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 n° 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 n° 11.101/2005 apresentar **Relatório das Atividades das Recuperandas**, referente ao período de **junho e julho 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 17
C. FUNCIONÁRIOS 19
D. IMPOSTOS 20
IV.3. HM HOTÉIS E TURISMO S.A. 22
A. BALANÇO PATRIMONIAL 22
B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO 35
C. FUNCIONÁRIOS 38
D. IMPOSTOS 40
IV.4. HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A. 42
A. BALANÇO PATRIMONIAL 42
B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO 45
C. FUNCIONÁRIOS 46
D. IMPOSTOS 46
IV.5. MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A. 48
A. BALANÇO PATRIMONIAL 48
B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO 51
C. FUNCIONÁRIOS 52
D. IMPOSTOS 52
III. FLUXO DE CAIXA 53
IV. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL 54
V. PENDÊNCIA 59

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 60
VII. ENCERRAMENTO 61

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 e 2020, representando 48% do quadro de funcionários.

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, n° 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, n° 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%**

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.
CNPJ nº 67.760.702/0001-44
Rua Araujo Leite, s/n°, 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/n°, 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

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

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 fevereiro a maio de 2021, já apresentado em relatório anterior, a julho de 2021, os quais foram disponibilizados pelas Recuperandas.

HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

10. O Ativo total da Recuperanda holding do **GRUPO**, auferiu crescimento de R$ 1.541.000 (um milhão, quinhentos e quarenta e um mil reais) de maio a julho de 2021, atingindo R$ 149.406.000 (cento e quarenta e nove milhões, quatrocentos e seis mil reais), dos quais 98% referem-se a bens e direitos reconhecidos no ativo não circulante.

11. Os **Disponíveis** apresentaram pequena redução de maio a julho de 2021, totalizando R$ 229.000 (duzentos e vinte e nove mil reais), dos quais 99% referem-se a Aplicações Financeiras no exterior que não apresentaram movimentações durante o semestre analisado e o restante corresponde a Bancos Conta Movimento, junto aos bancos Mercantil do Brasil e Santander, sendo este último responsável pela movimentação da rubrica.

- Houve disponibilização do extrato bancário do Santander, corroborando com os demonstrativos contábeis e de carta de circularização do banco Mercantil do Brasil em conformidade com a contabilidade.

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

12. 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. No último bimestre, decresceu em 21%, indicando maior volume de recebimentos, em relação as vendas realizadas a prazo, totalizando em julho de 2021, R$ 192.000 (cento e noventa e dois mil reais), dos quais 90% são devidos pela empresa Anhanguera Educacional Limitada.

13. Correspondendo a 43% do ativo circulante, os **Impostos a Recuperar** composto unicamente por IRRF a Compensar manteve saldo de R$ 1.386.000 (um milhão, trezentos e oitenta e seis mil reais) em julho de 2021.

14. A rubrica de **Créditos Diversos** apresentou crescimento de R$ 1.085.000 (um milhão e oitenta e cinco mil reais) em julho de 2021, somando R$ 1.135.000 (um milhão, cento e trinta e cinco mil reais), onde 99% referem-se a Depósitos Judiciais.

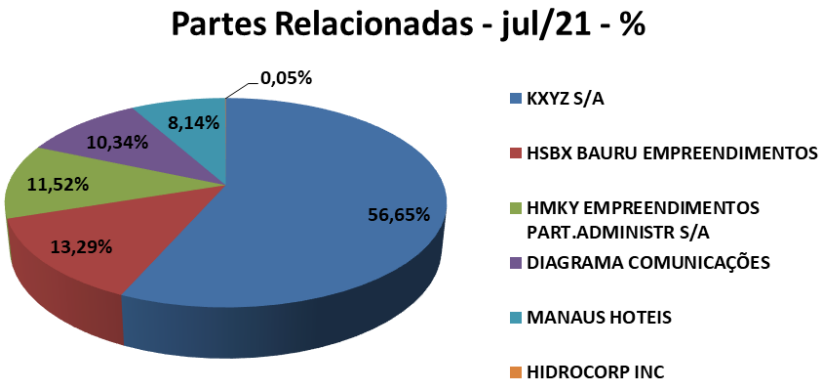
- No ativo não circulante os **Depósitos/Bloqueios Judiciais** possuíam saldo de -R$ 309.000 (trezentos e nove mil reais negativos), devido a alínea Depósitos Judiciais Garantia na quantia de -R$ 858.000 (oitocentos e cinquenta e oito mil reais negativos), sendo regularizados em junho de 2021, quando montou R$ 549.000 (quinhentos e quarenta e nove mil reais), referente aos Depósitos Judiciais Recursais, mantendo mesmo saldo em julho de 2021.

15. Os recebíveis das **Partes Relacionadas** apresentaram constante e gradativo crescimento de fevereiro a julho de 2021,

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

totalizando R$ 18.805.000 (dezoito milhões, oitocentos e cinco mil reais), segregados conforme gráfico a seguir:



- 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.

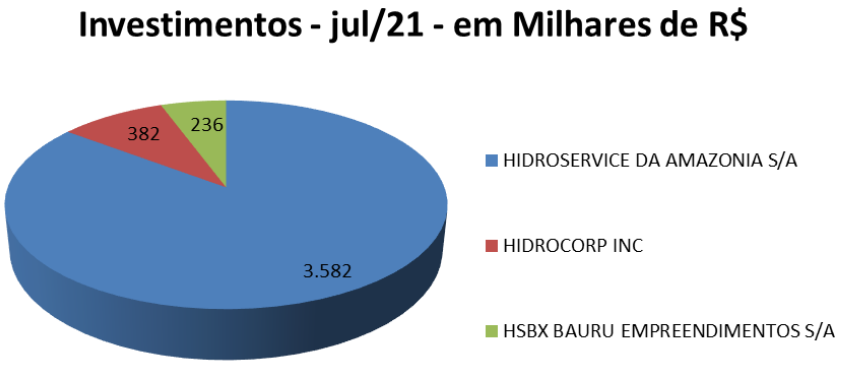
16. Correspondendo a 76% do Ativo total as **Debêntures** - HMKY Empreendimentos e Participações Ltda, não apresentaram movimentação no semestre analisado, mantendo saldo de R$ 113.241.000 (cento e treze milhões, duzentos e quarenta e um mil reais) em julho de 2021.

17. Houve manutenção nos **Investimentos**, mantendo saldo de R$ 4.200.000 (quatro milhões e duzentos mil reais) em julho 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:

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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



18. Houve redução de R$ 83.000 (oitenta e três mil reais) relativos a Terrenos em junho de 2021, atingindo R$ 27.101.000 (vinte e sete milhões, cento e um mil reais) em **Imobilizado**, voltando a reconhecer as **Depreciações** a partir de junho de 2021, perfazendo saldo de R$ 9.376.000 (nove milhões, trezentos e setenta e seis mil reais) em Imobilizado Liquido, em julho de 2021.

- Se faz necessário maiores esclarecimentos sobre a baixa contábil efetuado em julho de 2021.

Em milhares de R$

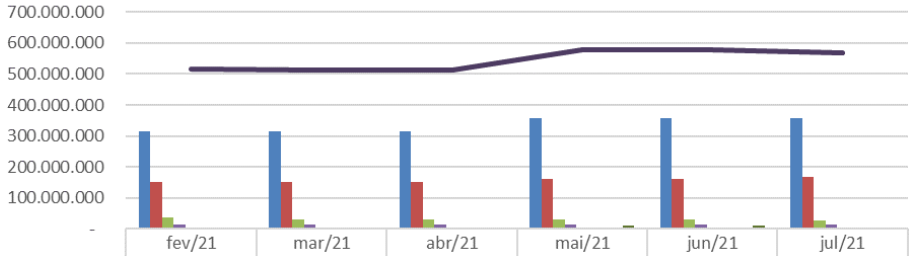
Balanço Patrimonial em:	fev/21	mar/21 v2	abr/21 V2	mai/21	jun/21	jul/21
Ativo	**152.292**	**149.993**	**148.274**	**147.865**	**148.597**	**149.406**
Circulante	**468**	**1.837**	**2.633**	**2.193**	**2.311**	**3.234**
Disponíveis	176	176	231	233	391	229
Contas a Receber	276	501	678	242	191	192
Impostos a Recuperar	14	528	1.386	1.386	1.386	1.386
Creditos Diversos	19	49	49	49	50	1.135
Adiantamentos	- 17	583	289	283	293	293
Não Circulante	**151.824**	**148.156**	**145.641**	**145.671**	**146.286**	**146.171**
Depositos/Bloqueios Judiciais	4.238	549	- 309	- 309	549	549
Partes Relacionadas	18.714	18.734	18.762	18.770	18.792	18.805
Debêntures	113.241	113.241	113.241	113.241	113.241	113.241
Investimentos	6.096	6.096	4.200	4.200	4.200	4.200
Imobilizado	**9.535**	**9.535**	**9.747**	**9.769**	**9.504**	**9.376**
Bens Patrimoniais	*26.951*	*26.951*	*27.162*	*27.185*	*27.185*	*27.101*
(-) Depreciações	*- 17.415*	*- 17.415*	*- 17.415*	*- 17.415*	*- 17.681*	*- 17.725*

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

19. O **Endividamento** total da **HIDROSERVICE**, apresentou crescimento mensal, de maio a julho de 2021, tendo acrescido R$ 3.933.000 (três milhões, novecentos e trinta e três mil reais) neste período, totalizando R$ 597.985.000 (quinhentos e noventa e sete milhões, novecentos e oitenta e cinco mil reais), onde R$ 28.494.000 (vinte e oito milhões, quatrocentos e noventa e quatro mil reais) estão sujeitos a Recuperação Judicial e R$ 569.491.000 (quinhentos e sessenta e nove milhões, quatrocentos e noventa e um mil reais) não se sujeita a Recuperação Judicial. Do montante não sujeito, extraconcursal, constata-se, redução de R$ 8.565.825 (oito milhões, quinhentos e sessenta e cinco mil, oitocentos e vinte e cinco reais) de maio a julho de 2021, em virtude das Demandas Judiciais no montante de R$ 12.498.346 (doze milhões, quatrocentos e noventa e oito mil, trezentos e quarenta e seis reais) que voltaram a ser consideradas Concursal, abaixo segue a evolução das dívidas Extraconcursais.

Evolução das Dívidas Extraconcursais (R$)



	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
Perda de Investimentos	314.083.466	314.083.466	314.083.466	359.209.964	359.209.964	359.209.964
Obrigações Tributárias	150.499.496	150.525.661	150.581.593	160.520.183	160.531.343	167.100.408
Partes Relacionadas	35.866.113	29.505.928	30.449.893	29.304.803	29.114.764	27.959.225
Outras Exigibilidades	13.000.000	13.000.000	13.000.000	13.000.000	13.000.000	13.000.000
Adiantamentos					1.211.000	1.038.000
Obrigações Trabalhistas e Sociais	986.998	1.034.999	1.111.230	863.798	566.497	589.318
Fornecedores	475.506	589.005	489.437	722.375	588.648	582.861
Parcelamentos	2.881.980	2.881.980	2.881.980	1.937.091	1.937.091	10.957
Demandas Judiciais	-	-	-	12.498.346	12.498.346	-
Extraconcursal	517.793.560	511.621.039	512.597.600	578.056.559	578.657.652	569.490.734

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

20. As obrigações com **Fornecedores**, apresentaram tendência decrescente de maio a julho de 2021, indicando maior volume de pagamentos do que novas compras a prazo, perfazendo R$ 1.038.000 (um milhão e trinta e oito mil reais). Abaixo segue quadro com os fornecedores mais representativos:

Em milhares de R$

Fornecedores	jul/21	%
Associação Fazenda Vila Real de Itu	184	17,76%
Advocacia Rodrigues do Amaral	115	11,09%
Marcio Casado Sociedade de Advogados	32	3,06%
Action Conservação e Serviços Ltda	29	2,83%
Cond Edificio Palacio dos Jardins	29	2,81%
Action - Serviços de Vigilancia Ltda	25	2,45%
Thomaz Bastos, Waisberg, Kurzweil Socied	20	1,93%
Subtotal	435	41,93%
Fornecedores Diversos	603	58,07%
Total	**1.038**	**100%**

(*) Dados extraidos do balancete de julho de 2021

- Houve disponibilização de relatório de contas a pagar, contendo diversos títulos, não só de fornecedores, vencidos e a vencer, somando R$ 25.232.000 (vinte e cinco milhões, duzentos e trinta e dois mil reais), onde 63% estão vencidos a mais de 90 (noventa) dias.

21. As **Obrigações Trabalhistas e Sociais** apresentaram considerável redução de maio a julho de 2021, encerrando com saldo de R$ 5.000 (cinco mil reais), relativos a Acordos Trabalhistas e Salários e Ordenados dos diretores, sendo este último responsável pela redução da rubrica.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

22. Com valores no passivo circulante e passivo não circulante, as **Obrigações Tributárias**, somaram R$ 183.236.000 (cento e oitenta e três milhões, duzentos e trinta e seis mil reais) em julho de 2021, correspondendo a 31% do total do endividamento, onde:

- No passivo circulante apresentou aumentos mensais de fevereiro a junho de 2021, seguido de redução de R$ 6.414.000 (seis milhões, quatrocentos e quatorze mil reais) em julho de 2021, indicando reclassificação para o passivo não circulante, relativos principalmente a IPTU a Recolher, encerrando a análise com R$ 6.191.000 (seis milhões, cento e noventa e um mil reais), dos quais 68% referem-se a IPTU a Recolher.
- No passivo não circulante, apresentou crescimento de R$ 11.080.000 (onze milhões e oitenta mil reais) em julho de 2021, somando R$ 177.045.000 (cento e setenta e sete milhões e quarenta e cinco mil reais), dos quais 36% referem-se a IRPJ.

23. As dívidas com **Partes Relacionadas** apresentaram constantes e gradativas reduções durante o semestre analisado, tendo reduzido R$ 1.346.000 (um milhão, trezentos e quarenta e seis mil reais), de maio a julho de 2021, totalizando R$ 27.959.000 (vinte e sete milhões, novecentos e cinquenta e nove mil reais), dos quais 51,22% pertencem a **HM HOTÉIS E TURISMO S/A**, 48,03% pertencem a **HIDROSERVICE DA AMAZÔNIA S/A** e 0,75% pertencem a **ALDRAKE ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÃO**

- Se faz importante mencionar que o valor de R$ 14.320.000 (quatorze milhões, trezentos e vinte mil reais) devidos a **HM Hotéis e Turismos** estão condizentes com os demonstrativos contábeis da Recuperanda.

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

- No encontro de contas entre o ativo e passivo, a Recuperanda possui saldo devedor de R$ 9.154.000 (nove milhões, cento e cinquenta e quatro mil reais) em junho de 2021.

24. Houve manutenção na **Provisão para Contingências** permanecendo com mesmo saldo de R$ 12.498.000 (doze milhões, quatrocentos e noventa e oito mil reais) em julho de 2021, segregados em: 76% Civil e Administrativa, 15% Trabalhista e 9% Fiscal.

25. Correspondendo a 60% do endividamento total de julho de 2021 a **Provisão para Perdas com Investimentos** manteve saldo de 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**.

26. O **Patrimônio Líquido** permaneceu a descoberto em R$ 448.579.000 (quatrocentos e quarenta e oito milhões, quinhentos e setenta e nove mil reais), em detrimento da aferição de **Prejuízos**, que somou R$ 507.484.000 (quinhentos e sete milhões, quatrocentos e oitenta e quatro mil reais) até julho de 2021.

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

Em milhares de R$

Balanço Patrimonial	fev/21	mar/21 v2	abr/21 V2	mai/21	jun/21	jul/21
Passivo	**152.292**	**149.993**	**148.274**	**147.865**	**148.598**	**149.406**
Circulante	**14.422**	**14.693**	**13.992**	**14.074**	**14.865**	**8.272**
Fornecedores	3.774	3.908	1.175	1.177	1.044	1.038
Obrigações Trabalhistas e Sociais	153	201	244	304	5	5
Obrigações Tributárias	10.494	10.584	12.573	12.592	12.606	6.191
Adiantamentos	-	-	-	-	1.211	1.038
Não Circulante	**533.300**	**527.427**	**580.400**	**579.978**	**579.788**	**589.712**
Parcelamentos	156.418	156.418	165.965	165.965	165.965	177.045
Partes Relacionadas	35.835	29.962	29.727	29.305	29.115	27.959
Provisão para Contingências	13.964	13.964	12.498	12.498	12.498	12.498
Provisão para Perda com Investimentos	314.083	314.083	359.210	359.210	359.210	359.210
Outras Obrigações	13.000	13.000	13.000	13.000	13.000	13.000
Patrimônio Líquido	**- 395.430**	**- 392.128**	**- 446.118**	**- 446.188**	**- 446.056**	**- 448.579**
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	- 450.399	- 450.399	- 505.637	- 505.637	- 505.637	- 505.637
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 3.936**	**- 634**	**614**	**544**	**676**	**- 1.847**

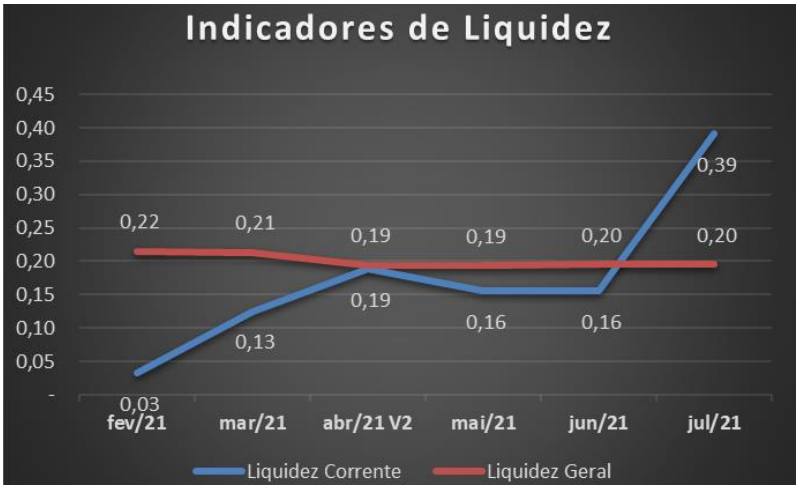
27. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, pode-se apurar os **indicadores de liquidez**, que no período analisado, manteve-se inferior aos índices satisfatórios (igual ou superior a 1), como segue:

- O **Índice de Liquidez Corrente** mede a capacidade de quitação das obrigações reconhecidas no passivo circulante, ao utilizar-se dos recursos disponíveis e realizáveis reconhecidos no ativo circulante, apresentando considerável crescimento em julho de 2021, indicando liquidez de R$ 0,39 (trinta e nove centavos de real) para cada real devido.
    - O crescimento em julho de 2021, foi reflexo principalmente da redução das Obrigações Tributárias, além do aumento dos Créditos Diversos do ativo circulante.
- O **Índice de Liquidez Geral** mede a capacidade de quitação das dívidas totais ao utilizar-se dos disponíveis e recebíveis, independente do prazo, onde, apresentou redução em abril de 2021, seguido de aumento em

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

junho de 2021, mantendo liquidez, de R$ 0,20 (vinte centavos de real), para cada R$ 1,00 (um real) devido em julho de 2021.



28. 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 300% no mês de julho de 2021, indicando que para possível quitação das obrigações, além da desmobilização a Recuperanda necessita recorrer a recursos de terceiros.

Indicadores	fev/21	mar/21	abr/21 V2	mai/21	jun/21	jul/21
Endividamento Geral	360%	361%	401%	402%	400%	400%

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

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

29. Por se tratar de ***holding***, a Recuperanda não apresenta faturamento, sendo sua receita advinda de ganhos não operacionais, salvo nos meses de junho e julho de 2021, que obteve faturamento de R$ 1.435.000 (um milhão, quatrocentos e trinta e cinco mil reais), relativos a Alugueis.

30. As **Despesas Operacionais** somaram R$ 6.107.000 (seis milhões, cento e sete mil reais), de janeiro a julho de 2021, segregados em:

- 51% das despesas operacionais reconhecidas até julho de 2021, equivalentes a R$ 3.141.000 (três milhões, cento e quarenta e um mil reais), referem-se a Impostos e Taxa Municipais reconhecidos como **Despesas Tributárias**.
- As **Despesas Gerais** montaram R$ 2.657.000 (dois milhões, seiscentos e cinquenta e sete mil reais) de forma acumulada até julho de 2021, dos quais 58% referem-se à contratação de Serviços de Terceiros, e os demais gastos são relativos a Despesas e Encargos Trabalhistas, Alugueis dentre outros dispêndios administrativos.

31. De janeiro a julho de 2021, foi apurado **Resultado Financeiro** positivo na importância de R$ 608.000 (seiscentos e oito mil reais), em virtude do reconhecimento de R$ 5.356.000 (cinco milhões, trezentos e cinquenta e seis mil reais) em **Receita Financeira**, relativo a Juros Ativos.

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

- Houve o reconhecimento de R$ 4.748.000 (quatro milhões, setecentos e quarenta e oito mil reais), somados de janeiro a julho de 2021, referente **Despesas Financeiras**, onde 92% foram reconhecidos em julho de 2021, relativos a Juros Passivos.

32. As **Receitas Não Operacionais** montaram R$ 2.350.000 (dois milhões, trezentos e cinquenta mil reais) até julho de 2021, não sendo possível identificar sua origem. Foi solicitado documentação complementar e esclarecimentos da origem da Receita.

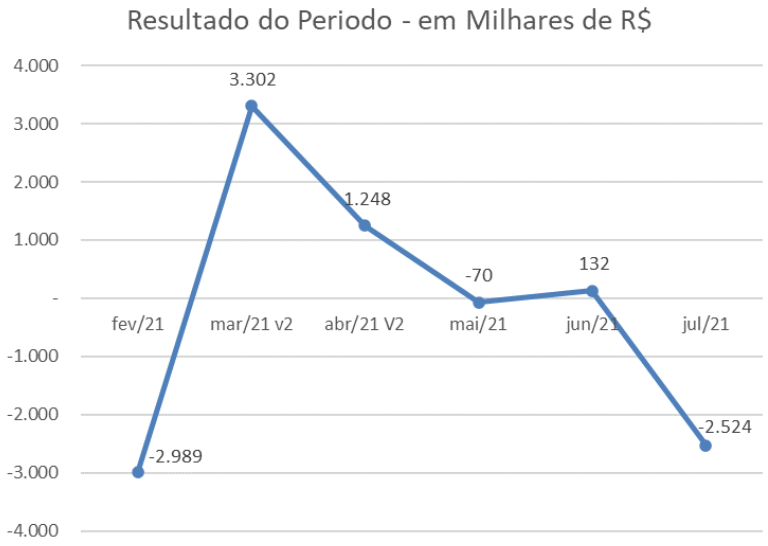
33. Destacamos a ausência do reconhecimento da **Equivalência Patrimonial** durante o exercício de 2020 e de janeiro a julho de 2021, referente o resultado auferido nas empresas coligadas, podendo assim não refletir a realidade contábil da **Holding**.

34. Em decorrência do registro dos Juros Ativos e das Receitas não Operacionais em março e abril de 2021 e Aluguéis em junho de 2021 a **HIDROSERVICE** apurou **Lucro** contábil na importância de R$ 4.682.000 (quatro milhões, seiscentos e oitenta e dois mil reais), não sendo suficientes para suprimir os Prejuízos auferidos nos demais meses do exercício de 2021. Assim o resultado acumulado de janeiro a julho de 2021, foi deficitário em R$ 1.847.000 (um milhão, oitocentos e quarenta e sete mil reais).

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

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



Em milhares de R$ (Mensal)

Demonstração do Resultado	fev/21	mar/21 v2	abr/21 V2	mai/21	jun/21	jul/21	2021
Receita	-	-	-	-	1.262	173	1.435
(-) Deduções	-	-	- 21	- 21	- 75	- 16	- 133
Receita Liquida	-	-	- 21	- 21	1.186	157	1.302
Lucro Bruto	-	-	- 21	- 21	1.186	157	1.302
Gastos Operacionais	- 3.192	- 1.275	639	- 273	- 482	- 667	- 6.107
(-) Despesas Gerais	- 329	- 1.275	77	- 273	- 211	- 351	- 2.657
(-) Depreciação	-	-	531	-	- 265	- 44	- 310
(-) Despesas Tributárias	- 2.863	-	31	- 0	- 6	- 272	- 3.141
(+) Outras Receitas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Operacional	- 3.192	- 1.275	618	- 294	704	- 510	- 4.805
Resultado com Equivalência Patrimonial	-	-	-	-	-	-	-
Receita Não Operacional	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Financeiro	- 22	4.351	410	- 5	557	- 4.358	608
(-) Despesa Financeira	- 22	- 1	325	- 5	- 361	- 4.358	- 4.748
Receita Financeira	-	4.352	85	-	919	-	5.356
Receitas/Despesas Não Operacioanais	225	225	219	230	- 1.129	2.345	2.350
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 2.989	3.302	1.248	- 70	132	- 2.524	- 1.847
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Periodo	- 2.989	3.302	1.248	- 70	132	- 2.524	- 1.847

C. FUNCIONÁRIOS

35. Relativo ao período de junho e julho de 2021, houve disponibilização de folha de autônomo, indicando a permanência de 1

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

(um) autônomo; folha de pró-labore, indicando a permanência de 1 (um) diretor; e, guia e comprovante de recolhimento de FGTS, INSS e IRRF.

36. As **Obrigações Trabalhistas e Sociais** registraram aumentos mensais de fevereiro a maio de 2021, seguido de redução no mês seguinte, voltando a acrescer em julho de 2021, sendo a movimentação devida aos Salários e Ordenados a Pagar do Diretor, totalizando R$ 5.409 (cinco mil, quatrocentos e nove reais), conforme quadro a seguir.

	Salários e Ordenados a Pagar	Acordos Trabalhistas	Obrigações Trabalhistas e Sociais
fev/21	150.318	3.000	153.318
mar/21	198.220	3.000	201.220
abr/21 V2	241.121	3.000	244.121
mai/21	301.431	3.000	304.431
jun/21	2.000	3.000	5.000
jul/21	2.409	3.000	5.409

D. IMPOSTOS

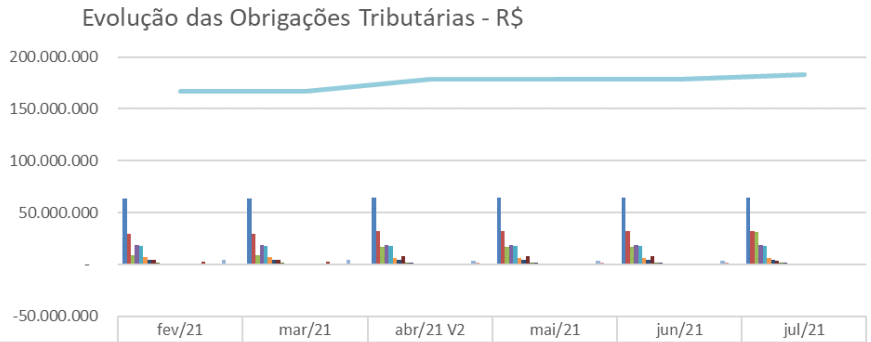
37. As **Obrigações Tributárias** registraram aumentos mensais de fevereiro a julho de 2021, tendo acrescido R$ 16.323.771 (dezesseis milhões, trezentos e vinte e três mil, setecentos e setenta e um reais),

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

devido principalmente ao crescimento de quase R$ 22 milhões (vinte e dois milhões de reais) relativos a IPTU, totalizando R$ 183.235.928 (cento e oitenta e três milhões, duzentos e trinta e cinco mil, trezentos e vinte e dois reais), conforme quadro evolutivo a seguir.



	fev/21	mar/21	abr/21 V2	mai/21	jun/21	jul/21
IRPJ - PNC	63.668.463	63.668.463	64.137.635	64.137.635	64.137.635	64.137.635
ISS - DIVIDA ATIVA - PNC	29.513.571	29.513.571	32.213.710	32.213.710	32.213.710	32.213.710
IPTU - PNC	9.174.565	9.174.565	16.772.560	16.772.560	16.772.560	31.551.629
COFINS - PNC	18.243.236	18.243.236	18.644.878	18.644.878	18.644.878	18.644.878
CSLL - PNC	17.464.698	17.464.698	17.592.080	17.592.080	17.592.080	17.592.080
PARCELAMENTO ISS 3107934-2 PNC	7.219.450	7.219.450	6.269.334	6.269.334	6.269.334	6.269.334
PIS - PNC	4.471.551	4.471.551	4.562.420	4.562.420	4.562.420	4.562.420
IPTU A RECOLHER	4.253.170	4.253.170	7.620.937	7.620.937	7.634.342	3.108.946
INSS - PNC	1.900.357	1.900.357	1.990.769	1.990.769	1.990.769	1.990.769
PARCELAMENTO ISS	938.576	938.576	1.942.611	1.942.611	1.942.611	1.942.611
INSS EMPRESA A RECOLHER	765.409	749.676	448.306	431.417	432.518	433.789
FGTS A RECOLHER	233.393	249.125	264.858	280.591	286.884	302.617
COFINS A RECOLHER	318.351	369.741	246.076	263.203	273.956	287.136
OUTROS IMPOSTOS E TAXAS - PNC	57.366	57.366	65.156	65.156	65.156	65.156
PIS A RECOLHER	69.113	80.270	53.421	57.140	59.471	62.332
IMPOSTO DE RENDA RETIDO - COD.0561	13.507	13.507	25.987	26.028	20.763	26.213
MULTAS ISOLADAS - PNC	14.713	14.713	17.085	17.085	17.085	17.085
CSSL/PIS/COFINS RET PJ A REC COD 5952	12.282	32.888	10.801	9.448	12.061	11.051
INSS TERCEIROS RETIDO	8.235	8.351	7.117	8.312	7.117	7.156
ISS RETIDO A RECOLHER	2.840.755	2.840.955	17.348	17.504	3.621	3.459
IMPOSTO DE RENDA RETIDO PJ - COD.1708	2.814	9.468	2.330	1.906	2.915	2.746
IMPOSTO DE RENDA RETIDO PF - COD.0588	2.637	2.637	2.637	2.637	2.596	2.555
OUTROS IMPOSTOS E TAXAS	4.711	4.711	4.711	4.711	690	513
CSL RET DE PJ A RECOLHER - 1% - COD 5987	-	-	-	-	-	109
PMSP - PPI LP 120 PARCELAS	4.689.980	4.689.980	3.699.278	3.699.278	3.699.278	-
PARCELAMENTO IPTU	63.829	63.829	1.926.133	1.926.133	1.926.133	-
PPI - PARCELAMENTO PMSP - 120 PARCELAS	967.577	967.577	-	-	-	-
PIS RETIDO DE PJ A REC-0,65% - COD 5979	-152	-152	-152	-152	-	-
Obrigações Tributárias	166.912.157	167.002.280	178.538.026	178.557.332	178.570.582	183.235.928

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

38. 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 de junho e julho de 2021.

39. O **GRUPO MAKSOUD** protocolou em fl. 5950 Proposta de Transação Fiscal, realizada ao Fisco para pagamento de Passivo Fiscal de aproximadamente R$ 300 milhões (trezentos milhões de reais), sendo agendado reunião em 02 de julho de 2021. Solicita-se a posição atualizada do andamento da proposta.

IV.3. HM HOTÉIS E TURISMO S.A.

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

A. BALANÇO PATRIMONIAL

41. O Ativo total apresentou constante e gradativa redução de fevereiro a junho de 2021, seguido de aumento de R$ 238.000 (duzentos e trinta e oito mil reais) em julho de 2021, somando R$ 103.237.000 (cento e três milhões, duzentos e trinta e sete mil reais), dos quais 87% foram reconhecidos no ativo não circulante.

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

42. O **Disponível** apresentou crescimento de R$ 635.000 (seiscentos e trinta e cinco mil reais), de maio a julho de 2021, totalizando R$ 9.302.000 (nove milhões, trezentos e dois mil reais), distribuídos em:

- Caixa corresponde a 96% dos disponíveis em julho de 2021, equivalentes a R$ 8.941.000 (oito milhões, novecentos e quarenta e um mil reais), dos quais 98% referem-se a Cheques a Depositar.
    - Os Cheques a Depositar montaram R$ 8.750.000 (oito milhões, setecentos e cinquenta mil reais) em julho de 2021, onde:
        - EM 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 e nove reais e dezoito centavos) foram percebidos pelas Recuperandas, em vista da retenção de impostos. A segunda parcela foi depositada nas contas da Hidroservice que, mediante emissão de Cheques administrativos em favor de HM Hotéis e Turismos 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

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

"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$ 7 milhões (sete milhões de reais), em junho e julho de 2021, encerrando com saldo de R$ 57.000 (cinquenta e sete 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$ 278.000 (duzentos e setenta e oito mil reais) em julho de 2021.
    - Houve disponibilização dos extratos bancários junto aos bancos Safra Santander e Bradesco, estando conciliados com os demonstrativos contábeis.
    - Ademais, foi disponibilizado extrato junto aos Bancos Itaú com saldo de R$ 545 (quinhentos e quarenta e cinco reais), divergente do saldo de R$ 478 (quatrocentos e setenta e oito reais) dos demonstrativos contábeis, indicando ausência de conciliação contábil.

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

43. As duplicatas a receber de **Clientes** apresentaram constante e gradativo crescimento de março a julho de 2021, tendo acrescido R$ 1.333.000 (um milhão, trezentos e trinta e três mil reais) no último bimestre de 2021, indicando maior volume de vendas a prazo do que recebimentos neste período, totalizando R$ 2.599.000 (dois milhões, quinhentos e noventa e nove mil reais), segregados em:

- Créditos a Receber de Clientes acresceu 97% de maio a julho de 2021, atingindo R$ 1.985.000 (um milhão, novecentos e oitenta e cinco mil reais), distribuídos em:
    - Duplicatas e Faturas a Receber com saldo de R$ 579.000 (quinhentos e setenta e nove mil reais), divergente dos R$ 593.000 (quinhentos e noventa e três mil reais) apresentados no relatório disponibilizado, estando abaixo os clientes mais representativos:

Em milhares de R$

Duplicatas e Faturas a Receber	jul/21	%
Flytour Eventos e Turismo Ltda	162	27%
Multicidades Viagens e Turismo LTDA	132	22%
Up Eventos Ltda	51	9%
Isy Almeida De Paula Produções e Eventos - Me	30	5%
G M Feiras Eventos e Editora Eireli	29	5%
Subtotal	403	68%
Clientes Diversos	190	32%
Total	**593**	**100%**

(*) Dados extraidos do relatorio de Faturas de julho de 2021

    - Cartões de Créditos auferiu acréscimo de R$ 921.000 (novecentos e vinte e um mil reais), de maio a julho de 2021, totalizando R$ 1.406.000 (um milhão, quatrocentos e seis mil reais), divergentes do R$ 1.409.000 (um milhão, quatrocentos e nove mil reais) apresentados no relatório financeiro disponibilizado.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

- Clientes a Faturar apresentou crescimento de 56% de maio a julho de 2021 perfazendo saldo de R$ 986.000 (novecentos e oitenta e seis mil reais).
- Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa de acordo com os princípios contábeis, a alínea tem como característica redutora do ativo, no entanto, em março de 2021 estava acrescendo, sendo realizado os ajustes, reduzindo em R$ 462.000 (quatrocentos e sessenta e dois mil reais) regularizando a alínea, em maio de 2021 mantendo o montante de R$ 372.000 (trezentos e setenta e dois mil reais) até julho de 2021.

44. Os **Estoques** apresentaram constante e gradativo crescimento de abril a julho de 2021, somando R$ 765.000 (setecentos e sessenta e cinco mil reais), dos quais 58% referem-se a Materiais de Uso e Consumo Geral e o restante de 42% referem-se a Mercadorias para Revenda relativos a Alimentos, Bebidas e Tabacaria

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

45. As **Partes Relacionadas** reconhecidas no ativo circulante e ativo não circulante, conjuntamente somaram R$ 14.380.000 (quatorze milhões, trezentos e oitenta mil reais), segregados em:

- No ativo circulante apresentou crescimento de R$ 37.000 (trinta e sete mil reais), em junho de 2021, seguido de redução de R$ 35.000 (trinta e cinco mil reais) em julho de 2021, tendo a movimentação ocorrida principalmente na alínea Titã – Aplic. Sant. Ag 3409 C/C 130095813, atingindo R$ 60.000 (cinquenta e oito mil reais), distribuídos conforme quadro a seguir:

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

Em milhares de R$

Partes Relacionadas	jul/21
TITA EMPREENDIMENTOS 13.009581-3	38,29
ALDRAKE ADM. E PARTICIPACOES LTDA	11,77
TITÃ - APLIC. SANT AG 3409 C/C 130095813	6,38
BAREQUECABA EMPREEND. E PARTIC. LTDA	2,82
CHILLAN EMPREEND . APLICACÃO 35130-X	0,25
PONTAL DO ATAFONA EMPR. E PART. LTDA.	0,16
PORTILLO - AG 1812 C/C 46534-8	0,03
TITA EMPREEND - ITAU AG.3128 C/C 13263-0	0,02
Total	**60**

(*) Dados extraidos do balancete de julho de 2021

- No ativo não circulante registrou redução de R$ 1.706.000 (um milhão, setecentos e seis mil reais), de maio a julho de 2021, totalizando R$ 14.320.000 (quatorze milhões, trezentos e vinte mil reais), devido unicamente pela **HIDROSERVICE ENGENHARIA**, condizentes com o saldo apresentado na **HIDROSERVICE**, conforme já mencionados neste relatório.

46. Os **Adiantamentos** apresentaram redução de maio a julho de 2021, na importância de R$ 175.000 (cento e setenta e cinco mil reais), atingindo R$ 445.000 (quatrocentos e quarenta e cinco mil reais), onde 58% referem-se a Adiantamentos para Despesas Espolio Henry Maksoud.

47. Os **Outros Créditos** decresceram em 40% de maio a julho de 2021, encerrando com saldo de R$ 90.000 (noventa mil reais), distribuídos em:

- Os **Créditos a Receber** montaram R$ 11.000 (onze mil reais) em julho de 2021, relativos a recebíveis de Le Club Accor.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

- As **Despesas Antecipadas** sofreram redução de R$ 74.000 (setenta e quatro mil reais), de maio a julho de 2021, totalizando R$ 63.000 (sessenta e três mil reais), onde 78% referem-se a Seguro Responsabilidade Civil.

48. Não houve registros de novas aquisições e/ou baixas no grupo de **Imobilizado** mantendo, saldo bruto de R$ 103.159.000 (cento e três milhões, cento e cinquenta e nove mil reais) em julho de 2021. Ademais, mensalmente estão sendo reconhecidas as **Depreciações**, encerrando julho de 2021, com saldo líquido de R$ 72.396.000 (setenta e dois milhões, trezentos e noventa e seis reais), correspondendo a 70% do Ativo total, distribuídos conforme quadro a seguir:

Em milhares de R$

Imobilizado	jul/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	- 30.763
Total	**72.396**

(*) Dados extraidos do balancete de julho de 2021

- Há o registro de R$ 132.000 (cento e trinta e dois mil reais), relativos aos **Intangíveis** livre de **Amortizações**, em julho de 2021.
- Ademais houve disponibilização de controle do Ativo Imobilizado, corroborando com saldo dos demonstrativos contábeis.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

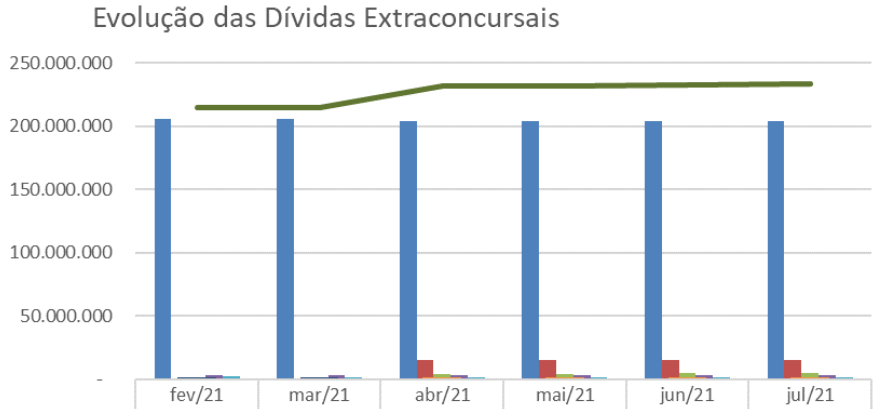
Em milhares de R$

Balanço Patrimonial em:	fev/21	mar/21 v2	abr/21 v2	mai/21	jun/21	jul/21
Ativo	**108.080**	**104.765**	**103.626**	**103.178**	**102.999**	**103.237**
Circulante	**9.263**	**13.900**	**11.529**	**11.579**	**11.999**	**13.430**
Disponíveis	348	9.256	8.922	8.668	8.931	9.302
Clientes	2.498	751	871	1.266	1.589	2.599
Estoques	690	682	647	653	761	765
Partes Relacionadas	257	62	93	58	95	60
Impostos a Recuperar	223	165	165	167	168	169
Adiantamentos	518	594	686	620	354	445
Outros Créditos	4.728	2.391	145	149	101	90
Não Circulante	**98.816**	**90.865**	**92.097**	**91.598**	**91.001**	**89.807**
Partes Relacionadas	22.783	15.178	16.449	16.026	15.476	14.320
Depositos/Bloqueios Judiciais	3.277	2.956	2.970	2.945	2.948	2.959
Imobilizado	**72.614**	**72.593**	**72.541**	**72.492**	**72.444**	**72.396**
Bens Patrimoniais	*103.128*	*103.159*	*103.159*	*103.159*	*103.159*	*103.159*
(-) Depreciações	*- 30.513*	*- 30.566*	*- 30.618*	*- 30.667*	*- 30.715*	*- 30.763*
Intangível	141	139	137	136	134	132

49. O **Endividamento** total da **HM HOTÉIS**, apresentou constante e gradativo crescimento, tendo acrescido R$ 1.460.000 (um milhão, quatrocentos e sessenta mil reais), de maio a julho de 2021, perfazendo dívidas de R$ 313.327.000 (trezentos e treze milhões, trezentos e vinte 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$ 233.384.000 (duzentos e trinta e três milhões, trezentos e oitenta e quatro mil reais) não se sujeita a Recuperação Judicial. As dívidas extraconcursais, foram responsáveis pelo aumento do endividamento, sendo as **Obrigações Tributárias** a principal responsável pelo crescimento, conforme gráfico evolutivo abaixo:

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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



	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
Obrigações Tributárias	205.600.940	205.610.385	203.944.394	204.056.678	204.232.363	204.467.256
Demandas Judiciais	-	-	15.732.300	15.732.300	15.732.300	15.732.300
Obrigações Trabalhistas e Sociais	1.668.288	1.811.501	4.383.829	4.407.377	4.839.887	4.946.100
Adiantamentos	2.980.345	3.044.119	3.190.027	3.301.686	3.404.896	3.590.748
Fornecedores	2.263.935	1.981.382	1.405.508	1.497.409	1.646.076	1.906.400
Acordos a Pagar	535.761	513.761	1.889.417	1.869.729	1.849.319	1.871.436
Partes Relacionadas	1.655.153	1.577.429	1.150.329	1.058.584	964.373	869.373
Extraconcursal	214.704.422	214.538.576	231.695.803	231.923.763	232.669.213	233.383.613

50. As obrigações com os **Fornecedores** apresentaram constante e gradativo crescimento de abril a julho de 2021, tendo registrado aumento de R$ 315.000 (trezentos e quinze mil reais) no último bimestre analisado, indicando maior volume de compras a prazo do que pagamentos nesse período, somando R$ 7.439.000 (sete milhões, quatrocentos e trinta e nove mil reais), dos quais 29% são devidos a Companhia Saneamento Básico Estado de SP – Sabesp, 6% 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, atingindo R$ 17.037.000 (dezessete milhões e trinta e sete mil reais), dos quais 55% estão vencidos a mais de 180 dias.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

51. A rubrica de **Contas a Pagar** apresentou tendência crescente de abril a julho de 2021, tendo acrescido R$ 94.000 (noventa e quatro mil reais) no último bimestre analisado, encerrando a análise com saldo de R$ 148.000 (cento e quarenta e oito mil reais), distribuídos conforme quadro a seguir:

Em R$

Contas a Pagar	jul/21
ÁGUA E ESGOTO	89.988
GÁS NATURAL	44.004
ACORDOS TRABALHISTAS A PAGAR	3.500
OUTRAS CONTAS A PAGAR	10.392
Total	**147.884**

(*) Dados extraidos do balancete de junho de 2021

- Ademais, parte do crescimento se deu pelo acerto da alínea Valores Recebidos a Maior a Reembolsar que possuía saldo contrário da sua natureza contábil.

52. As dívidas com **Credores Diversos** apresentaram crescimentos mensais de fevereiro a julho de 2021, totalizando R$ 3.591.000 (três milhões, quinhentos e noventa e um mil reais), dos quais 97% referem-se a Adiantamentos de Clientes.

53. As **Obrigações Trabalhistas e Sociais** apresentaram tendência crescente de maio a julho de 2021, atingindo R$ 6.766.000 (seis milhões, setecentos e sessenta e seis mil reais), dos quais 50% referem-se a FGTS a Recolher Quirografários.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

54. As **Obrigações Tributárias** reconhecidas no passivo circulante e passivo não circulante somaram conjuntamente R$ 210.134.000 (duzentos e dez milhões, cento e trinta e quatro mil reais) em julho de 2021, correspondendo a 67% do endividamento total, distribuídos em:

- No passivo circulante apresentou crescimento de R$ 702.000 (setecentos e dois mil reais) de maio a julho de 2021, totalizando R$ 19.104.000 (dezenove milhões, cento e quatro mil reais), onde 50% referem-se a COFINS a Recolher.
- Houve manutenção no passivo não circulante de fevereiro a julho de 2021, mantendo saldo de R$ 191.030.000 (cento e noventa e um milhões e trinta mil reais), dos quais 63% referem-se a INSS a Recolher.

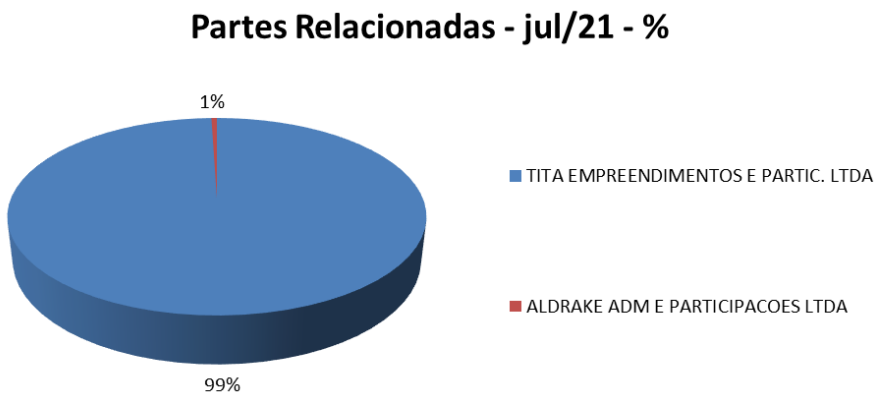
55. No exercício 2019 houve injeção de recursos na operação através da obtenção de **Empréstimos** com a empresa Titã Empreendimentos e Participações Ltda., na importância de R$ 3.352.000 (três milhões, trezentos e cinquenta e dois mil reais), ocorrendo pagamentos nos períodos seguintes, tendo apresentado redução de R$ 189.000 (cento e oitenta e nove mil reais) de maio a julho de 2021, atingindo R$ 869.000 (oitocentos e sessenta 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.

56. As obrigações com as **Partes Relacionadas** montaram R$ 1.871.000 (um milhão, oitocentos e setenta e um mil reais), em julho de 2021, distribuídos conforme gráfico a seguir:

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



- No encontro de contas entre o ativo e o passivo, a **HM HOTEIS** possui saldo a receber de R$ 12.508.000 (doze milhões, quinhentos e oito mil reais) em julho de 2021.

57. 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 julho 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 Morais e Thyrso Martins, penhorado e arrematado na esfera trabalhista.

58. O **Patrimônio Líquido** encontra-se descoberto, indicando que os **Prejuízos** aferidos, superam o **Capital Social**, onde, em julho de 2021, montou R$ 210.090.000 (duzentos e dez milhões e noventa mil reais). Observa-se, gradativo aumento do montante negativo, em consequência dos sucessivos prejuízos realizados em exercícios anteriores,

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

somando R$ 230.994.000 (duzentos e trinta milhões, novecentos e noventa e quatro mil reais) até o mês de julho de 2021.

Em milhares de R$

Balanço Patrimonial	fev/21	mar/21 v2	abr/21 v2	mai/21	jun/21	jul/21
Passivo	**108.080**	**104.765**	**103.626**	**103.178**	**102.999**	**103.237**
Circulante	**34.311**	**35.985**	**36.161**	**36.459**	**37.234**	**37.917**
Fornecedores	7.284	6.990	6.982	7.124	7.254	7.439
Contas a Pagar	548	62	16	54	81	148
Credores Diversos	2.980	3.122	3.182	3.293	3.405	3.591
Obrigações Trabalhistas e Sociais	3.977	6.568	6.644	6.518	6.717	6.766
Obrigações Tributárias	17.866	18.069	18.176	18.402	18.813	19.104
Empréstimos e Financimentos	1.655	1.172	1.150	1.059	964	869
Outras Exigibilidades	-	3	10	9	-	-
Não Circulante	**260.225**	**275.434**	**275.428**	**275.408**	**275.388**	**275.410**
Obrigações Tributárias	192.913	191.030	191.030	191.030	191.030	191.030
Partes Relacionadas	1.009	1.895	1.889	1.870	1.849	1.871
Provisão para Demandas Judiciais	66.776	82.508	82.508	82.508	82.508	82.508
Acordos a Pagar	- 473	-	-	-	-	-
Patrimônio Líquido	**- 186.456**	**- 206.654**	**- 207.962**	**- 208.690**	**- 209.622**	**- 210.090**
Capital social	20.904	20.904	20.904	20.904	20.904	20.904
Lucro/Prejuizo Acumulado	- 205.059	- 223.886	- 223.886	- 223.886	- 223.886	- 223.886

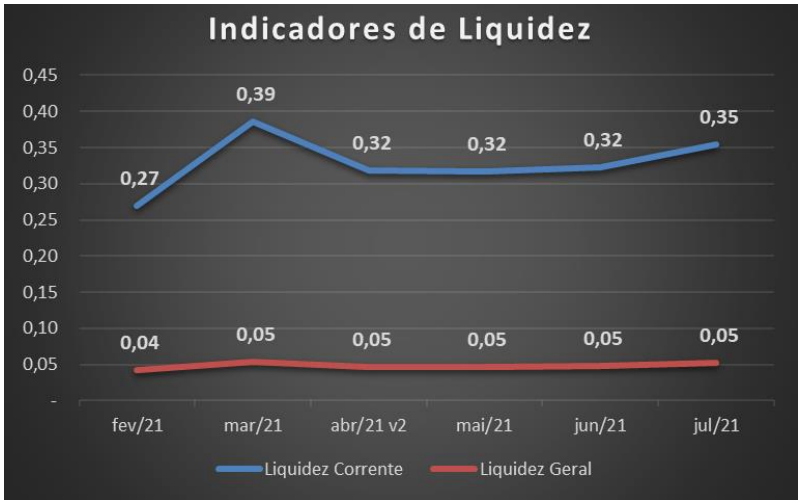
59. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, pode-se apurar os **indicadores de liquidez**, que no período analisado, manteve-se <u>inferior aos índices satisfatórios</u> (igual ou superior a 1), como segue:

- 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 crescimento em julho de 2021, demonstrando margem de liquidez de R$ 0,35 (trinta e cinco 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,

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

tendo em julho de 2021, margem inferior ao desejável, de R$ 0,05 (cinco centavos de real) para cada R$ 1,00 (um real) devido.



60. 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 204% no mês de julho de 2021.

Indicadores	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/21	jun/21	jul/21
Endividamento Geral	273%	297%	301%	302%	304%	304%

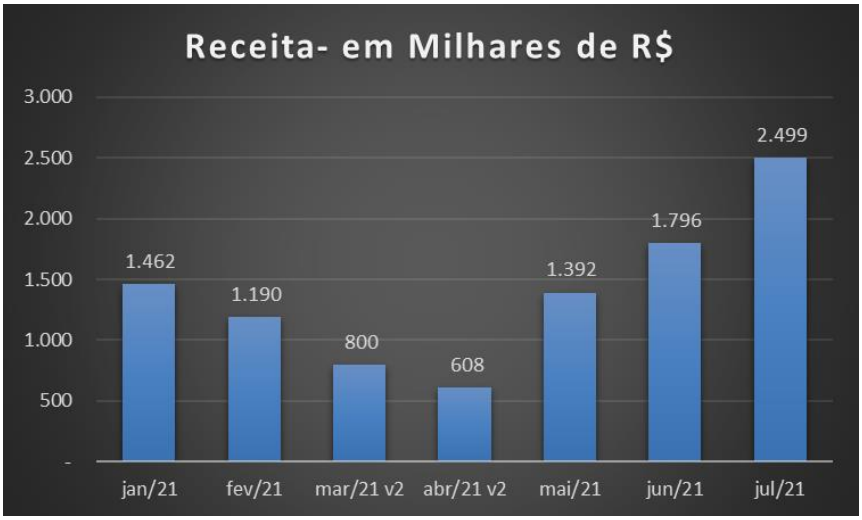
B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

61. A **HM HOTÉIS** auferiu **Receitas** na importância de R$ 9.747.000 (nove milhões, setecentos e quarenta e sete mil reais),

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

somados de janeiro a julho de 2021, com média mensal de aproximadamente R$ 1,3 milhão (um milhão e trezentos mil reais), 1% superior 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 acrescer no último trimestre, onde 26% do faturamento foi auferido em julho de 2021.

62. Consumindo 50% da **Receita Líquida** auferida, os **Custos** comportam gastos com funcionários e insumos, sendo reconhecidos R$ 4.273.000 (quatro milhões, duzentos e setenta e três mil reais), somados de janeiro a julho de 2021.

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

63. As **Despesas Operacionais** reconheceram gastos na importância de R$ 11.362.000 (onze milhões, trezentos e sessenta e dois mil reais) até julho de 2021, sendo os principais gastos descritos a seguir:

- Correspondendo a 74% das Despesas Operacionais, as **Despesas Administrativas** montaram R$ 8.399.000 (oito milhões, trezentos e noventa e nove reais) de forma acumulada até julho de 2021, relativos a 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 julho de 2021.
- As **Despesas com Vendas** registraram R$ 2.740.000 (dois milhões, setecentos e quarenta mil reais) até julho de 2021, relativos a gastos com publicidade, funcionários e contratação de serviços.
- As **Depreciações e Amortizações** reconheceram R$ 374.000 (trezentos e setenta e quatro mil reais) somados de janeiro a julho de 2021, não ocorrendo o desembolso financeiro.

64. A Recuperanda apurou **Prejuízo** de R$ 7.107.000 (sete milhões, cento e sete mil reais), somados de janeiro a julho de 2021, em virtude principalmente da obrigatória paralização das atividades e manutenção de gastos operacionais.

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

Em milhares de R$

Demonstração do Resultado	fev/21	mar/21 v2	abr/21 v2	mai/21	jun/21	jul/21	2021
Receita	**1.190**	**800**	**608**	**1.392**	**1.796**	**2.499**	**9.747**
(-) Deduções	*- 117*	*- 83*	*- 56*	*- 163*	*- 219*	*- 324*	*- 1.121*
Receita Liquida	**1.074**	**717**	**552**	**1.229**	**1.578**	**2.175**	**8.626**
(-) Custo	*- 613*	*- 551*	*- 464*	*- 557*	*- 703*	*- 798*	*- 4.273*
Lucro Bruto	**460**	**166**	**89**	**671**	**875**	**1.377**	**4.353**
Despesas/Receitas Operacionais	**- 1.729**	**- 1.511**	**- 1.387**	**- 1.399**	**- 1.768**	**- 1.813**	**- 11.362**
Despesas com Vendas	*- 411*	*- 335*	*- 268*	*- 306*	*- 455*	*- 518*	*- 2.740*
Despesas Administrativas	*- 1.278*	*- 1.158*	*- 1.091*	*- 1.049*	*- 1.273*	*- 1.297*	*- 8.399*
(-) Depreciação e amortização	*- 57*	*- 55*	*- 53*	*- 51*	*- 50*	*- 49*	*- 374*
(-) Despesas tributárias	*- 1*	*- 0*	*- 7*	*0*	*- 1*	*- 5*	*- 14*
Outras Receitas e Despesas Operacionais	*18*	*36*	*32*	*6*	*11*	*57*	*166*
Resultado Operacional	**- 1.268**	**- 1.345**	**- 1.299**	**- 728**	**- 893**	**- 436**	**- 7.009**
Resultado Financeiro	**- 32**	**- 26**	**- 9**	**- 16**	**- 28**	**- 32**	**- 119**
(-) Despesa Financeira	*- 30*	*- 32*	*- 11*	*- 19*	*- 28*	*- 32*	*- 182*
Receita Financeira	*- 2*	*6*	*2*	*3*	*- 0*	*0*	*63*
Receita/Despesa Não Operacional	**15**	**0**	**0**	**16**	**- 12**	**0**	**20**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 1.285**	**- 1.371**	**- 1.308**	**- 728**	**- 933**	**- 468**	**- 7.107**
(-) IRPJ e CSLL	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Resultado do Periodo	**- 1.285**	**- 1.371**	**- 1.308**	**- 728**	**- 933**	**- 468**	**- 7.107**

C. FUNCIONÁRIOS

65. Relativo ao período de junho e julho 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 13° salário, protocolo de conectividade social, Sefip e recibos de férias, guias e comprovantes de recolhimento de INSS, FGTS e IRRF.

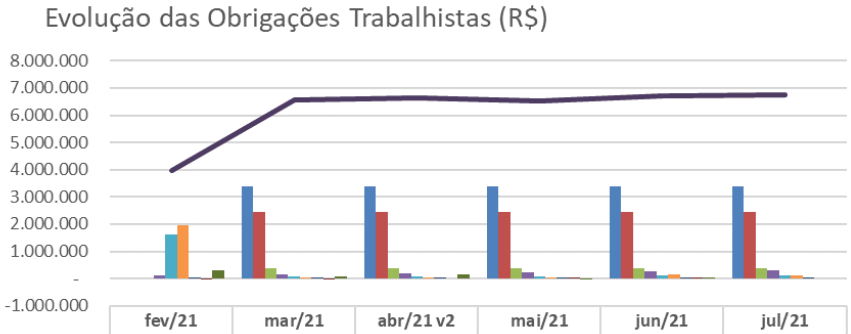
66. Com base na folha de pagamento, constata-se que unicamente a Recuperanda **HM HOTEIS E TURISMO** possui funcionários registrados, apresentando em julho de 2021, 178 (cento e setenta e oito) colaborados, no entanto, nota-se variação em todo período analisado. Foi solicitado esclarecimentos referentes a variação apontada.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

Caged	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/21	jun/21	jul/21
Saldo inicial	184	177	168	164	160	155
Admissões	4	-	-	-	6	19
Demissões	- 11	- 9	- 4	- 4	- 11	- 1
Saldo final	177	168	164	160	155	173
Folha de Pagamento	*192*	*181*	*172*	*165*	*170*	*178*
Variação	15	13	8	5	15	5

67. As **Obrigações Trabalhistas** apresentaram crescimento de R$ 2.788.902 (dois milhões, setecentos e oitenta e oito mil, novecentos e dois reais) de fevereiro a julho de 2021, em virtude principalmente aos ajustes realizados em março de 2021, com reconhecimento de obrigações quirografárias, perfazendo saldo de R$ 6.765.658 (seis milhões, setecentos e sessenta e cinco mil, seiscentos e cinquenta e oito reais), dos quais 50% referem-se a FGTS a Recolher Quirografários e outros 36% referem-se a Rescisões Contratuais Quirografários. Abaixo gráfico com a evolução das obrigações trabalhistas de fevereiro a julho de 2021.



	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/21	jun/21	jul/21
FGTS a Recolher Quirografários	-	3.380.691	3.380.691	3.380.691	3.380.691	3.380.691
Rescisões Contratuais Quirografários	-	2.433.895	2.433.895	2.433.895	2.433.895	2.433.895
Salários a Pagar Quirografários	-	398.321	398.321	398.321	398.321	398.321
Provisões de 13° Salário	100.433	140.384	174.593	213.480	250.264	302.404
Provisões de Férias	1.608.032	84.264	77.126	90.038	100.797	132.298
Rescisões Contratuais a Pagar	1.973.476	48.855	39.352	23.139	145.356	117.965
Convenio Médico a Pagar	84	84	84	84	84	84
Pensão Alimentícia a Pagar	-2.473	-9.713	-	5.137	5.208	-
Salários a Pagar	297.204	91.433	139.984	-26.584	2.230	-
Obrigações Trabalhistas	3.976.756	6.568.214	6.644.046	6.518.201	6.716.845	6.765.658

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

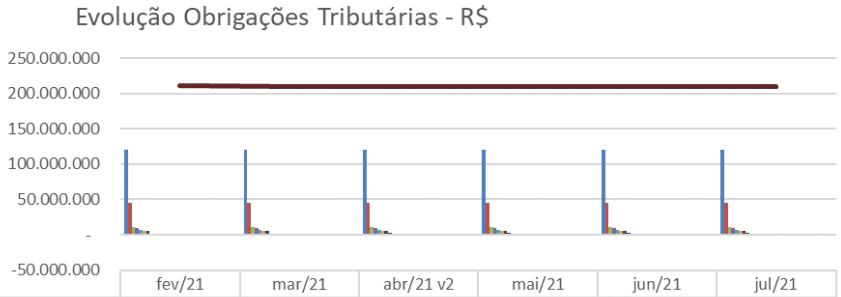
LASPRO
CONSULTORES

D. IMPOSTOS

68. As **Obrigações Tributárias** registraram redução de R$ 644.775 (seiscentos e quarenta e quatro mil, setecentos e setenta e cinco 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$ 210.134.177 (duzentos e dez milhões, cento e trinta e quatro mil, cento e setenta e sete reais) em julho de 2021, reconhecidos no passivo circulante e passivo não circulante, correspondendo a 67% do total do endividamento. Abaixo a evolução dos tributos.

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



	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/21	jun/21	jul/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	9.067.228	9.104.934	9.134.360	9.198.841	9.284.125	9.400.194
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	4.846.697	5.065.275	5.160.061	5.270.807	5.404.219	5.543.282
PIS S/FATURAMENTO A RECOLHER	1.982.356	1.991.140	1.997.550	2.011.529	2.030.030	2.055.237
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	1.713.496	1.713.496	1.713.496	1.713.496	1.713.496
PARCELAMENTOS FISCAIS -MUNICIPAIS PNC	1.303.391	855.838	855.838	855.838	855.838	855.838
DIVIDA NÃO TRIBUTÁRIA-TRABALHISTA PNC	626.721	527.949	527.949	527.949	527.949	527.949
ISS FATURAMENTO A RECOLHER	47.020	28.724	12.216	53.469	107.800	196.634
FGTS A RECOLHER	302.211	67.903	60.911	62.704	159.280	70.974
IRRF S/SALÁRIO - 0561	28.607	43.117	40.371	41.648	45.525	52.169
CSRF A RECOLHER - 5952	18.871	18.083	17.675	17.319	17.545	19.398
INSS RETIDO S/PJ A RECOLHER	10.635	11.600	13.791	11.600	12.356	13.562
ICMS A RECOLHER	34.668	8.101	7.856	12.771	11.114	11.320
IMPOSTOS E TAXA A RECOLHER	-51	4.081	6.566	-812	14.521	11.249
ISS A RECOLHER	5.138	3.318	3.379	3.049	4.946	5.083
IRRF S/SERVS. PREST. PJ - 1708	9.771	3.630	3.505	3.300	3.551	3.818
IRRF S/COMISSÕES AGÊNCIAS - 8045	2.534	3.203	2.965	2.786	3.111	3.279
COFINS RETIDO A RECOLHER - 5960	417	623	386	800	1.927	2.503
CSRF - PNC	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432
IRRF S/COOPERATIVAS - 3280	67	251	87	262	809	1.117
IRRF S/SERVS. PREST. PF - 0588	496	496	496	496	496	496
PIS RETIDO A RECOLHER - 5979	55	84	14	78	235	393
FUNRURAL A RECOLHER	74	74	74	74	74	74
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL A RECOLHER	793	691	575	-1.781	-1.979	-
PARCELAMENTO FGTS	242.510	-	-	-	-	
PARCELAMENTO FGTS - LP	1.336.688	-	-	-	-	
Obrigações Tributárias	210.778.952	209.098.722	209.206.232	209.432.334	209.843.079	210.134.177

69. Ademais, referente ao período de junho e julho 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

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

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.

70. Conforme mencionado neste relatório, o **GRUPO MAKSOUD** protocolou em fl. 5950 Proposta de Transação Fiscal realizada ao Fisco para pagamento de Passivo Fiscal de aproximadamente R$ 300 milhões (trezentos milhões de reais).

IV.4. HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS S.A.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

71. Os ativos das **HSBX BAURU EMPREENDIMENTOS** em julho de 2021, estão integralmente registrados no ativo não circulante, composto por:

- **Partes Relacionadas**, com recebíveis da HMKY Empreendimentos, Participações e Administração S/A, que desde o exercício 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.

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

Em milhares de R$

Balanço Patrimonial em:	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/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

72. O **Endividamento** total da **HSB X BAURU EMPREENDIMENTOS** apresentou aumento de R$ 29.000 (vinte e nove mil reais) de maio a julho 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 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$ 2.813.000 (dois milhões, oitocentos e treze mil reis) em julho 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.

73. 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$ 4.649.000 (quatro milhões, seiscentos e quarenta e nove mil reais), restando em julho de 2021, **Patrimônio Líquido** de R$ 5.279.000 (cinco milhões, duzentos e setenta e nove mil reais).

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

Em milhares de R$

Balanço Patrimonial	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
Passivo	**8.092**	**8.092**	**8.092**	**8.092**	**8.092**	**8.092**
Circulante	**10**	**10**	**8**	**10**	**13**	**10**
Fornecedores	1	1	1	1	-	-
Obrigações Previdenciárias e Trabalhistas	2	2	- 1	2	2	2
Obrigações Tributárias	7	7	7	7	11	8
Partes Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Não Circulante	**2.762**	**2.765**	**2.773**	**2.774**	**2.797**	**2.803**
Partes Relacionadas	2.575	2.578	2.586	2.587	2.610	2.616
Obrigações Tributárias	3	3	3	3	3	3
Provisão para Demandas Judiciais	184	184	184	184	184	184
Patrimônio Líquido	**5.320**	**5.317**	**5.311**	**5.308**	**5.282**	**5.279**
Capital social	9.928	9.928	9.928	9.928	9.928	9.928
Lucro/Prejuizo Acumulado	- 4.603	- 4.603	- 4.603	- 4.603	- 4.603	- 4.603
Lucro/Prejuizo do Período	**- 5**	**- 8**	**- 14**	**- 17**	**- 43**	**- 46**

74. 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 junho de 2021.

Indicadores	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
Liquidez Geral	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07

75. 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

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

a avaliação dos ativos, incluindo os bens imobilizados, superam as dívidas em 35% no mês de julho de 2021.

Indicadores	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
Endividamento Geral	34%	34%	34%	34%	35%	35%

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

76. Estando a Recuperanda com as obras paralisadas em período pré-operacional, não houve aferição de **Receitas**, sendo mantido o reconhecimento de **Despesas Administrativas** relativas principalmente à contratação de Serviços de Terceiros para a manutenção das instalações, na importância acumulada entre janeiro e julho de 2021, de R$ 47.000 (quarenta e sete mil reais). Além disso, houve registro de **Outras Receitas Operacionais** em julho de 2021, no valor de R$ 1.000 (um mil reais) resultando na apuração de **Prejuízo**, no montante de R$ 46.000 (quarenta e seis mil reais)**.**

Em milhares de R$

Demonstração do Resultado	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	2021
Receita Liquida	-	-	-	-	-	-	-
Despesas/Receitas Operacionais	- 2	- 3	- 6	- 3	- 26	- 3	- 46
(-) Despesas Administrativas	*- 2*	*- 3*	*- 6*	*- 3*	*- 27*	*- 3*	*- 47*
(-/+) Outras Despesas/Receitas Operacionais					*1*		*1*
Resultado Operacional	- 2	- 3	- 6	- 3	- 26	- 3	- 46
Resultado Financeiro	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 2	- 3	- 6	- 3	- 26	- 3	- 46
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Periodo	- 2	- 3	- 6	- 3	- 26	- 3	- 46

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

C. FUNCIONÁRIOS

77. Houve disponibilização de folha de pagamento de autônomo, indicando permanência de 1 (um) autônomo em junho e julho de 2021, guia de INSS com comprovante de pagamento.

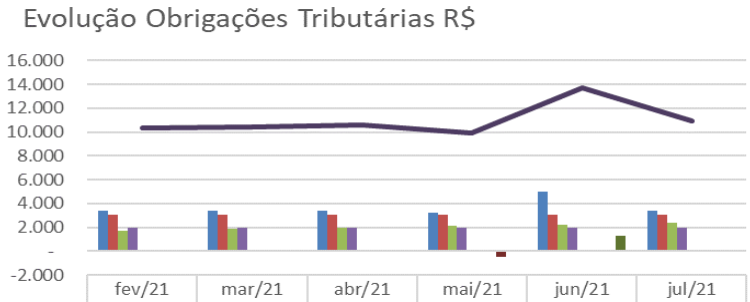
78. Ademais, a alínea de **Autônomos a Pagar** em manteve saldo de R$ 2.000 (dois mil reais) em julho de 2021.

D. IMPOSTOS

79. As **Obrigações Tributárias** apresentaram crescimento de R$ 587 (quinhentos e oitenta e sete reais), de fevereiro a julho de 2021, em virtude principalmente do reconhecimento de ISS a Recolher, totalizando R$ 10.913 (dez mil, novecentos e treze reais). Abaixo gráfico com a evolução dos tributos:

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



	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
INSS A RECOLHER S/FOLHA	3.411	3.411	3.411	3.210	5.011	3.411
MULTAS ISOLADAS - PNC	3.093	3.093	3.093	3.093	3.093	3.093
ISS A RECOLHER	1.741	1.861	1.982	2.102	2.254	2.374
MULTAS ISOLADAS	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
IRRF S/SERVS. PREST. PF - 0588	35	35	35	-8	35	35
CSRF A RECOLHER - 5952	35	35	35	-	-	-
IRRF S/SERVS. PREST. PJ - 1708	11	11	11	-	-	-
OUTROS IMPOSTOS E TAXAS	-	-	-	-442	-	-
IRRF S/ PRO-LABORE - 0561	-	-	-	-	1.331	-
Obrigações Tributárias	10.326	10.447	10.567	9.955	13.724	10.913

80. Relativo ao período de junho e julho de 2021 houve disponibilização de DARF'S de PIS/COFINS/CSLL e IRRF sobre serviços e rendimentos sem os devidos comprovantes de recolhimento. Comprovantes de pagamento de PIS/COFINS/CSLL e IRRF sobre serviços pagos pela Titã Empreendimentos e Participações.

81. Ademais, conforme mencionado neste relatório o **GRUPO MAKSOUD** protocolou em fl. 5950, Proposta de Transação Fiscal realizada ao Fisco para pagamento de Passivo Fiscal de aproximadamente R$ 300 milhões (trezentos milhões de reais).

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

IV.5. MANAUS HOTÉIS E TURISMO S.A.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

82. 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 Civis", estando à obra de construção do hotel cinco estrelas Maksoud Plaza Manaus paralisada.

Em milhares de R$

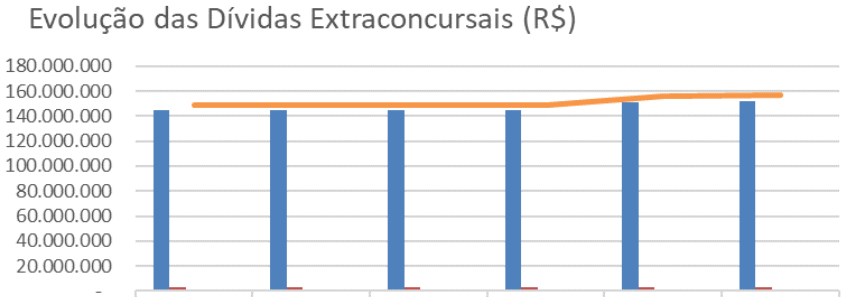
Balanço Patrimonial em:	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/21	jun/21	jul/21
Ativo	**40.454**	**40.454**	**40.454**	**40.454**	**40.454**	**40.454**
Circulante	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**	**1**
Impostos a Recuperar	1	1	1	1	1	1
Não Circulante	**40.453**	**40.453**	**40.453**	**40.453**	**40.453**	**40.453**
Imobilizado	40.453	40.453	40.453	40.453	40.453	40.453

83. O **Endividamento** total apresentado pela **MANAUS HOTÉIS E TURISMO**, se fez crescente, atingindo em julho de 2021, obrigações na importância de R$ 156.835.000 (cento e cinquenta e seis milhões, oitocentos e trinta e cinco 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** registraram crescimento de R$ 7.354.000 (sete milhões, trezentos e cinquenta e quatro mil reais), atingindo R$ 152.224.000 (cento e cinquenta e dois milhões, duzentos e vinte e quatro mil reais), equivalente a 97% do endividamento de julho de 2021.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

- Ademais, R$ 11.000 (onze mil reais) estão sujeitos a Recuperação Judicial e R$ 156.824.000 (cento e cinquenta e seis milhões, oitocentos e vinte e dois mil reais) não estão sujeitos a Recuperação Judicial. Do montante extraconcursal, apresentou crescimento de R$ 7.696.000 (sete milhões, seiscentos e noventa e seis mil reais) de maio a julho de 2021, em virtude principalmente ao aumento das Debêntures, conforme evolução no quadro abaixo.



	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
Debêntures	144.870.004	144.870.004	144.870.004	144.870.004	151.089.260	152.223.680
Obrigações Tributárias	2.694.943	2.692.835	2.692.901	2.695.427	3.045.288	3.044.621
Partes Relacionadas	1.516.657	1.521.262	1.526.042	1.528.910	1.527.910	1.530.707
Fornecedores	22.231	21.207	20.183	31.081	25.425	25.425
Obrigações Trabalhistas e Sociais	2.000	2.667	3.333	3.333	-	-
Extraconcursal	149.105.834	149.107.974	149.112.463	149.128.755	155.687.883	156.824.433

84. As **Obrigações Tributárias**, reconhecidas no passivo circulante e no passivo não circulante, apresentou crescimento de R$ 349.000 (trezentos e quarenta e nove mil reais) de maio a julho de 2021, referente ao IPTU a Recolher no passivo circulante, totalizando R$ 3.044.000 (três milhões e quarenta e quatro mil reais), onde 99,9% referem-se a IPTU a Recolher.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

85. As **Partes Relacionadas** apresentaram tendência crescente, de fevereiro a julho de 2021, encerrando com dívidas na importância de R$ 1.531.000 (um milhão, quinhentos e trinta e um mil reais), com a holding **HIDROSERVICE ENGENHARIA LTDA**, estando condizentes com os demonstrativos contábeis da holding.

86. Nos últimos meses, o **Patrimônio Líquido** manteve-se descoberto, em detrimento ao **Prejuízo Acumulado** até julho de 2021, de R$ 216.355.000 (duzentos e dezesseis milhões, trezentos e cinquenta e cinco mil reais), que superou o **Capital Social** em R$ 116.381.000 (cento e dezesseis milhões, trezentos e oitenta e um mil reais).

Em milhares de R$

Balanço Patrimonial	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/21	jun/21	jul/21
Passivo	**40.454**	**40.454**	**40.454**	**40.454**	**40.454**	**40.454**
Circulante	**475**	**472**	**486**	**485**	**826**	**826**
Fornecedores	33	32	43	42	36	36
Obrigações Previdenciárias e Trabalhistas	2	3	3	3	-	-
Obrigações Tributárias	440	437	440	440	790	789
Não Circulante	**148.642**	**148.647**	**148.651**	**148.654**	**154.873**	**156.010**
Partes Relacionadas	1.517	1.521	1.526	1.529	1.528	1.531
Obrigações Tributárias	2.255	2.255	2.255	2.255	2.255	2.255
Debêntures	144.870	144.870	144.870	144.870	151.089	152.224
Patrimônio Líquido	**- 108.663**	**- 108.665**	**- 108.683**	**- 108.686**	**- 115.245**	**- 116.381**
Capital social	99.974	99.974	99.974	99.974	99.974	99.974
Lucro/Prejuizo Acumulado	- 208.634	- 208.634	- 208.634	- 208.634	- 208.634	- 208.634
Lucro/Prejuizo do Período	**- 2**	**- 5**	**- 23**	**- 25**	**- 6.584**	**- 7.721**

87. 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.

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

88. 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 que a totalidade das obrigações, ultrapassam a avaliação dos ativos, incluindo os bens imobilizados, em 288% no mês de julho de 2021.

Indicadores	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/21	jun/21	jul/21
Endividamento Geral	369%	369%	369%	369%	385%	388%

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

89. Mesmo não detendo operação, em virtude da paralização das obras, está Recuperanda, apresentou gastos relativos a **Despesas Administrativas** sendo reconhecido R$ 7.721.000 (sete milhões, setecentos e vinte e um mil reais) somados de janeiro a julho de 2021, onde 95% referem-se a Juros sobre Debêntures reconhecidos entre os meses de junho e julho de 2021, os demais gastos foram relativos a despesas com jornais e livros e despesas com pessoal, refletido no **Prejuízo** auferido nesse período.

Em milhares de R$

Demonstração do Resultado	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/21	jun/21	jul/21	2021
Receita Liquida	-	-	-	-	-	-	-
Despesas Pré Operacionais	- 1	- 2	- 19	- 2	- 6.559	- 1.137	- 7.721
(-) Despesas Administrativas	*- 1*	*- 2*	*- 19*	*- 2*	*- 6.559*	*- 1.137*	*- 7.721*
(-) Despesas Tributárias	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 1	- 2	- 19	- 2	- 6.559	- 1.137	- 7.721
Resultado do Periodo	- 1	- 2	- 19	- 2	- 6.559	- 1.137	- 7.721

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

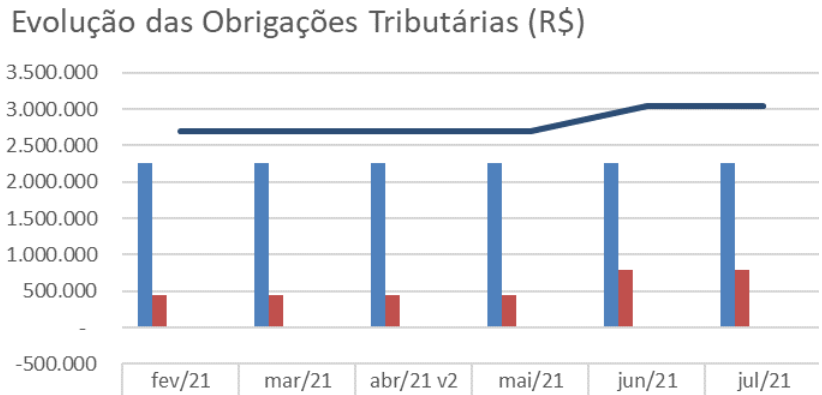
LASPRO
CONSULTORES

C. FUNCIONÁRIOS

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

D. IMPOSTOS

91. As **Obrigações Tributárias** auferiram crescimento de R$ 349.678 (trezentos e quarenta e nove mil, seiscentos e setenta e oito reais) de fevereiro a julho de 2021, perfazendo dívidas de R$ 3.044.621 (três milhões, quarenta e quatro mil, seiscentos e vinte e um reais), sendo quase a totalidade relativos a IPTU reconhecidos no passivo circulante e passivo não circulante. Abaixo gráfico com a evolução dos tributos.



	fev/21	mar/21	abr/21 v2	mai/21	jun/21	jul/21
IPTU - PNC	2.255.413	2.255.413	2.255.413	2.255.413	2.255.413	2.255.413
IPTU	439.347	439.347	439.347	439.347	789.075	789.075
INSS A RECOLHER	400	533	533	667	800	133
IRRF A RECOLHER S/SALÁRIO	-	-	-	35	-	-
C.S.R.F.	-51	-101	51	-	-	-
IRRF A RECOLHER	-166	-2.357	16	-	-	-
Obrigações Tributárias	2.694.943	2.692.835	2.695.360	2.695.462	3.045.288	3.044.621

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

92. Relativo ao período de junho e julho de 2021, houve disponibilização de DARF'S de PIS/COFINS/CSLL e IRRF sobre serviços sem os devidos comprovantes de recolhimento e Comprovante de pagamento de IRRF sobre serviços pago pela Titã Empreendimentos e Participações.

93. Ademais, conforme mencionado neste relatório o **GRUPO MAKSOUD** protocolou em fl. 5950, Proposta de Transação Fiscal realizada ao Fisco para pagamento de Passivo Fiscal de aproximadamente R$ 300 milhões (trezentos milhões de reais).

III. FLUXO DE CAIXA

94. 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).

95. De janeiro a julho de 2021, nota-se **entradas** de 21.315.000 (vinte e um milhões, trezentos e quinze mil reais), relativos a entradas operacionais e não operacionais, com média mensal de aproximadamente R$ 3 milhões (três milhões de reais).

96. Cenário similar ocorreu com os **gastos**, que no período pré-pandemia esteve superior a R$ 5 milhões (cinco milhões de reais),

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

caindo para R$ 2,9 milhões (dois milhões e novecentos mil reais) no primeiro trimestre de 2020. Tendo apresentado saídas durante o exercício de 2021, até o mês de julho, no montante de R$ 19.376.000 (dezenove milhões, trezentos e setenta e seis mil reais).

IV. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

97. Às fls. 4677/4689 foi peticionado a Assembleia Geral de Credores com 1° convocação em 04 de junho de 2021 e 2° 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 dará 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 12° (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;

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

b) 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;

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 12° (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).

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

Acordos Trabalhistas. As Recuperandas poderão formalizar acordos na Justiça do Trabalho para pagamento dos Credores Trabalhistas a fim de conciliar seu fluxo de caixa com tais pagamentos, sendo certo que os acordos eventualmente já firmados perante a Justiça do Trabalho antes da Homologação do Plano ficam ratificados por este Plano em todos os seus termos.

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

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

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

  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

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

Justiça – STJ no âmbito do recurso especial nº 1.630.932-SP (2016/0264257-9), correspondentes à correção monetária e juros, contados da Data do Pedido, sem capitalização de tais encargos. Após o início dos pagamentos, os juros e a correção serão aplicados sempre sobre o saldo devedor do mês imediatamente anterior sem capitalização de tais encargos.

Amortização: amortização de principal e encargos dos Créditos Quirografários em 20 (vinte) anos, em parcelas mensais e sucessivas, de modo a atingir o percentual previsto para cada ano, sendo a primeira devida no dia 25 (vinte e cinco) do mês imediatamente subsequente ao término do prazo de carência previsto no item (i) acima, de acordo com o fluxo e demais condições previstas na tabela abaixo:

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

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

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

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

Quitação. A quitação dos Créditos Quirografários dar-se-á automaticamente e proporcionalmente às parcelas efetivamente pagas aos respectivos Credores Quirografários, servindo o respectivo comprovante de transferência eletrônica disponível creditada na conta bancária de titularidade do Credor Quirografário, conforme por ele informada nos termos do Plano, como recibo para todos os fins de direito.

- **Pagamento dos Credores ME e EPP (Classe IV)**. Observada a Cláusula 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 da 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

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

pagamento de eventual saldo remanescente no 60º (sexagésimo) mês contado da Homologação do Plano.

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

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

98. Às fls. 5616/5635 foi acostada Ata da Assembleia Geral de Credores realizada em 15 de junho de 2021, o qual está Administradora opina pela aprovação do Plano com ressalvas.

V. PENDÊNCIA

99. Na Recuperanda **HIDROSERVICE** solicita-se a documentação Complementar e a origem dos R$ 2.351.000 (dois milhões, trezentos e cinquenta e um mil reais), relativos as **Receitas não Operacionais**.

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

Além de maiores esclarecimento sobre a baixa no valor de R$ 83.000 (oitenta e três mil reais) no **Imobilizado**, relativo a Terrenos.

100. 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 julho de 2021.

101. Solicita-se posição atualizada do andamento da Proposta de Transação Fiscal realizada ao Fisco durante o mês de junho de 2021.

VI. CONCLUSÃO

102. Com base na documentação contábil e financeira apresentada, a **HM HOTEIS E TURISMO**, permanece como única Recuperanda em atividade no ramo hoteleiro, sendo bastante prejudicado pelas restrições impostas pela pandemia, acarretando em prejuízos em todas as Recuperandas, de forma acumulada nos últimos sete meses. 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 Hotéis[1], em 01 de julho de 2021, com a vacinação e retomada na economia apontam breve melhora

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

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

no turismo, indicando possibilidade de aumento no faturamento do **GRUPO**, que vem apresentando considerável crescimento no período de maio a julho de 2021:

> *"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 hospedes no segundo semestre, se torna essencial para a produtividade do 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".*

104. Se faz importante mencionar, tendência crescente no Endividamento total do **GRUPO** principalmente em dívidas Extraconcursais, no entanto nos demonstrativos contábeis identifica-se pagamentos mensais, sendo o aumento referente a novas obrigações. Ademais a **MAKSOUD** apresentou Proposta de Transação Fiscal junto ao Fisco, na importância de aproximadamente R$ 300 milhões (trezentos milhões de reais).

VII. ENCERRAMENTO

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

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

106. 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, 26 de agosto de 2021.

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

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