

Encerra o mês de julho de 2022, com Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros abaixo do cenário ideal, salvo em relação ao *EBITDA*, apurado de forma isolada no mês de junho e julho de 2022.

II.1.3. Evolução Mensal de Colaboradores

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

II.2. HM HOTÉIS E TURISMO S.A.

A Recuperanda reapresentou o balancete de verificação referente a dezembro de 2021, com os ajustes realizados, em razão dos trabalhos da auditoria externa, tendo como principais acertos nas rubricas: Imobilizado, Imobilizado Mantidos para Venda, Fornecedores e Receitas Diferidas.

II.2.1 Análise Vertical e Horizontal

Balanco Patrimonial - Em milhares de R\$	abr-22	AV	AH	mai-22	AV	AH	jun-22	AV	AH	jul-22	AV	AH
ATIVO	179.695	100,00%	100,00%	178.943	100,00%	99,58%	176.863	100,00%	98,42%	176.265	100,00%	98,09%
CIRCULANTE	139.286	77,51%	100,00%	137.966	77,10%	99,05%	136.196	77,01%	97,78%	136.094	77,21%	97,71%
DISPONIBILIDADES	16	0,01%	100,00%	1.706	0,95%	10596,25%	17	0,01%	104,55%	12	0,01%	74,58%
CLIENTES	137.480	76,51%	100,00%	134.455	75,14%	97,80%	134.455	76,02%	97,80%	134.455	76,28%	97,80%
CRÉDITOS DIVERSOS	0	0,00%	100,00%	1	0,00%	125,31%	1	0,00%	180,26%	1	0,00%	180,33%
ADIANTAMENTOS	123	0,07%	100,00%	140	0,08%	113,43%	72	0,04%	58,41%	25	-0,01%	-20,36%
DESPESAS ANTECIPADAS	14	0,01%	100,00%	13	0,01%	93,78%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%
IMOBILIZADO MANTIDO PARA VENDA	1.652	0,92%	100,00%	1.652	0,92%	100,00%	1.652	0,93%	100,00%	1.652	0,94%	100,00%
NÃO CIRCULANTE	40.409	22,49%	100,00%	40.976	22,90%	101,40%	40.667	22,99%	100,64%	40.171	22,79%	99,41%
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	40.240	22,39%	100,00%	40.808	22,81%	101,41%	40.499	22,90%	100,64%	40.003	22,69%	99,41%
IMOBILIZADO	168	0,09%	100,00%	168	0,09%	100,00%	168	0,10%	100,00%	168	0,10%	100,00%
PASSIVO	179.695	100,00%	100,00%	178.943	100,00%	99,58%	176.863	100,00%	98,42%	176.265	100,00%	98,09%
CIRCULANTE	150.449	83,72%	100,00%	151.998	84,94%	101,03%	149.438	84,49%	99,33%	148.350	84,16%	98,60%
FORNECEDORES	94.298	52,48%	100,00%	97.417	54,44%	103,31%	97.790	55,29%	103,70%	98.349	55,80%	104,30%
CONTAS A PAGAR	523	0,29%	100,00%	530	0,30%	101,26%	527	0,30%	100,73%	527	0,30%	100,73%
CREDORES DIVERSOS	2.239	1,25%	100,00%	2.239	1,25%	100,00%	2.239	1,27%	100,00%	2.239	1,27%	100,00%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	64	0,04%	100,00%	64	0,04%	100,00%	64	0,04%	100,00%	64	0,04%	100,00%
SALÁRIOS E BENEF. A PAGAR	24.664	13,73%	100,00%	24.543	13,72%	99,51%	24.582	13,90%	99,67%	24.575	13,94%	99,64%
IMPOSTOS A PAGAR OU RECOLHER	11.920	6,63%	100,00%	11.941	6,67%	100,18%	10.447	5,91%	87,64%	10.285	5,83%	86,28%
RECEITAS DIFERIDAS	16.741	9,32%	100,00%	15.265	8,53%	91,18%	13.788	7,80%	82,36%	12.311	6,98%	73,54%
NÃO CIRCULANTE	242.413	134,90%	100,00%	242.412	135,47%	100,00%	242.398	137,05%	99,99%	242.398	137,52%	99,99%
PARCELAMENTOS DE IMPOSTOS	153.036	85,16%	100,00%	153.036	85,52%	100,00%	153.036	86,53%	100,00%	153.036	86,82%	100,00%
OBRIGAÇÕES DIVERSAS	2.764	1,54%	100,00%	2.763	1,54%	99,95%	2.749	1,55%	99,45%	2.749	1,56%	99,45%
RECEITAS DIFERIDAS	79.566	44,28%	100,00%	79.566	44,46%	100,00%	79.566	44,99%	100,00%	79.566	45,14%	100,00%
OUTRAS EXIBILIDADES	7.048	3,92%	100,00%	7.048	3,94%	100,00%	7.048	3,98%	100,00%	7.048	4,00%	100,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-213.167	-118,63%	100,00%	-215.467	-120,41%	101,08%	-214.973	-121,55%	100,85%	-214.482	-121,68%	100,62%
CAPITAL SOCIAL	20.904	11,63%	100,00%	20.904	11,68%	100,00%	20.904	11,82%	100,00%	20.904	11,86%	100,00%
RESERVAS DE CAPITAL	0	0,00%	100,00%	0	0,00%	100,00%	0	0,00%	100,00%	0	0,00%	100,00%
LUCROS DO EXERCÍCIO/PREJUÍZOS ACUMUL.	-230.702	-128,39%	100,00%	-230.702	-128,92%	100,00%	-230.702	-130,44%	100,00%	-230.702	-130,88%	100,00%
PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 3.369	-1,88%	100,00%	- 5.669	-3,17%	168,26%	- 5.175	-2,93%	153,58%	- 4.684	-2,66%	139,03%

DRE - Em milhares de R\$	abr-22	AV	AH	mai-22	AV	AH	jun-22	AV	AH	jul-22	AV	AH
RECEITA BRUTA	-			-			-			-		
(-) Deduções e Abatimentos	-			-			-			-		
=RECEITA LÍQUIDA	-			-			-			-		
(-) Custos dos Serviços Prestados	- 1.275	0,00%	100,00%	- 1.284	0,00%	100,76%	- 1.292	0,00%	101,40%	- 1.300	0,00%	102,03%
=LUCRO BRUTO OPERACIONAL	- 1.275	0,00%	100,00%	- 1.284	0,00%	100,76%	- 1.292	0,00%	101,40%	- 1.300	0,00%	102,03%
(+/-) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	- 2.115	0,00%	100,00%	- 4.406	0,00%	208,27%	- 3.903	0,00%	184,49%	- 3.405	0,00%	160,94%
(-) Despesas Vendas	- 625	0,00%	100,00%	- 663	0,00%	106,15%	- 698	0,00%	111,83%	- 731	0,00%	117,02%
(-) Despesas Administrativas	- 4.320	0,00%	100,00%	- 6.126	0,00%	141,80%	- 6.473	0,00%	149,83%	- 6.788	0,00%	157,12%
(-) Depreciação	-	0,00%	100,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%
(+/-) Outras Receitas/Despesas Operacionais	44	0,00%	100,00%	19	0,00%	42,93%	19	0,00%	42,93%	19	0,00%	42,93%
(+/-) Resultado Financeiro	2.785	0,00%	100,00%	2.364	0,00%	84,89%	3.250	0,00%	116,69%	4.095	0,00%	147,05%
=(+/-) OUTRAS REC./DESP. NÃO OPERACIONAIS	21	0,00%	100,00%	21	0,00%	100,00%	21	0,00%	100,00%	21	0,00%	100,00%
=RESULTADO APURADO ANTES IRPJ/CSLL	- 3.369	0,00%	100,00%	- 5.669	0,00%	168,26%	- 5.175	0,00%	153,58%	- 4.684	0,00%	139,03%
(-) Provisão IRPJ/CSLL	-	0,00%	100,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%
= Resultado do Exercício	- 3.369	0,00%	100,00%	- 5.669	0,00%	168,26%	- 5.175	0,00%	153,58%	- 4.684	0,00%	139,03%

II.2.1.1. Evolução do Ativo

Os Ativos apresentaram leve decréscimo de abril a julho de 2022, totalizando R\$ 176.265 milhões, em razão principalmente pela redução da rubrica Clientes.



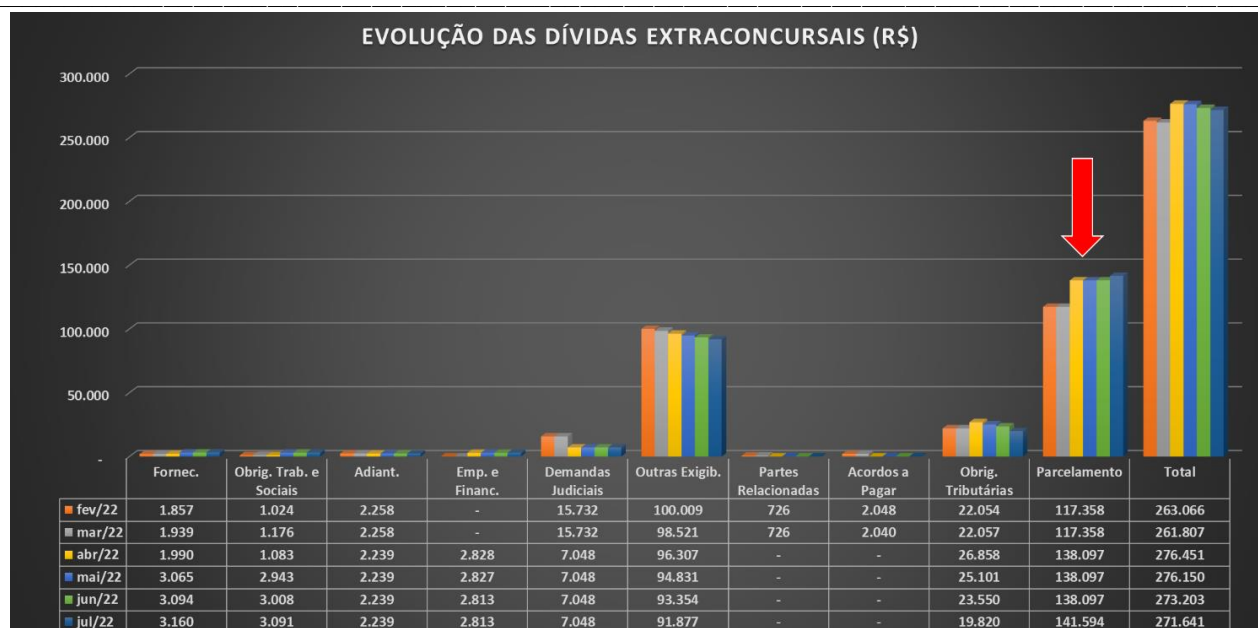
A rubrica de Clientes totalizou R\$ 134.455 milhões em julho de 2022, saldo esse 2,20% inferior ao mês de abril de 2022. Seus principais valores a receber vencidos com mais de 180 dias referem-se:

Cliente	Vencidos							
	A Vencer	30	60	90	120	150	180	+ 180
ADVANTOS BRAZIL OPERADORA DE TURISMO LTDA.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.274,79
ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE MEDICINA ESTÉTICA E COLABORADORES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.742,60
HUANG ZHENTU LTDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18.673,24
ORAL DOCTOR CLÍNICA MÉDICA E ODONTOLÓGICA EIRELI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.707,02

No período de maio a julho de 2022, não há evidência contábil de aumento ou/e baixa de bens do ativo imobilizado encerrando julho de 2022 com saldo de R\$ 168 mil, relativos a Direito de Uso do Imóvel.

II.2.1.2. Evolução do Endividamento

O Endividamento total no último semestre apresentou crescimento de 10,51%, atingindo em julho de 2022, obrigações de R\$ 390.748 milhões, dos quais R\$ 119.106 milhões referem-se a dívidas concursais e R\$ 271.641 milhões a extraconcursais, desse total aumentou R\$ 8.575 milhões, refletido principalmente pelo aumento dos Parcelamentos, conforme gráfico a seguir:



A rubrica de Fornecedores apresentou aumento de 4,30% em julho de 2022 em relação ao mês de abril, totalizando R\$ 98.349 milhões, sendo a maior fatia relativa a dívidas extraconcursoais, desse total as principais obrigações em aberto são referentes a Consultoria Tributária ACF Eireli, Booking. Com Brasil Serviços de Reservas, Compass Comercializadora de Energia Ltda; Unik S.A., Duetec Service Ltda, dentre outros.

As Obrigações Tributárias reconhecidas no Passivo Circulante e Parcelamentos no Passivo Não Circulante, somaram conjuntamente R\$ 163.320 milhões em julho de 2022, dos quais 43,43% referem-se ao Parcelamento Fiscal – Federal, 13,35% ao Parcelamento Previdenciário – Federal e 9,15% ao ISS.

II.2.1.3. Patrimônio Líquido

Encerra o mês de julho de 2022 com Patrimônio Líquido negativo de R\$ 214.482 milhões.

II.2.1.4. Evolução das Contas de Resultado

A Recuperanda de janeiro a julho de 2022, não apresenta Receitas de suas atividades principais.

Os maiores gastos incorridos de forma acumulada de janeiro a julho de 2022, foram:

- Custos: relativos a gasto com pessoal e insumos e suprimentos totalizaram R\$ 1.300 milhões.
- Despesas Administrativas – apresentaram saldo de R\$ 6.788 milhões e referem-se a gastos com Funcionários, Assessoria e Consultoria, Conservação e Reparo, Prestação de Serviços de Terceiros, Contas de Consumo e Despesas Tributárias.
- Despesas de Vendas – somaram R\$ 731 mil, relativos a despesas com Funcionários, Propaganda e Publicidade, Prestação de Serviços de Terceiros e Comissões sobre Vendas.

- Outras Receitas/Despesas Operacionais – totalizou ganhos de R\$ 19 mil relativos à Recuperação de Despesas.
- Resultado Financeiro – registra saldo de R\$ 4.095 mil, referentes a Descontos e Abatimento.
- Outras Receitas e Despesas Não Operacionais – somou ganhos de R\$ 21 mil advindos de Vendas de Sucatas.

A HM Hotéis e Turismo S.A. registrou de forma acumulada até julho de 2022, resultado operacional negativo de R\$ 4.684 milhões.

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

Índices de Liquidez	mai-22	jun-22	jul-22
Liquidez Imediata	0,01	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,91	0,91	0,92
Liquidez Corrente	0,91	0,91	0,92
Liquidez Geral	0,45	0,45	0,45
Índices de Estrutura de Capital	mai/22	jun/22	jul/22
Endividamento	1,88	1,87	1,86
Composição do Endividamento	0,39	0,38	0,38
Instrumentos Financeiros	mai/22	jun/22	jul/22
Capital Circulante Líquido	-R\$ 14.031.568	-R\$ 13.241.465	-R\$ 12.255.682
Necessidade de Capital de Giro	-R\$ 17.325.485	-R\$ 14.846.473	-R\$ 13.855.865
Saldo em Tesouraria	R\$ 3.293.917	R\$ 1.605.007	R\$ 1.600.183

Os instrumentos financeiros não estão em níveis satisfatórios, indicando a necessidade de captação de recursos de terceiros para complementar o seu capital de giro operacional. Ademais apresenta Índices de Liquidez abaixo do cenário ideal.

II.2.3. Posição Mensal de Colaboradores

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

Colaboradores	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Ativos	32	23	16	10	9	8
Admissões	0	0	0	0	0	0
Demissões	62	8	8	6	1	0
Auxílio Doença	18	18	18	18	18	18
Licença Mater.	1	2	0	0	0	1
Acidente Trabalho	2	2	2	2	2	2
Aposentadoria Inv.	2	2	2	2	2	2
Total	117	55	46	38	32	31

Fonte: Resumo da folha de pagamento.

III.3. HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A

A Recuperanda reapresentou o balancete de verificação referente a dezembro de 2021, com os ajustes realizados, em razão dos trabalhos da auditoria externa, tendo como principais acertos nas rubricas: Créditos com Pessoas Ligadas e Provisão para Contingências.

III.3.1 Análise Vertical e Horizontal

Balanco Patrimonial - R\$	abr-22	AV	AH	mai-22	AV	AH	jun-22	AV	AH	jul-22	AV	AH
Ativo	7.908.055	100,00%	100,00%	7.908.055	100,00%	100,00%	7.908.092	100,00%	100,00%	7.908.092	100,00%	100,00%
Circulante	7.906.555	99,98%	100,00%	7.906.555	99,98%	100,00%	7.906.592	99,98%	100,00%	7.906.592	99,98%	100,00%
IMPOSTOS A RECUPERAR	-	0,00%	100,00%	-	0,00%	0,00%	37	0,00%	0,00%	37	0,00%	0,00%
TERRENOS MANTIDO PARA VENDA	970.847	12,28%	100,00%	970.847	12,28%	100,00%	970.847	12,28%	100,00%	970.847	12,28%	100,00%
IMÓVEIS MANTIDO PARA VENDA	6.935.707	87,70%	100,00%	6.935.707	87,70%	100,00%	6.935.707	87,70%	100,00%	6.935.707	87,70%	100,00%
Não circulante	1.500	0,02%	100,00%	1.500	0,02%	100,00%	1.500	0,02%	100,00%	1.500	0,02%	100,00%
CRÉDITOS COM PESSOAS ASSOCIADAS	1.500	0,02%	100,00%	1.500	0,02%	100,00%	1.500	0,02%	100,00%	1.500	0,02%	100,00%
Passivo	7.908.055	100,00%	100,00%	7.908.055	100,00%	100,00%	7.908.092	100,00%	100,00%	7.908.092	100,00%	100,00%
Circulante	89.645	1,13%	100,00%	145.108	1,83%	161,87%	148.099	1,87%	165,21%	151.236	1,91%	168,71%
FORNECEDORES	3.402	0,04%	100,00%	3.402	0,04%	100,00%	3.632	0,05%	106,77%	3.887	0,05%	114,27%
SALÁRIOS E BENEFÍCIOS A PAGAR	8.000	0,10%	100,00%	10.000	0,13%	125,00%	12.000	0,15%	150,00%	14.000	0,18%	175,00%
IMPOSTOS A PAGAR OU RECOLHER	78.243	0,99%	100,00%	131.706	1,67%	168,33%	132.467	1,68%	169,30%	133.349	1,69%	170,43%
Não circulante	2.725.166	34,46%	100,00%	2.729.524	34,52%	100,16%	2.730.168	34,52%	100,18%	2.730.168	34,52%	100,18%
PARCELAMENTOS DE IMPOSTOS	79.677	1,01%	100,00%	79.677	1,01%	100,00%	79.677	1,01%	100,00%	79.677	1,01%	100,00%
CRÉDITOS DE PESSOAS ASSOCIADAS	2.529.632	31,99%	100,00%	2.533.990	32,04%	100,17%	2.534.634	32,05%	100,20%	2.534.634	32,05%	100,20%
CRÉDITOS DE PESSOAS LIGADAS	115.857	1,47%	100,00%	115.857	1,47%	100,00%	115.857	1,47%	100,00%	115.857	1,47%	100,00%
Patrimônio Líquido	5.093.244	64,41%	100,00%	5.033.423	63,65%	98,83%	5.029.825	63,60%	98,75%	5.026.688	63,56%	98,69%
CAPITAL SOCIAL	9.928.128	125,54%	100,00%	9.928.128	125,54%	100,00%	9.928.128	125,54%	100,00%	9.928.128	125,54%	100,00%
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 4.819.055	-60,82%	100,00%	- 4.819.055	-60,94%	100,00%	- 4.819.055	-60,94%	100,00%	- 4.819.055	-60,94%	100,00%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	- 15.829	-0,20%	100,00%	- 75.650	-0,96%	477,92%	- 79.248	-1,00%	500,65%	- 82.385	-1,04%	520,47%

DRE- Em R\$	abr-22	AV	AH	mai-22	AV	AH	jun-22	AV	AH	jul-22	AV	AH
RECEITA BRUTA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Deduções e Abatimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
=RECEITA LIQUIDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Custos dos Serviços Prestados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
=LUCRO BRUTO OPERACIONAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+/-) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	- 15.829	-	0,00%	- 75.650	-	477,92%	- 79.248	-	500,65%	- 82.385	-	520,47%
(-) Despesas com Vendas	- 921	-	0,00%	- 1.151	-	125,00%	- 1.382	-	150,00%	- 1.637	-	177,68%
(-) Despesas Administrativas	- 14.908	-	0,00%	- 21.917	-	147,02%	- 24.800	-	166,35%	- 27.682	-	185,69%
(-) Despesas tributárias	-	-	0,00%	- 52.563	-	0,00%	- 52.563	-	0,00%	- 52.563	-	0,00%
(-) Depreciação	-	-	0,00%	-	-	0,00%	- 486	-	0,00%	- 486	-	0,00%
(+/-) Resultado Financeiro	-	-	0,00%	- 18	-	0,00%	- 18	-	0,00%	- 18	-	0,00%
(+/-) Outras Receitas/Despesas Oper.	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
=RESULTADO APURADO ANTES IRPJ/CSLL	- 15.829	-	0,00%	- 75.650	-	477,92%	- 79.248	-	500,65%	- 82.385	-	520,47%
(-) Provisão IRPJ/CSLL	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
= Resultado do Exercício	- 15.829	-	0,00%	- 75.650	-	477,92%	- 79.248	-	500,65%	- 82.385	-	520,47%

III.3.1.1. Evolução do Ativo

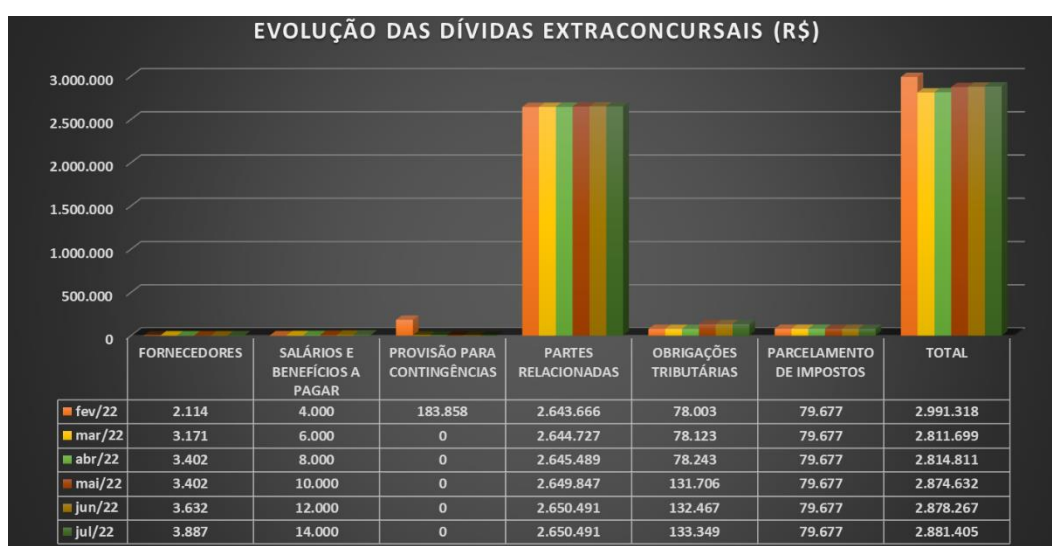
Os Ativos nos últimos seis meses, mantiveram-se estáveis totalizando R\$ 7.980.092 em julho de 2022.



A rubrica de maior representatividade refere-se ao Imobilizado Mantido para Venda que manteve no período analisado saldo de R\$ 7.906.555, relativos à “Terreno” e as “Construções Civas”. Neste terreno, atinentes a obra paralisada por falta de recursos, do projeto de um complexo que engloba hotel cinco estrelas e Shopping Center.

III.3.1.2. Evolução do Endividamento

O Endividamento Total composto integralmente por dívidas extraconcursais, apresentou em julho de 2022, redução de 3,67% em relação ao mês de fevereiro, em razão principalmente da baixa da rubrica Provisão para Contingência, atingindo obrigações de R\$2.881.404, dos quais 91,99% referem-se a Partes Relacionadas com a Hidroservice Engenharia Ltda e HMKY Empreend. Partic. Ltda.



III.3.1.3. Patrimônio Líquido

Registrou Patrimônio Líquido na ordem de R\$ 5.026.688 em julho de 2022.

III.3.1.4. Evolução das Contas de Resultado

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

- Despesas Administrativas – relativos à Prestação de Serviços com Terceiros e Encargos totalizando de forma acumulada R\$ 27.682, até julho de 2022.
- Despesas Tributárias – com saldo de R\$ 52.563, somados de janeiro a julho de 2022, referem-se principalmente a despesas com IPTU.
- Despesas com Vendas – composto unicamente por Serviços Prestados por Pessoa Jurídica, somou R\$ 1.637 de janeiro a julho de 2022.

Assim, o Resultado se fez negativo em R\$ 82.385 no exercício corrente até julho de 2022.

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

Índices de Liquidez	mai-22	jun-22	jul-22
Liquidez Geral	2,75	2,75	2,74
Índices de Estrutura de Capital			
Endividamento	0,57	0,57	0,57
Composição do Endividamento	0,05	0,05	0,05
Instrumentos Financeiros			
Capital Circulante Líquido	R\$ 7.761.447	R\$ 7.758.492	R\$ 7.755.355
Necessidade de Capital de Giro	-R\$ 145.108	-R\$ 148.099	-R\$ 151.236
Saldo em Tesouraria	R\$ 7.906.555	R\$ 7.906.592	R\$ 7.906.592

Apresenta bom índice de liquidez e de estrutura de capital. Os instrumentos financeiros estão em níveis satisfatórios, salvo quanto da necessidade de captação de recursos de terceiros para complementar o seu capital de giro operacional.

III.3.3. Posição Mensal de Colaboradores

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

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

Foi reapresentado o Balancete de Verificação com ajustes realizados referente a dezembro de 2021, passando o Ativo Total apresentar saldo de R\$ 40.453.057 relativos a baixa integral da rubrica Créditos.

IV.4.1 Análise Vertical e Horizontal

Balanco Patrimonial - R\$	abr-22	AV	AH	mai-22	AV	AH	jun-22	AV	AH	jul-22	AV	AH
ATIVO	166.473.773	100,00%	100,00%	170.822.166	100,00%	102,61%	172.276.368	100,00%	103,49%	173.817.566	100,00%	104,41%
CIRCULANTE	40.711.760	24,46%	100,00%	40.679.422	23,81%	99,92%	40.647.084	23,59%	99,84%	40.614.747	23,37%	99,76%
IMOBILIZADO MANTIDO PARA VENDA	40.453.057	24,30%	100,00%	40.453.057	23,68%	100,00%	40.453.057	23,48%	100,00%	40.453.057	23,27%	100,00%
DESPESAS ANTECIPADAS	258.703	0,16%	100,00%	226.365	0,13%	87,50%	194.027	0,11%	75,00%	161.689	0,09%	62,50%
PASSIVO A DESCOBERTO	125.762.013	75,54%	100,00%	130.142.744	76,19%	103,48%	131.629.284	76,41%	104,67%	133.202.820	76,63%	105,92%
PASSIVO	166.473.773	100,00%	100,00%	170.822.166	100,00%	102,61%	172.276.368	100,00%	103,49%	173.817.566	100,00%	104,41%
CIRCULANTE	556.285	0,33%	100,00%	556.692	0,33%	100,07%	552.663	0,32%	99,35%	552.669	0,32%	99,35%
FORNECEDORES	67.519	0,04%	100,00%	67.761	0,04%	100,36%	64.053	0,04%	94,87%	64.053	0,04%	94,87%
FORNECEDORES - RJ	20.651	0,01%	100,00%	20.682	0,01%	100,15%	20.696	0,01%	100,22%	20.702	0,01%	100,25%
IMPOSTOS E CONTRIB.A RECOLHER	468.115	0,28%	100,00%	468.248	0,27%	100,03%	467.914	0,27%	99,96%	467.914	0,27%	99,96%
NÃO CIRCULANTE	165.917.488	99,67%	100,00%	170.265.474	99,67%	102,62%	171.723.705	99,68%	103,50%	173.264.897	99,68%	104,43%
EMPRESAS COLIGADAS	1.586.597	0,95%	100,00%	1.593.376	0,93%	100,43%	1.599.131	0,93%	100,79%	1.600.280	0,92%	100,86%
DEBÊNTURES	160.622.489	96,49%	100,00%	164.963.696	96,57%	102,70%	166.416.172	96,60%	103,61%	167.956.215	96,63%	104,57%
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	3.708.402	2,23%	100,00%	3.708.402	2,17%	100,00%	3.708.402	2,15%	100,00%	3.708.402	2,13%	100,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	- 125.762.013			- 130.142.744			- 131.629.284			- 133.202.820		
CAPITAL SOCIAL	99.974.107			99.974.107			99.974.107			99.974.107		
LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 223.078.314			-223.078.314			-223.078.314			-223.078.314		
RESULTADO DO EXERCÍCIO	- 2.657.806			- 7.038.537			- 8.525.077			- 10.098.613		

DRE - Em R\$	abr-22	AV	AH	mai-22	AV	AH	jun-22	AV	AH	jul-22	AV	AH
RECEITA BRUTA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Deduções e Abatimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
=RECEITA LIQUIDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Custos dos Serviços Prestados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
=LUCRO BRUTO OPERACIONAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+/-) RECEITAS /DESPESAS OPERACIONAIS	- 2.657.806	-	100,80%	- 7.038.537	-	264,83%	- 8.525.077	-	320,76%	- 10.098.613	-	379,96%
(-) Despesas Operacionais	- 8.194	-	160,96%	- 14.516	-	177,15%	- 15.182	-	185,28%	- 15.849	-	193,42%
(-) Despesas Tributárias	- 144.583	-	222,63%	- 177.754	-	122,94%	- 211.077	-	145,99%	- 243.898	-	168,69%
(-/+) Despesas/Receitas Financeiras	- 2.505.029	-	97,60%	- 6.846.267	-	273,30%	- 8.298.817	-	331,29%	- 9.838.866	-	392,76%
=RESULTADO APURADO ANTES IRPJ/CSLL	- 2.657.806	-	100,80%	- 7.038.537	-	264,83%	- 8.525.077	-	320,76%	- 10.098.613	-	379,96%
(-) Provisão IRPJ/CSLL	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
= Resultado do Exercício	- 2.657.806	-	100,80%	- 7.038.537	-	264,83%	- 8.525.077	-	320,76%	- 10.098.613	-	379,96%

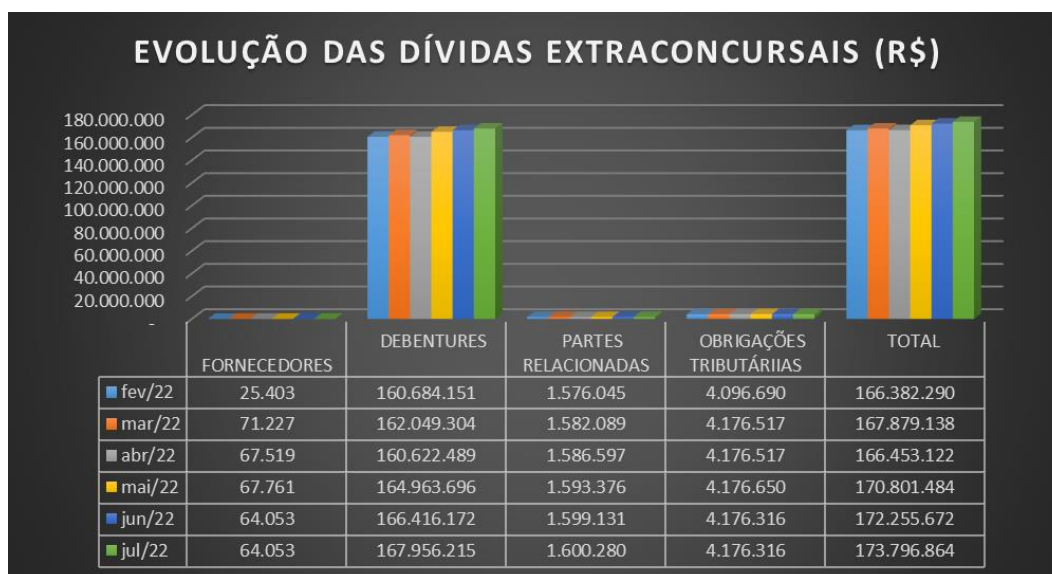
IV.4.1.1. Evolução do Ativo

Os ativos mantiveram-se estáveis nos últimos seis meses, atingindo em julho de 2022 bens e direitos de R\$ 173.817.566 e se fazem composto principalmente pelo Imobilizado Mantido para Venda que manteve saldo de R\$ 40.453.057, relativos à “Terreno” e as “Construções Cíveis”, estando à obra de construção do hotel cinco estrelas Maksoud Plaza Manaus paralisada.



IV.4.1.2. Evolução do Endividamento

O Endividamento total somou R\$ 173.817.566 em julho de 2022, dos quais R\$ 20.702 referem-se a dívidas concursais e R\$ 173.796.864 a extraconcursais e desse 96,63% são relativos as Debêntures, subscritas e integralizada pelo FINAM através do Banco da Amazônia – BASA em setembro de 1997 e fevereiro de 2000, atualizado pelo TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo) e acrescido juros anuais de 4%.



IV.4.1.3. Patrimônio Líquido

Encerra o mês de julho de 2022 com Patrimônio Líquido negativo de R\$ 133.202.820.

IV.4.1.4. Evolução das Contas de Resultado

A Recuperanda não apresenta operação no exercício corrente, em razão da paralização das obras. No entanto, foram reconhecidas as Despesas Pré Operacionais totalizando de forma acumulada R\$10.098.613 até julho de 2022, relativos principalmente a Juros sobre Debêntures.

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

Índices de Liquidez	mai-22	jun-22	jul-22
Liquidez Geral	0,24	0,24	0,23
Índices de Estrutura de Capital	mai/22	jun/22	jul/22
Endividamento	1,31	1,31	1,30
Composição do Endividamento	0,00	0,56	0,50
Instrumentos Financeiros	mai/22	jun/22	jul/22
Capital Circulante Líquido	R\$ 40.122.731	R\$ 40.094.422	R\$ 40.062.078
Necessidade de Capital de Giro	-R\$ 330.327	-R\$ 358.636	-R\$ 390.980
Saldo em Tesouraria	R\$ 40.453.057	R\$ 40.453.057	R\$ 40.453.057

Apresenta índice de liquidez e de estrutura de capital, abaixo do cenário ideal. Os instrumentos financeiros estão em níveis satisfatórios, salvo quanto da necessidade de captação de recursos de terceiros para complementar o seu capital de giro operacional.

IV.4.3. Posição Mensal de Colaboradores

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

V.5. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Não foram disponibilizados as Demonstrações dos Fluxos de Caixa, conforme preconiza o CPC 03 (R2). No entanto, a movimentação apresentada soma de janeiro a julho de 2022, entradas operacionais e não operacionais, de 5,7 milhões e gastos de R\$ 10,4 milhões, restando margem negativa próxima a R\$ 4,6 milhões, que se faz absorvido pelo saldo em caixa acumulado.

	JAN/22	FEV/22	MAR/22	ABR/22	MAI/22	JUN/22	JUL/22
Entradas Não Operacionais	R\$0	R\$0	R\$0	R\$607.094	R\$3.910.609	R\$0	R\$527.529
Entradas Operacionais	R\$539.419	R\$138.857	R\$56.874	R\$0	R\$0	R\$5.620	R\$0
Saídas Operacionais	(R\$2.060.720)	(R\$1.005.262)	(R\$1.856.571)	(R\$1.261.564)	(R\$2.285.103)	(R\$1.259.914)	(R\$676.007)
Saídas Não Operacionais	R\$0	R\$0	R\$0	R\$0	R\$0	R\$0	R\$0
Saldo Mensal de Caixa	(R\$1.521.301)	(R\$866.405)	(R\$1.799.696)	(R\$654.470)	R\$1.625.506	(R\$1.254.294)	(R\$148.478)
Saldo Caixa - Acumulado**	R\$2.792.097	R\$1.925.692	R\$725.995	R\$71.526	R\$1.697.032	R\$442.738	R\$294.260

Glossário²:

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

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

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

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

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

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

² Adaptado do livro Análise Didática das Demonstrações Contábeis – Eliseu Martins, Gilberto José Miranda e Josedilton Alvez Diniz, Editora Atlas, 3ª Edição – 2022.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

III.1. Da Forma de Pagamento Homologada

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

Abaixo as condições de pagamento:

Créditos Trabalhistas
Limitado ao valor de até R\$ 110.000, acrescido de correção monetária de acordo com a variação da Taxa Referencial, desde a data do pedido até a data do efetivo pagamento – o que equivale a quitação integral de 98% do total de Credores Trabalhistas arrolados na Lista de Credores, conforme a seguir disposto: a) pagamento dos saldos de “FGTS” e “Multa de 40%” não recolhidos conforme acordo diretamente celebrado pelas Recuperandas e pela Caixa Econômica Federal até o 12º mês contado da Homologação do Plano ou a partir da definitiva habilitação do respectivo crédito; b) pagamento dos demais componentes no valor de até R\$ 5.500,00, em parcela única no prazo de até 30 dias contados da Homologação do Plano, nos termos do artigo 54, § único da LRF; e c) pagamento dos demais componentes superiores a R\$ 5.500,00, em parcelas mensais no valor de R\$ 1.000,00, pelo período de 11 meses e amortização do saldo remanescente, se houver, no 12º mês, prazos esses constados a partir da Homologação do Plano ou a partir da definitiva habilitação do respectivo crédito por meio de decisão judicial transitada em julgado que determine sua inclusão na Lista de Credores, caso esta seja feita posteriormente à Homologação do Plano.
Créditos Quirografários
Carência de Principal e Encargos: Nenhum pagamento será realizado antes de findo o prazo de carência de 3 anos contado da Homologação do Plano ou da definitiva habilitação, por meio de decisão judicial transitada em julgado que determine sua inclusão na Lista de Credores. Pagamento inicial: No prazo de até 30 dias após a aprovação do Plano ou da definitiva habilitação, será pago R\$ 6.500,00, limitado ao valor total do respectivo Crédito Quirografário. Encargos: serão remunerados pela variação da Taxa Referencial, correspondentes à correção monetária e juros, contados da data do pedido, sem capitalização de tais encargos. Após o início dos pagamentos, os juros e a correção serão aplicados sempre sobre o saldo devedor do mês imediatamente anterior sem capitalização de tais encargos. Amortização: de principal e encargos em 20 anos, em parcelas mensais e sucessivas, de modo a atingir o percentual previsto para cada ano, sendo a primeira devida no dia 25 do mês imediatamente subsequente ao término do prazo de carência.
Créditos ME e EPP
Receberão em moeda corrente nacional o pagamento integral de seus Créditos ME e EPP, remunerados pela variação da Taxa Referencial desde a data do pedido, o prazo de até 5 anos contado a partir da Homologação do Plano, em parcelas mensais e sucessivas de R\$ 1.000,00, limitado ao valor total de seu crédito, sendo certo que Credores ME e EPP titulares de Créditos ME e EPP superiores ao valor de R\$ 60.000,00 receberão o pagamento de eventual saldo remanescente no 60º mês contado da Homologação do Plano.

III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial

Assim, com base nos comprovantes de pagamentos disponibilizados, até o mês de agosto de 2022, foram pagos a importância de R\$ 2.123.231,32.

Classes	QGC	Valor pago até ago/22	Saldo residual
I - Trabalhistas	R\$ 27.469.051,95	R\$ 1.798.458,88	R\$ 25.670.593,07
III - Quirografários	R\$ 80.049.739,28	R\$ 234.670,61	R\$ 79.815.068,67
IV - ME e EPP	R\$ 482.029,20	R\$ 90.101,83	R\$ 391.927,37
Total	R\$ 108.000.820,44	R\$ 2.123.231,32	R\$ 105.877.589,11

Ressalta-se:

Manifestação das Recuperandas em relação ao montante pago aos credores das Classes I, III e IV, mencionado em Relatório anterior, conforme exposto às

fls. 1.261/1.329 houve algumas divergências entre valores pagos, dos quais está Administradora Judicial, com base nos arquivos novamente disponibilizados pelas Recuperandas sanou quaisquer divergências de informações anteriormente identificadas. De toda maneira, **com o intuito de melhor controle sobre os valores pagos, solicita-se o envio de relatório complementar contendo o total liquidado a cada credor, até o mês de agosto de 2022.**

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

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

[illegible]

[illegible]

[illegible]

Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas

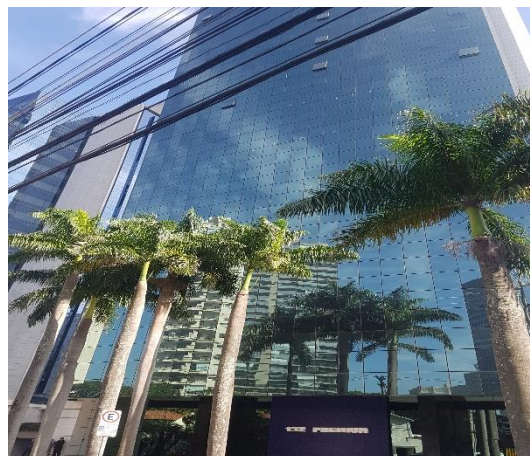
Responsável: Sra. Jéssica da Silveira Fernandes

Preposto: Pedro Roberto da Silva

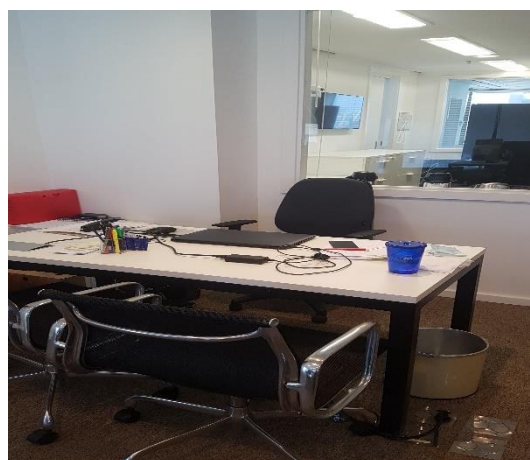
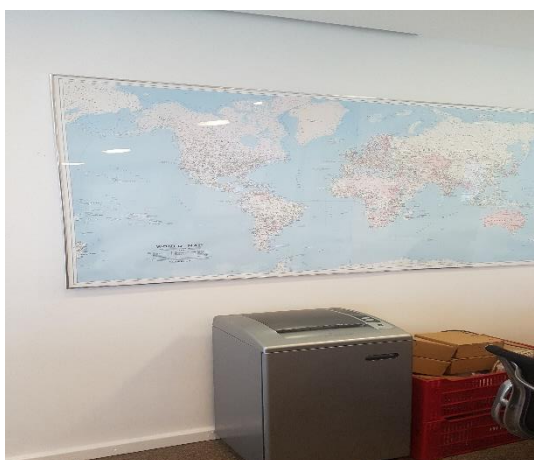
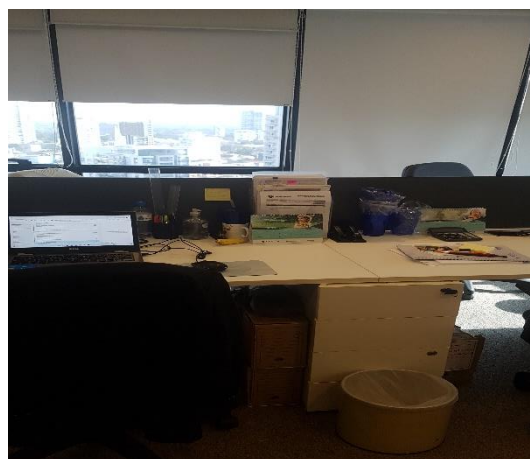
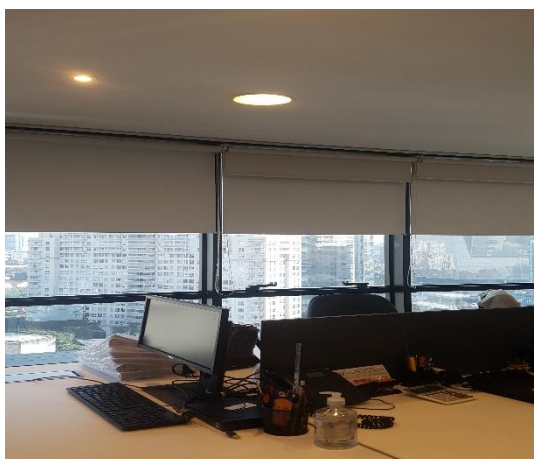
Data: 19.07.22

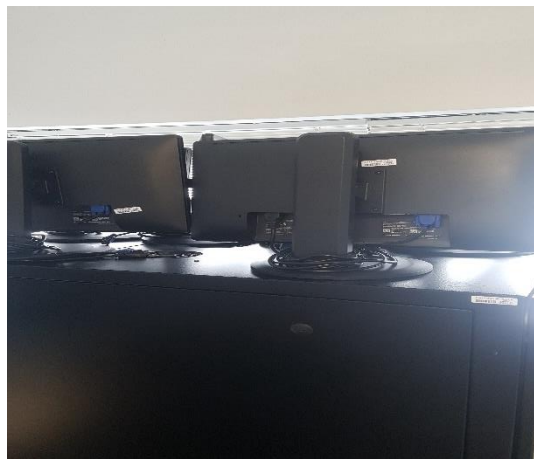
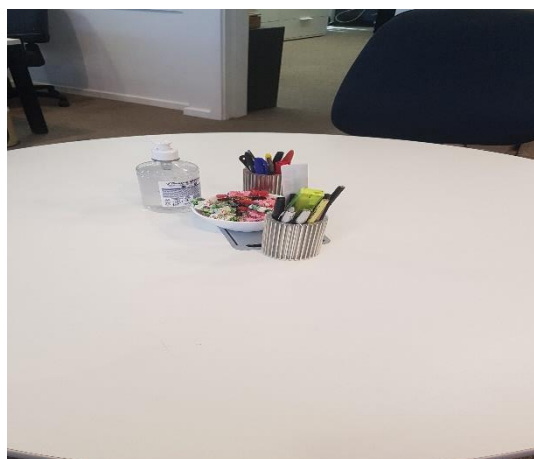
Local: Rua Diogo Moreira, 132 – Salas 1.601 a 1.605 – CEP. 05423-010 – Pinheiros – São Paulo/SP.

Localização / Acessos



Área de Operacionalização









Copa



Sanitários



Preposto: Pedro Roberto da Silva



Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

- Enviar as Demonstrações Contábeis “auditadas”, da HIDROSERVICE, juntamente com as notas explicativas e opinião dos auditores independentes, após a conclusão dos trabalhos.
- Comentar sobre o aumento expressivo nas despesas operacionais da HIDROSERVICE, relativo ao reconhecimento de “serviços prestados por pessoa jurídica”, conforme identificado no balancete analítico do mês de maio de 2022.

Anexo VI – Cronograma Processual

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

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

ANEXO II DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020	COMENTÁRIOS AJ
1. Há litisconsórcio ativo?	
1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.	
2. Este relatório é:	RMA 05 a 07/2022
2.2. Mensal	
2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?	Não
2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não
2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	Não
2.2.4. Quadro de funcionários	
2.2.4.1. Número de funcionários/colaboradores total	Anexo II
2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT	
2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas	
2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Anexo II
2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)	Anexo II
2.2.5.2. Passivo	
2.2.5.2.1. Extraconcursal	
2.2.5.2.1.1. Fiscal	
2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios	
2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária	
2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis	
2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC)	
2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer	
2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar	
2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar	
2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas	
2.2.5.2.1.10. N/A	
2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ	
2.2.5.2.1.11.3.1. Observações	
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução)	
2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	Anexo II
2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Anexo IV
2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / valor no edital / parcela / valor pago / saldo residual atualizado)	
2.2.8.1. N/A	Anexo III
2.2.8.2. Anexar documentos	
2.2.9. Observações	
2.2.10. Anexos	
2.2.11. Eventos do mês	