

**Recuperação judicial de nº 1080871-98.2017.8.26.0100
MM. Juiz de direito da 1ª Vara de Falências, Recuperações Judiciais e
Arbitragem, do Foro Central da Capital/SP**

**Grupo Heber - Relatório mensal de atividades - janeiro/2021 e
fevereiro/2021
16 de julho de 2021**

CONSÓRCIO BDOPRO

Rua Major Quedinho, 90
Consolação - São Paulo, SP
Brasil
01050-030

3815/21
16 de julho de 2021

Ao
**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1^a VARA DE FALÊNCIAS,
RECUPERAÇÕES JUDICIAIS E ARBITRAGEM, DO FORO CENTRAL DA CAPITAL/SP,
DR. JOÃO DE OLIVEIRA RODRIGUES FILHO**

O CONSÓRCIO BDOPRO vem, respeitosamente à presença de Vossa Excelência,
nos autos do pedido de Recuperação Judicial nº 1080871-98.2017.8.26.0100
do Grupo Heber, atendendo a nomeação de Administrador Judicial,
apresentar o relatório mensal de atividades do Grupo Heber.

Cordialmente,



Mauro Massao Johashi

Considerações Iniciais

Introdução

Estamos encaminhando aos cuidados de V.Sa. nosso relatório mensal de atividades do Grupo Heber, denominado “o Grupo” ou “Grupo Heber”, nos autos do pedido de Recuperação Judicial nº 1080871-98.2017.8.26.0100.

O Grupo Heber impetrou pedido de Recuperação Judicial no dia 16 de agosto de 2017 e, conforme petição inicial, é formado por dez empresas, quais sejam:

- Heber Participações S.A.;
- Compacto Participações S.A.;
- Cibe Participações e Empreendimentos S.A.;
- Cibe Investimentos e Participações S.A.;
- Doreta Empreendimentos e Participações S.A.;
- Infra Bertin Empreendimentos S.A.; e
- Águas de Itu Gestão Empresarial S.A.;
- Contern Construções e Comércio Ltda.;
- Concessionária SP Mar S.A.; e
- Comapi Agropecuária S.A.

No dia 28 de agosto de 2017 foi proferida a r. decisão do MM. Juiz deferindo o processamento da Recuperação Judicial e nomeando o Consórcio BDOPRO como Administrador Judicial.

Atividade-fim das empresas

Conforme informado pelo Grupo Heber no termo de diligência realizado no dia 17 de agosto de 2017 (fls. 2909/2918) as Recuperandas encontram-se em atividade, sendo que todas estão a funcionar operacionalmente, salvo a Águas de Itu que está sendo reposicionada, razão pela qual encontra-se viva e em atividade.

Conforme o mesmo termo de diligência (fls. 2909/2918) as holdings se encontram em atividade própria de seus respectivos objetos sociais e as demais atuam no setor de construção civil e concessões. Ressalta-se que nesse mesmo documento foi registrado que a empresa Comapi Agropecuária S.A. está exercendo atividade patrimonial.

Por fim, no estatuto social da empresa Águas de Itu consta que se trata de holding, porém conforme informado pelo Grupo no mesmo termo de diligência citado anteriormente (fls. 2909/2918), ao voltar a operar, a empresa deve alterar seu objeto social.

Outras considerações

Este trabalho foi elaborado com a finalidade específica definida no objetivo dos trabalhos constantes neste relatório e o uso para outra finalidade, para data-base diferente da especificada ou extração parcial de dados sem o texto completo, não apresenta ou reproduz confiabilidade.

Nenhum membro do Consórcio BDOPRO tem ou pretende ter interesse financeiro, direto ou indireto, no Grupo objeto deste relatório.

O trabalho considera o Grupo livre de ônus e encargos que, porventura, existam sobre ela, exceto aqueles expressos neste relatório. Não efetuamos investigações e não assumimos responsabilidade quanto às matérias de cunho documental, legal, fiscal ou trabalhista.

A geração expressa nesse relatório é decorrente das análises feitas com base nas informações fornecidas pelo Grupo Heber.

Assim, os usuários deste relatório devem formar suas próprias conclusões sobre as capacidades das empresas do Grupo em honrar com seus compromissos financeiros por base de análise própria e interpretação pessoal das demonstrações financeiras, considerando os riscos inerentes em realizar qualquer transação.

Empresas do Grupo Heber não contempladas na Recuperação Judicial

Ressaltamos que há 61 empresas do mesmo grupo que não foram contempladas no processo de Recuperação Judicial, conforme organograma societário apresentado nas [fls. 2919/2922](#) dos autos do processo de Recuperação Judicial. Segue abaixo a relação das empresas que não estão contempladas na Recuperação Judicial:

Empresas do Grupo Heber não contempladas na RJ		
Berf Participações S.A.	Star Energy	Cauípe Geradora de Energia S.A.
Reivo Participações S.A.	Laguna Energia S.A.	Energética Capixaba S.A.
NTE Participações S.A.	Lambari Geradora de Energia S.A.	Espírito Santo Geradora de Energia S.A.
Juferb Participações S.A.	CIBE Saneamento e Part. S.A.	GMG Energia e Part. S.A.
Viamar Participações S.A.	HB Rental Machines Aluguel Veic. E Equip. Ltda.	Piqui Energia Ltda.
Horlof Participações S.A.	HBE Serviços de Engenharia Ltda.	Santana do Araguaia Energia S.A.
Serazione Participações Societárias Ltda.	HBTEC Serviços de Tecnologias Ltda.	Água Paulista Geração de Energia Ltda.
Nitreb Participações Ltda.	Urbanizadora Convívio Ltda.	MAFE
Veneza Participações Ltda.	Scafí Empreendimentos e Participações S.A.	Curua Energia S.A.
Alphalins Turismo	Acrópole Comercializadora de Energia Elétrica Ltda.	Buriti Energia S.A.
Vincere Participações Ltda.	Rubi Com. Energia Elétrica Ltda.	Davante Participações Ltda.
BSB Participações Ltda.	Gaia Energia Participações S.A.	GBA Agricultura e Pecuária Ltda.
SOU Participações S.A.	Smart Com. Energia Eletr. Ltda.	Consórcio Caminhos do Sol
BSB International S.A. (Chile)	ECB Energia Ltda.	Consórcio Tardelli
GSP Holding GMBH (Austria)	ESA Energia Ltda.	Consórcio Cetenco (V. Red.)
Inversiones Raquitue (Chile)	Thermes Participações S.A.	Consórcio Cetenco (Araraquara)
Marseg S.R.L. (Paraguai)	Horizon Biomas S.A.	Consórcio Cetenco Dnit BR153 (Pará)
BSB Equip. de Prot. Ind. Ltda.	GSMP S.A.	Consórcio CR Almeida (Jacú Pessego)
Nversiones BSB Chile Ltda.	Consórcio Contr. Belo Monte	Consórcio Terram (Três Lagoas)
Asvic Participações Ltda.	Doreta Empreendimentos e Participações	Consórcio SBS (Jericoacoara)
Londrina Epi Ltda.		

Empresas relacionadas ao Grupo Heber indiretamente

Segue abaixo a relação de empresas que não fazem parte do Grupo Heber, possuindo uma participação societária indireta com o Grupo Heber:

Empresa relacionadas ao Grupo Heber		
Hauolimau Empreend. E Participações S.A. AB Concessões S.A.	Concessionária Rodovias do Tietê S.A. Rodovia das Colinas S.A.	Conc da Rod. MG50 S.A. Triângulo do Sol Auto-estradas S.A.

Glossário

Abreviação	Significado
ADI	Águas de Itu Gestão Empresarial S.A.
Aportes por empresas do Grupo Heber	Movimentação de valores entre as empresas do Grupo Heber
Bertin	Infra Bertin Empreendimentos S.A.
BP	Balanço Patrimonial
Capex	Investimento em bens de capital. Montante de investimentos realizados em equipamentos e instalações de forma a manter a produção de um produto ou serviço ou manter em funcionamento um negócio.
Cibe Inv.	Cibe Investimentos e Participações S.A.
Cibe Part.	Cibe Participações e Empreendimentos S.A.
Comapi	Comapi Agropecuária S.A.
Compacto	Compacto Participações S.A.
Contern	Contern Construções e Comércio Ltda.
Doreta	Doreta Empreendimentos e Participações S.A.
DRE	Demonstração de resultados
Grupo Heber	Grupo composto pelas empresas citadas neste Glossário

Abreviação	Significado
Heber	Heber Participações S.A.
Mútuo	Contrato de empréstimo entre partes relacionadas.
Método da Equivalência Patrimonial	Método de contabilização utilizado para refletir a alteração pós-aquisição na participação do investidor sobre o Patrimônio Líquido da investida.
SPMAR	Concessionária SPMAR S.A.
Recuperandas	O Grupo Heber

Todos os montantes encontram-se em milhares de Reais (“R\$ em milhares” ou “R\$ mil”), exceto quando citado diferente.

Índice

Sumário executivo	8
Introdução	17
Informações contábeis e gerenciais de janeiro e fevereiro/2021	20
Consolidado do Grupo Heber	22
Águas de Itu Gestão Empresarial S.A (“ADI”)	29
Infra Bertin Empreendimentos S.A (“Bertin”)	32
Cibe Investimentos e Participações S.A. (“Cibe Inv.”)	34
Cibe Participações e Empreendimentos S.A. (“Cibe Part.”)	36
Comapi Agropecuária S.A.(“Comapi”)	38
Compacto Participações S.A.(“Compacto”)	44
Contern Construções e Comércio LTDA. (“Contern”)	46
Doreta Empreendimentos e Participações S.A.(“Doreta”)	56
Heber Participações S.A.(“Heber”)	58
Concessionária SPMAR S.A.(“SPMAR”)	62
Resumo das atividades do Administrador Judicial e organograma societário do Grupo Heber	73
Anexos	78

Seção 1

Sumário executivo

Sumário executivo

Temas de destaque

A seguir informamos os pontos de destaque do relatório mensal de atividades.

Ponto de destaque	Descrição
Balanço Patrimonial Consolidado	<p>- Entre dezembro/2020 e fevereiro/2021, o Ativo Circulante do Grupo Heber apresentou um aumento de 0,5%, puxado principalmente pelo aumento de 0,5% de Adiantamentos a fornecedores e de 1,3% das Contas a Receber. O Ativo Não Circulante, por sua vez, reduziu (0,3%), decorrente das contas Intangível (0,5%), Investimentos (0,6%), Imobilizado (0,6%) e Depósitos judiciais (3,9%).</p> <p>As dívidas com terceiros a curto prazo, registradas no Passivo Circulante das Recuperandas aumentou cerca de 4,7% entre dezembro/2020 e fevereiro/2021, principalmente em função do aumento dos empréstimos e financiamentos em 3,7% e da dívida trabalhista em 2,0%. As dívidas de longo prazo aumentaram em 1,1%, majoritariamente em razão das contas Debêntures, provisão para perdas em investimentos e Partes relacionadas.</p> <p>O Patrimônio Líquido também aumentou no período, cerca de 3,9%, isso se deu em decorrência do prejuízo contábil auferido.</p> <p>Os Ativos e Passivos + Patrimônio Líquido do Grupo Heber apresentaram uma leve redução de dezembro/2020 para fevereiro/2021, cerca de R\$ 25.016 mil, uma queda percentual de (0,2%).</p>

Ponto de destaque	Descrição	dez/20	jan/21	fev/21	fev/20
DRE - Consolidado	Descrição (R\$ milhares)				
	Receita líquida	22.427	25.489	25.686	23.813
	(-) Custo	(21.270)	(18.628)	(21.464)	(22.168)
	Resultado Bruto	1.158	6.861	4.222	1.645
	% Margem bruta	5,2%	26,9%	16,4%	6,9%
	(-) Despesas operacionais	(4.826)	(4.690)	(5.676)	(5.691)
	EBIT (Resultado Operacional)	(3.668)	2.171	(1.454)	(4.046)
	% Margem EBIT	-16,4%	8,5%	-5,7%	-17,0%
	Resultado de equivalência patrimonial	(68.097)	(65.321)	(72.034)	(100.632)
	Resultado financeiro	(25.420)	(26.241)	(24.619)	(32.531)
	IR e CSLL	(932)	(939)	(964)	(924)
	Resultado do Exercício	(98.117)	(90.330)	(99.071)	(138.133)
	% Margem líquida	-437,5%	-354,4%	-385,7%	-580,1%
<p>Houve um aumento da receita operacional em janeiro/2021 e fevereiro/2021, principalmente na Recuperanda Contern, afetando o Consolidado do Grupo Heber. Além disso, verificou-se que em janeiro/2021 o custo variável não acompanhou a receita, melhorando o resultado bruto do Grupo Heber.</p> <p>O mês de janeiro/2021 foi o que reconheceu o menor prejuízo no período decorrente não só do aumento receita operacional, como também da redução dos custos e despesas operacionais. Entretanto, em fevereiro/2021 com o advento dos custos, despesas e o prejuízo das Controladas do Grupo, juros financeiros e IR/CS diferidos negativo o resultado piorou.</p> <p>Nota-se que, considerando apenas as receitas, custos e despesas operacionais, o Grupo Heber apresenta um Resultado Operacional (EBIT) instável, registrando resultado satisfatório apenas em janeiro/2021, na medida em que suas receitas foram suficientes para cobrir os custos e despesas advindas da sua operação.</p> <p>Ressalta-se que as demonstrações contábeis do Grupo Heber não contemplam os eventuais ajustes previstos no Pronunciamento Técnico CPC 36 (R3) - Demonstrações Consolidadas, de forma que os saldos apresentados acima podem conter receitas ou despesas geradas entre as Recuperandas.</p>					

Ponto de destaque	Descrição				
Índices de Liquidez e Endividamento - Consolidado	Descrição	dez/20	jan/21	fev/21	fev/20
	Liquidez Corrente	0,53	0,51	0,50	0,57
	Liquidez Seca	0,52	0,50	0,50	0,57
	Liquidez Imediata	0,11	0,10	0,11	0,13
	Liquidez Geral	0,28	0,27	0,27	0,29
	Endividamento Geral	1,65	1,66	1,67	1,54
	Endividamento no Curto Prazo	8,0%	8,2%	8,2%	8,2%
	Endividamento no Longo Prazo	92,0%	91,8%	91,8%	91,8%
<p>A capacidade de pagamento das dívidas das Recuperandas do Grupo Heber parece piorar com o tempo, indicando que o Passivo está aumentando em um nível superior aos Ativos do Grupo, ressalta-se ainda que a maior parte da dívida é composta por Empréstimos, financiamentos e Debêntures, os quais geram encargos financeiros elevados, principal motivo da redução evidenciada nos índices.</p> <p>Se comparado com o mesmo mês do ano de 2020, é possível constatar que a capacidade de pagamento das dívidas do Grupo Heber apresenta uma tendência de queda, enquanto o endividamento geral uma tendência de aumento.</p>					
Obrigações a Pagar - Consolidado	Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21	
	Vencido há mais de 181 dias	6.808	7.010	6.939	
	Outros períodos vencidos	4.192	7.549	7.477	
	A vencer	39.598	23.745	18.261	
	Total	50.598	38.304	32.677	
<p>O total de obrigações a pagar variou no período, diminuindo em janeiro/2021 para R\$ 38.304 mil e em fevereiro/2021 para R\$ 32.677 mil.</p> <p>Verifica-se que a maior parte das obrigações são a vencer, ainda no prazo para pagamento. Entretanto, 18,3% das dívidas de janeiro/2021 e 21,2% de fevereiro/2021 se referem a vencidas a mais de 181 dias.</p>					

Ponto de destaque	Descrição	dez/20	jan/21	fev/21
DRE - Comapi	Descrição (R\$ milhares)			
	Receita líquida	136	540	136
	(-) Custo	(61)	(60)	(65)
	Resultado bruto	75	480	71
	% Margem bruta	54,9%	88,8%	52,2%
	Despesas operacionais	(180)	(180)	(190)
	EBIT (Resultado Operacional)	(106)	300	(119)
	% Margem EBIT	-77,5%	55,6%	-87,5%
	Resultado da equivalência patrimonial	(17.469)	(12.837)	(13.203)
	Resultado financeiro	(851)	(867)	(796)
	Outras receitas/despesas operacionais	0	0	-
	Resultado do Exercício	(18.425)	(13.404)	(14.118)
	% Margem líquida	-13535,5%	-2481,1%	-10371,5%
	A Receita Operacional apresentou um aumento entre dezembro/2020 e janeiro/2021, indo de R\$ 136 mil para R\$ 540 mil, em contrapartida, em fevereiro/2021 retraiu novamente para R\$ 136 mil.			
	A despesa gerada se deu pela contabilização majoritariamente da depreciação e dos honorários profissionais.			
	Com a redução das despesas registradas na conta Resultado da equivalência patrimonial no período, os prejuízos registrados no Resultado do Exercício apresentaram queda, passando de R\$ (18.425) mil em dezembro/2020 para R\$ (14.118) mil em fevereiro/2021.			

Ponto de destaque	Descrição	dez/20	jan/21	fev/21	fev/20
DRE - Contern	Descrição (R\$ milhares)				
	Receita líquida	(2.426)	882	1.405	1.481
	(-) Custo	(1.744)	(1.586)	(1.232)	(2.677)
	Resultado bruto	(4.170)	(703)	173	(1.197)
	% Margem bruta	171,9%	-79,7%	12,3%	-80,8%
	(-) Despesas operacionais	(1.409)	(1.203)	(1.129)	(1.956)
	EBIT (Resultado Operacional)	(5.579)	(1.906)	(956)	(3.153)
	% Margem EBIT	229,9%	-216,0%	-68,0%	-212,9%
	(-) Resultado da equivalência patrimonial	(8.994)	(9.116)	(9.941)	(14.604)
	(-) Resultado financeiro	(2.898)	(1.816)	(2.307)	(2.961)
	Resultado do Exercício	(17.470)	(12.839)	(13.204)	(20.717)
	% Margem líquida	720,0%	-1455,0%	-939,6%	-1399,1%
	<p>Em janeiro/2021, início do exercício, a Contern apresentou receita líquida de R\$ 882 mil, aumentando para R\$ 1.405 mil em fevereiro/2021.</p> <p>Os Custos operacionais, por sua vez, reduziram em janeiro/2021 e fevereiro/2021, com participação sobre a receita líquida de (179,7%) e (87,7%) respectivamente. As Despesas operacionais se mantiveram próximas aos R\$ 10.000 mil em decorrência das altas despesas geradas pela conta Resultado de equivalência patrimonial que, durante o período, registrou os resultados negativos das suas Controladas Doreta e Renea Infraestrutura S.A.</p> <p>Por conta de tudo isso verificou-se que a Contern iniciou 2021 com prejuízo.</p>				
Índices de Liquidez e Endividamento - Contern	Descrição	dez/20	jan/21	fev/21	fev/20
	Liquidez Corrente	0,50	0,50	0,49	0,53
	Liquidez Seca	0,50	0,50	0,49	0,53
	Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,01
	Liquidez Geral	0,43	0,42	0,42	0,45
	Endividamento no Curto Prazo	81,0%	81,0%	81,1%	80,3%
	Endividamento no Longo Prazo	19,0%	19,0%	18,9%	19,7%

Ponto de destaque	Descrição																																																																	
	<p>Não houve alterações relevantes nos índices que medem a capacidade de pagamento da Recuperanda, no entanto, nota-se que, se comparado com o mesmo período do ano passado, a exceção da Liquidez Imediata, todos os índices diminuíram, indicando que o Passivo está aumentando em um nível maior que o Ativo.</p> <p>Isso indica que a capacidade de pagamento da Recuperanda não é satisfatória, podendo causar impactos negativos econômicos e financeiros futuramente.</p>																																																																	
Fluxo de Caixa Gerencial - Contern	<p>Os recebimentos operacionais da Contern reduziram abruptamente em janeiro/2021, cerca de (93,9%), passando de R\$ 9.407 mil em dezembro/2020 para R\$ 572 mil.</p> <p>Em fevereiro/2021 houve mais retração, de (91,7%), chegando ao menor valor do período, de R\$ 47 mil de receita nesse mês. Se comparado com o mesmo período do ano anterior, nota-se que as entradas foram (98,7%) menores, indicando uma piora relevante das receitas. Deve a Recuperanda esclarecer o motivo da redução das entradas no período.</p>																																																																	
DRE - SPMAR	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Descrição (R\$ milhares)</th><th>dez/20</th><th>jan/21</th><th>fev/21</th><th>fev/20</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Receita líquida</td><td>24.421</td><td>23.755</td><td>23.820</td><td>22.333</td></tr> <tr> <td>(-) Custo</td><td>(19.250)</td><td>(16.772)</td><td>(19.955)</td><td>(18.385)</td></tr> <tr> <td>Resultado bruto</td><td>5.171</td><td>6.983</td><td>3.866</td><td>3.947</td></tr> <tr> <td>% Margem bruta</td><td>21,2%</td><td>29,4%</td><td>16,2%</td><td>17,7%</td></tr> <tr> <td>(-) Despesas operacionais</td><td>(2.290)</td><td>(2.555)</td><td>(3.180)</td><td>(3.105)</td></tr> <tr> <td>EBIT (Resultado Operacional)</td><td>2.881</td><td>4.428</td><td>686</td><td>842</td></tr> <tr> <td>% Margem EBIT</td><td>11,8%</td><td>18,6%</td><td>2,9%</td><td>3,8%</td></tr> <tr> <td>(-) Resultado financeiro</td><td>(10.242)</td><td>(12.858)</td><td>(11.617)</td><td>(15.684)</td></tr> <tr> <td>(-) IR e CSLL</td><td>(932)</td><td>(939)</td><td>(964)</td><td>(924)</td></tr> <tr> <td>Resultado do Exercício</td><td>(8.294)</td><td>(9.369)</td><td>(11.895)</td><td>(15.766)</td></tr> <tr> <td>% Margem líquida</td><td>-34,0%</td><td>-39,4%</td><td>-49,9%</td><td>-70,6%</td></tr> <tr> <td>% Ebit</td><td>11,8%</td><td>18,6%</td><td>2,9%</td><td>3,8%</td></tr> </tbody> </table> <p>Em todo o período analisado, apesar de reconhecer mais receitas do que custos e despesas gerais e administrativas, a Recuperanda teve prejuízos decorrentes das despesas e juros financeiros, somando R\$ (9.369) mil em janeiro/2021 e R\$ (11.895) mil em fevereiro/2021, sendo que nesse último mês também houve influência do aumento dos custos dos serviços prestados, enquanto a receita se manteve no mesmo patamar.</p>	Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21	fev/20	Receita líquida	24.421	23.755	23.820	22.333	(-) Custo	(19.250)	(16.772)	(19.955)	(18.385)	Resultado bruto	5.171	6.983	3.866	3.947	% Margem bruta	21,2%	29,4%	16,2%	17,7%	(-) Despesas operacionais	(2.290)	(2.555)	(3.180)	(3.105)	EBIT (Resultado Operacional)	2.881	4.428	686	842	% Margem EBIT	11,8%	18,6%	2,9%	3,8%	(-) Resultado financeiro	(10.242)	(12.858)	(11.617)	(15.684)	(-) IR e CSLL	(932)	(939)	(964)	(924)	Resultado do Exercício	(8.294)	(9.369)	(11.895)	(15.766)	% Margem líquida	-34,0%	-39,4%	-49,9%	-70,6%	% Ebit	11,8%	18,6%	2,9%	3,8%
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21	fev/20																																																														
Receita líquida	24.421	23.755	23.820	22.333																																																														
(-) Custo	(19.250)	(16.772)	(19.955)	(18.385)																																																														
Resultado bruto	5.171	6.983	3.866	3.947																																																														
% Margem bruta	21,2%	29,4%	16,2%	17,7%																																																														
(-) Despesas operacionais	(2.290)	(2.555)	(3.180)	(3.105)																																																														
EBIT (Resultado Operacional)	2.881	4.428	686	842																																																														
% Margem EBIT	11,8%	18,6%	2,9%	3,8%																																																														
(-) Resultado financeiro	(10.242)	(12.858)	(11.617)	(15.684)																																																														
(-) IR e CSLL	(932)	(939)	(964)	(924)																																																														
Resultado do Exercício	(8.294)	(9.369)	(11.895)	(15.766)																																																														
% Margem líquida	-34,0%	-39,4%	-49,9%	-70,6%																																																														
% Ebit	11,8%	18,6%	2,9%	3,8%																																																														

Ponto de destaque	Descrição																																								
	<p>Nota-se que apesar dos resultados insatisfatórios relatados na Demonstração do Resultado do Exercício, o EBIT em todo o período se mostrou positivo, como se pode verificar acima a margem do EBIT sobre a receita líquida nos percentuais de 11,8%, 18,6% e 2,9%, respectivamente.</p>																																								
Índices de Liquidez e Endividamento - SPMAR	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Descrição</th><th>dez/20</th><th>jan/21</th><th>fev/21</th><th>fev/20</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liquidez Corrente</td><td>0,67</td><td>0,56</td><td>0,56</td><td>0,81</td></tr> <tr> <td>Liquidez Seca</td><td>0,67</td><td>0,56</td><td>0,56</td><td>0,81</td></tr> <tr> <td>Liquidez Imediata</td><td>0,52</td><td>0,43</td><td>0,44</td><td>0,64</td></tr> <tr> <td>Liquidez Geral</td><td>0,11</td><td>0,11</td><td>0,11</td><td>0,13</td></tr> <tr> <td>Endividamento Geral</td><td>1,08</td><td>1,09</td><td>1,09</td><td>1,03</td></tr> <tr> <td>Endividamento no Curto Prazo</td><td>7,1%</td><td>8,3%</td><td>8,6%</td><td>7,4%</td></tr> <tr> <td>Endividamento no Longo Prazo</td><td>92,9%</td><td>91,7%</td><td>91,4%</td><td>92,6%</td></tr> </tbody> </table> <p>A redução do Ativo causou uma redução na capacidade de pagamento das dívidas de curto e longo prazo da SPMAR.</p> <p>Os índices demonstram que a Recuperanda não teria capacidade de quitar todas as suas dívidas de curto prazo utilizando seus recursos de curto prazo.</p>	Descrição	dez/20	jan/21	fev/21	fev/20	Liquidez Corrente	0,67	0,56	0,56	0,81	Liquidez Seca	0,67	0,56	0,56	0,81	Liquidez Imediata	0,52	0,43	0,44	0,64	Liquidez Geral	0,11	0,11	0,11	0,13	Endividamento Geral	1,08	1,09	1,09	1,03	Endividamento no Curto Prazo	7,1%	8,3%	8,6%	7,4%	Endividamento no Longo Prazo	92,9%	91,7%	91,4%	92,6%
Descrição	dez/20	jan/21	fev/21	fev/20																																					
Liquidez Corrente	0,67	0,56	0,56	0,81																																					
Liquidez Seca	0,67	0,56	0,56	0,81																																					
Liquidez Imediata	0,52	0,43	0,44	0,64																																					
Liquidez Geral	0,11	0,11	0,11	0,13																																					
Endividamento Geral	1,08	1,09	1,09	1,03																																					
Endividamento no Curto Prazo	7,1%	8,3%	8,6%	7,4%																																					
Endividamento no Longo Prazo	92,9%	91,7%	91,4%	92,6%																																					
Recuperandas sem movimentações relevantes	As Recuperandas ADI, Bertin, Cibe Inv., Cibe Part., Compacto, Doreta e Heber não apresentaram variações relevantes em suas demonstrações contábeis, vez que não desenvolvem atividade operacional.																																								
Evidências de falta de controles internos de documentos financeiros e gerenciais	Tendo em vista que foram constatadas inúmeras divergências de informação tanto nos documentos contábeis, quanto nas listas de credores, entre os documentos fornecidos pelo Grupo Heber desde o início da impetração da Recuperação Judicial, o Administrador Judicial deve ressalvar no presente relatório que há indícios de falta de controle interno por parte do Grupo Heber em relação a suas documentações gerenciais, financeiras e contábeis.																																								
Demonstração de Lucros e Prejuízos Acumulados (DLPA)	<p>A Administração Judicial constatou incompatibilidades de valores entre a DRE e o BP do Grupo Heber, que foram demonstradas pelo Grupo Heber na Demonstração de Lucros ou Prejuízos Acumulados (DLPA), onde foram observados os “ajustes”, que possivelmente decorrem de exercícios anteriores e que foram alocados na conta “Prejuízos Acumulados” do BP do período de 2020. “Ajustes” estes que demonstram a diferença entre a DRE e o BP.</p> <p>Com exceção da ADI e Compacto, as demais Recuperandas sofreram algum ajuste no período. Com isso, questiona-se o motivo do Grupo Heber ter apresentado somente as diferenças na DLPA e não ter apresentado novas demonstrações contábeis do respectivo período com os devidos ajustes.</p>																																								

Esclarecimentos e documentações pendentes por parte do Grupo Heber

Seções	Esclarecimentos pendentes por parte do grupo Heber
Consolidado	<ul style="list-style-type: none"> ■ Motivo da redução da conta Caixa e Equivalentes de caixa a partir de novembro/2020.
ADI	<ul style="list-style-type: none"> ■ Não há conciliação entre a movimentação do fluxo de caixa e a conta de Caixa e Equivalentes de Caixa do BP da Recuperanda, devendo a Recuperanda esclarecer esse ponto.
Cibe Part.	<ul style="list-style-type: none"> ■ Motivo da variação da conta Empréstimos e Financiamentos.
Comapi	<ul style="list-style-type: none"> ■ Motivo da redução da conta Impostos a Recuperar. ■ A origem das receitas que excedem o contrato de arrendamento firmado com a Alphalins Turismo LTDA..
Contern	<ul style="list-style-type: none"> ■ Quais contas do balancete as Duplicatas a receber compõem. ■ Motivo da redução relevante das entradas operacionais entre dezembro/2020 e fevereiro/2021.
Heber	<ul style="list-style-type: none"> ■ Nota-se que a empresa Buruti Energia vem repassando valores mensais consideráveis para a Heber, totalizando R\$ 12.111 mil no período. Entretanto, não é possível verificar o destino desses valores, <u>devendo a Recuperanda esclarecer esse ponto.</u>
SPMAR	<ul style="list-style-type: none"> ■ Motivo da redução da conta Caixa e Equivalentes de caixa em janeiro/2021. ■ Discriminação dos bens adquiridos relativos a conta Mitigação, Compensação e outros. ■ Informar se houve reclassificação entre curto e longo prazo na conta de Provisão para manutenção e esclarecer a razão do aumento no total da conta no período. ■ Motivo da redução das entradas operacionais do Fluxo de Caixa Gerencial. ■ Composição da conta Outros Recebimentos do Fluxo de Caixa Gerencial. ■ Destinação da conta Investimentos do Fluxo de Caixa Gerencial. ■ Composição das aplicações verificadas no período no Fluxo de Caixa Gerencial. ■ Os relatórios gerenciais de funcionários ativos, admitidos e desligados não se conciliam, de modo que, em janeiro/2021 há um aumento de 3 funcionários ativos, enquanto os demais relatórios apontam que não houve admissão e que 1 funcionário foi desligado no mês. Em fevereiro/2021, apesar do aumento de 6 funcionários ativos, os demais relatórios apontam a admissão de 10 funcionários e o desligamento de 5 funcionários no mês. Deve a Recuperanda esclarecer a razão da inconsistência.

Seção 2

Introdução

Introdução

Objetivo do relatório

Em cumprimento ao disposto no Art. 22 da Lei nº 11.101/05, o Consórcio BDOPRO, ora Administração Judicial, vem apresentar o presente relatório com a finalidade de verificar a evolução patrimonial e de resultados das Recuperandas nos meses de janeiro e fevereiro de 2021, com base nas informações contábeis, financeiras e gerenciais que nos foram disponibilizadas pelo Grupo Heber.

Escopo dos trabalhos e documentação utilizada

Para a elaboração do presente relatório, utilizamos como fonte de informações a documentação juntada nos autos do processo de Recuperação Judicial, os relatórios contábeis e gerenciais de janeiro e fevereiro de 2021 e esclarecimentos fornecidos pelo Grupo e por assessores nomeados pelo Grupo.

Essa documentação foi considerada no decorrer do relatório a fim de realizar a análise mensal de atividades do Grupo Heber.

Ressaltamos que os documentos não foram auditados.

O Grupo Heber

Como foi informado anteriormente, as Recuperandas fazem parte do Grupo Heber (o “Grupo”), que por sua vez é formado, ao todo, por 77 empresas.

Conforme a petição inicial, o Grupo iniciou suas atividades há 40 anos em Lins/SP nos setores de agronegócios, construção civil, geração de energia e infraestrutura. Atualmente, o Grupo Heber para maior eficiência na operação divide suas atividades do seguinte jeito (i) divisão de construção e (ii) divisão de infraestrutura atuando em harmonia e coordenação.

Motivos para o pedido de Recuperação Judicial e informações sobre o processo

Conforme petição inicial, o Grupo entrou em Recuperação Judicial, pois foi afetado pela crise econômica dos últimos anos e a situação se agravou após o pedido de falência ajuizado pelo Banco Fibra comprometendo ainda mais a situação da Contern.

No decorrer dos últimos anos, pelo fato das atividades estarem alavancadas, as Companhias do Grupo Heber operaram sem capacidade de tomada de crédito tanto com bancos quanto com os fornecedores.

Outro ponto que agravou a situação do Grupo foi o investimento de bilhões de reais para cumprir as obrigações estipuladas no contrato de concessão dos Trechos Sul e Leste do Rodoanel, aproximadamente 180 km de obra.

Adicionalmente, segue abaixo demais pontos que levaram o Grupo a solicitar a Recuperação Judicial, conforme petição inicial:

- Intervenções não previstas no cronograma inicial;
- Variações geológicas resultando em alteração do projeto e metodologia construtiva;
- Atraso na liberação de órgãos públicos e privados relativos aos projetos e licenças; e
- Mudança unilateral do projeto base pela ARTESP.

Ressalta-se que, conforme a petição inicial, após a finalização das obras no Trecho Leste, a SPMAR não foi autorizada a cobrar pedágio até o término do Trecho Sul, ou seja, apenas em 03 de julho de 2015, isto é, 12 meses após a conclusão do Trecho Leste.

Por fim, o último impacto significativo na geração de caixa da Companhia foi a supressão de duas praças de pedágio acordada no edital de licitação, reduzindo de seis praças para quatro.

Atividades das Recuperandas

A Recuperação Judicial do Grupo Heber é composta por 10 empresas Recuperandas, sendo que, entre elas, 7 são empresas *holdings*. Segundo o Termo de Diligência realizado no dia 17 de agosto de 2017 são elas:

- **Concessionária SPMAR S/A**, que corresponde a empresa detentora da concessão dos trechos dos trechos Sul e Leste do Rodoanel;
- **Contern Construção e Comércio Ltda.**, que corresponde a empreiteira de obras relativas à infraestrutura requeridas por negócios privados e concessões públicas;
- **Águas de Itu Gestão Empresarial S/A**, que corresponde a empresa titular da concessão de água e esgoto da cidade de Itu/SP, atualmente em litígio arbitral com a municipalidade;
- **Heber Participações S/A**, que corresponde a *holding* do Grupo, que nesta qualidade é devedora solidária de grande parte do endividamento do Grupo em razão de garantias fidejussórias prestadas, além de possuir endividamento em nome próprio;
- **CIBE Participações e Empreendimentos S/A**, que corresponde a *holding* na área de infraestrutura, notadamente quanto à concessão do rodoanel, trecho sul e leste, embaixo da Heber Participações;
- **CIBE Investimentos e Participações S/A**, que corresponde a uma terceira *holding* embaixo da CIBE Participações;
- **Doreta Empreendimentos e Participações S/A**, que corresponde a uma quarta *holding* embaixo da CIBE Investimentos;
- **Infra Bertin Empreendimentos S/A**, que corresponde a uma quinta *holding* embaixo da Doreta e controladora da concessionaria SPMAR, que detém a concessão dos referidos trechos do rodoanel;

- **Compacto Participações S/A**, que corresponde a outra *holding* que detêm participações societárias de empresas do Grupo do setor de geração de energia, que, contudo, outorgou garantias fidejussórias de parte do endividamento listado na impetrada; e
- **Comapi Agropecuária S/A**, que corresponde a *holding* controladora do braço de construção civil do Grupo Heber, a qual prestou garantia fidejussória e real de parte substancial do endividamento listado na impetrada.

Seção 3

Informações contábeis e gerenciais de janeiro e fevereiro/2021

Documentação utilizada

Apresentamos a análise financeira do Grupo tendo como base os documentos contábeis e gerenciais disponibilizados pelo Grupo Heber, que constam nos anexos “A” à “F” deste relatório.

Conforme o termo de diligência do dia 11 de setembro de 2017, foi solicitado ao Grupo Heber que apresentasse até o dia 15 de cada mês subsequente do vencido a documentação listada nesse termo. Já a documentação contábil, a partir do mês de novembro/2017, tem envio previsto até o 15º dia do mês subsequente ao vencido.

O objeto de análise da presente seção teve como base:

- Balanço Patrimonial (BP);
- Demonstração do Resultado do Exercício (DRE);
- Fluxo de Caixa gerencial;
- Relação de Bens gerencial; e
- Relação das Obrigações a pagar gerencial.

Ressalta-se que foi realizada a reclassificação das contas do Fluxo de Caixa gerencial das Recuperandas, resultando nas seguintes contas: **Entradas operacionais, Entradas diversas, Saídas operacionais, Investimentos, Desembolso financeiro, Aplicações, CAPEX, Fontes financiamento, Mútuo e Aportes empresa do Grupo.**

Frisa-se que a documentação contábil não foi auditada, portanto, as demonstrações contábeis podem conter informações que não refletem a realidade patrimonial, econômica ou financeira das Recuperandas do Grupo Heber.

Por fim, tendo em vista que foram constadas inúmeras divergências de informação tanto nos documentos contábeis, quanto nas listas de credores, entre os documentos fornecidos pelo Grupo Heber desde o início da impetratura da Recuperação Judicial, o Administrador Judicial deve ressalvar no presente relatório que há indícios de falta de controle interno por parte do Grupo Heber considerando suas documentações gerenciais, financeiras e contábeis.

Operações *intercompany* do Grupo Heber

Destacamos que os relatórios contábeis referentes ao consolidado do Grupo Heber foram realizados e fornecidos pelo próprio Grupo, que, por sua vez, podem não ter considerado ajustes *intercompany*, tais como eliminação de partes relacionadas, efeito de valor justo, ajuste de efeito de custo de imobilizado, potenciais lucros e prejuízos, impactos patrimoniais, tais como ajustes de inventário, entre outros. Nesse ponto, recomendamos a realização de uma auditoria contábil para a verificação desse fato.

No Termo de Diligência realizado no dia 16 de Maio de 2018, as Recuperandas ratificaram que, de fato, as demonstrações contábeis mensais não eliminam valores *intercompany* e que pode haver inconsistências contábeis.

Demonstração de Lucros e Prejuízos Acumulados de 31/12/2020 (DLPA)

A Administração Judicial constatou incompatibilidades entre o resultado do exercício (DRE) das Recuperandas com as suas respectivas contas dentro do patrimônio líquido (BP). A conciliação das contas é demonstrada pelo Grupo Heber na Demonstração de Lucros ou Prejuízos Acumulados (DLPA - Anexo I), relatório contábil que mostra analiticamente as alterações ocorridas na conta de Lucros ou Prejuízos Acumulados contida no Balanço Patrimonial da empresa.

Na DLPA foram observados ajustes da auditoria decorrentes de exercícios anteriores e que foram alocados na conta “Prejuízos Acumulados” do BP do período de 2021. Ajustes estes que demonstram a diferença entre a DRE e o BP.

Deve o Grupo Heber trazer o relatório dos auditores independentes para a Administração Judicial.

Seção 4

Consolidado do Grupo Heber

Balanço Patrimonial - Consolidado

O Patrimônio consolidado do Grupo Heber retraiu no período, diminuindo em média 0,14%.

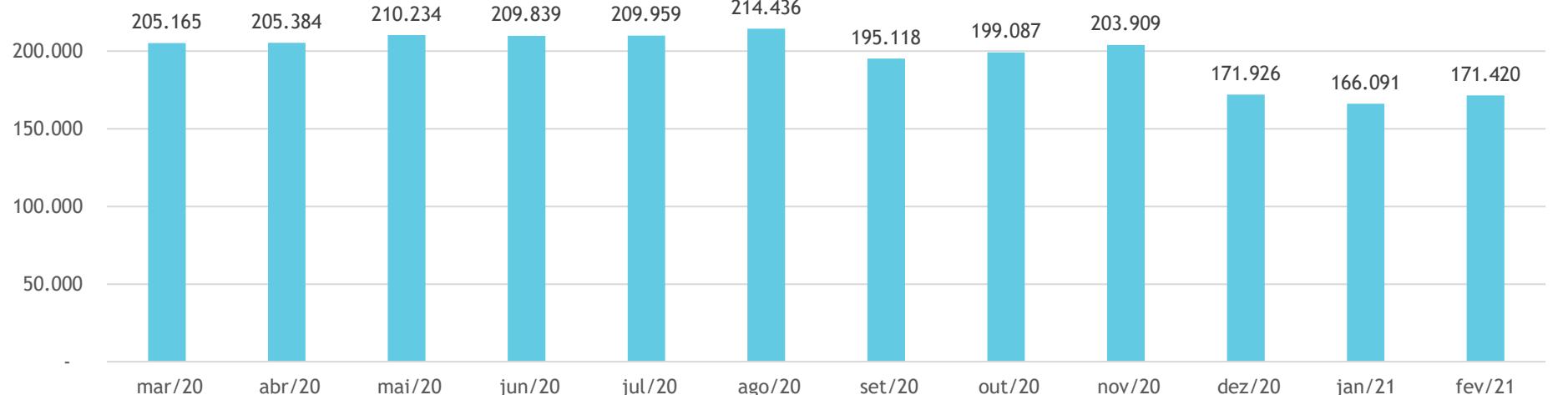
Ativo			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	818.697	815.219	822.442
Caixa e equivalentes de caixa	171.926	166.091	171.420
Contas a receber	224.967	226.851	227.845
Estoques	1.926	1.926	1.926
Despesas antecipadas	3.289	2.928	2.595
Impostos a recuperar	70.664	70.556	70.579
Adiantamento a fornecedores	297.492	298.475	298.866
Outras contas a receber	48.434	48.391	49.211
Ativo Não Circulante	11.063.019	11.051.621	11.034.258
Depósitos judiciais	10.419	10.000	10.010
Impostos a recuperar - LP	2.367	2.367	2.367
Partes relacionadas	3.875.699	3.875.128	3.873.869
Dividendos a receber	82.062	82.062	82.062
Bens destinados a venda	-	-	-
Adiantamento a fornecedores - LP	7.477	7.477	7.477
Outras contas a receber - LP	339.099	339.090	339.090
Ativos fiscais diferidos	273.772	284.691	283.726
Investimentos	2.581.903	2.570.958	2.565.379
Imobilizado	290.193	289.240	288.316
Intangível	3.599.945	3.590.526	3.581.880
Diferido	82	82	82
Ativo	11.881.716	11.866.839	11.856.700

Passivo			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Passivo Circulante	1.556.438	1.612.832	1.629.952
Empréstimos e financiamentos	942.169	959.860	977.093
Fornecedores e outras contas a pagar	459.816	444.012	445.604
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	38.846	39.256	39.634
Obrigações fiscais	23.231	22.913	23.048
Adiantamento de clientes	20.271	20.271	20.271
Dividendos a pagar	72.103	72.103	72.103
Provisão para manutenção	-	54.417	52.199
Passivo Não Circulante	17.992.325	18.118.412	18.190.223
Debêntures	2.727.242	2.737.188	2.746.395
Empréstimos e financiamentos - LP	3.626.275	3.624.441	3.622.513
Provisão para perdas em investimentos	7.614.198	7.752.493	7.818.948
Provisão para manutenção - LP	54.972	32.356	32.356
Provisão para contingência	45.307	48.395	48.906
Partes relacionadas	3.549.695	3.549.956	3.548.320
Passivos fiscais diferidos	18.256	18.256	18.256
Obrigações fiscais - LP	49.853	48.801	48.004
Outras contas a pagar	65.114	65.114	65.114
Receitas diferidas	5.883	5.883	5.883
Adiantamento para futuro aumento de capital	235.530	235.530	235.530
Patrimônio Líquido	(7.667.046)	(7.864.405)	(7.963.476)
Capital social	3.700.604	3.700.604	3.700.604
Reserva legal	67.913	67.913	67.913
Reserva de capital	191.249	191.249	191.249
Outros resultados abrangentes	2.455.644	2.455.644	2.455.644
Prejuízos acumulados	(14.082.456)	(14.279.815)	(14.378.886)
Passivo	11.881.716	11.866.839	11.856.700

Caixa e Equivalentes de Caixa - Consolidado

Em janeiro/2021 o Grupo registrou o menor valor de caixa do período, R\$ 166.091 mil. Em fevereiro/2021 houve um aumento de 3,2% do caixa das Recuperandas.

Caixa e Equivalentes de Caixa (R\$ milhares)



Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

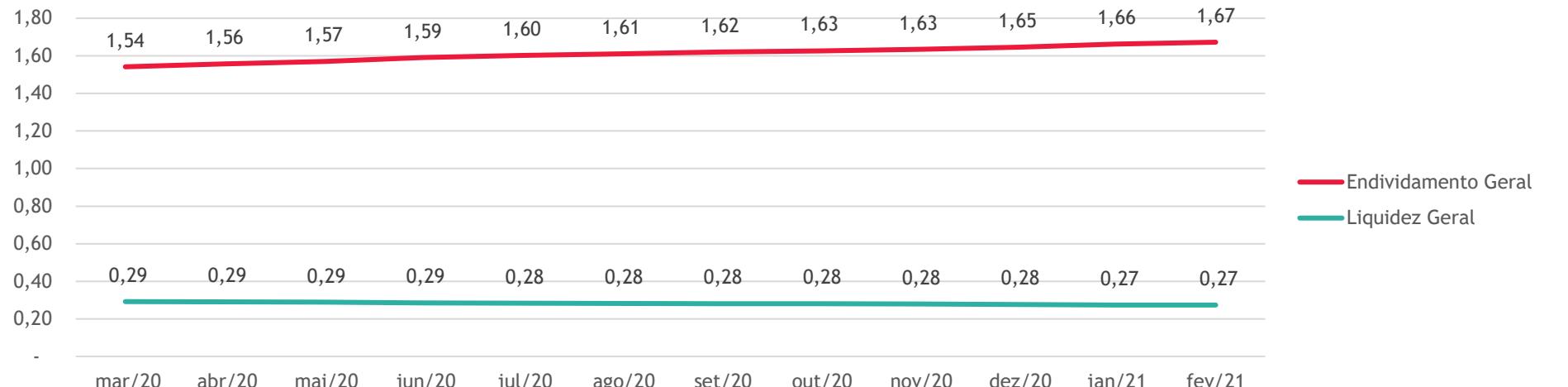
Comentários da Administração Judicial

Deve o Grupo Heber esclarecer a razão da diminuição do caixa no trimestre, em comparação aos demais meses.

Liquidez e Endividamento Geral - Consolidado

O aumento do Endividamento Geral no período indica que o Grupo possui cada vez mais recursos de terceiros financiando seus ativos.

Liquidez e Endividamento Geral



Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo

Liquidez Geral

Representa a capacidade de pagamento das dívidas de curto e longo prazo com os valores disponíveis a curto e longo prazo sem considerar as contas **Investimentos, Imobilizado e Intangível**. Quando menor que 1,0 a empresa não apresenta recursos suficientes para liquidar todas as suas dívidas com terceiros.

- Em janeiro/2021 e fevereiro/2021, as Recuperandas do Grupo Heber possuíam R\$ 0,27 para cada R\$ 1,00 de Passivo.

Endividamento Geral

Representa a proporção dos Ativos que são financiados por recursos de terceiros (Passivo). Quando superior a 1,0 o Passivo Total é maior que o Ativo Total.

- Verifica-se que o endividamento geral apresenta um crescimento constante no período, terminando fevereiro/2021 com o Passivo do Grupo 67,0% maior que seu Ativo.

Demonstração do Resultado do Exercício - Consolidado

Apesar de em janeiro/2021 o Grupo Heber conseguir reduzir o seu prejuízo em 7,9%, terminou fevereiro/2021 com prejuízo variando mais 9,7%, R\$ (99.071).

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (R\$ milhares)	dez/20	Participação	jan/21	Participação	fev/21	Participação
Receitas	22.427	100,0%	25.489	100,0%	25.686	100,0%
(-) Custos dos serviços prestados	(21.270)	-94,8%	(18.628)	-73,1%	(21.464)	-83,6%
Resultado bruto	1.158	5,2%	6.861	26,9%	4.222	16,4%
Despesas operacionais	(4.826)	-21,5%	(4.690)	-18,4%	(5.676)	-22,1%
Comerciais	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Despesas gerais e administrativas	(4.831)	-21,5%	(4.765)	-18,7%	(5.678)	-22,1%
Outras receitas (despesas) operacionais	5	0,0%	75	0,3%	2	0,0%
Resultado antes do resultado financeiro, equiv patrimonial e impostos	(3.668)	-16,4%	2.171	8,5%	(1.454)	-5,7%
Resultado de equivalência patrimonial	(68.097)	-303,6%	(65.321)	-256,3%	(72.034)	-280,4%
Resultado financeiro	(25.420)	-113,3%	(26.241)	-103,0%	(24.619)	-95,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social correntes	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(932)	-4,2%	(939)	-3,7%	(964)	-3,8%
Resultado Líquido do Exercício	(98.117)	-437,5%	(90.330)	-354,4%	(99.071)	-385,7%
Variação do resultado (%)	N/A		-7,9%		9,7%	

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Comentários da Administração Judicial

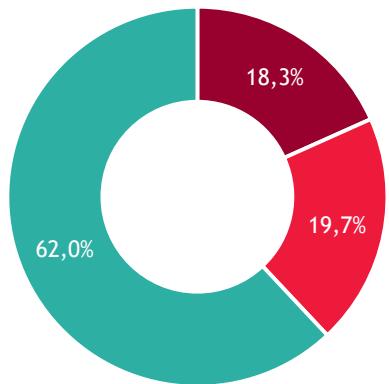
Houve um aumento da receita operacional em janeiro/2021 e fevereiro/2021, principalmente na Recuperanda Contern, afetando o Consolidado do Grupo Heber. Além disso, verificou-se que em janeiro/2021 o custo variável não acompanhou a receita, melhorando o resultado bruto do Grupo Heber.

O mês de janeiro/2021 foi o que reconheceu o menor prejuízo no período decorrente não só do aumento receita operacional, como também da redução dos custos e despesas operacionais. Entretanto, em fevereiro/2021 com o advento dos custos, despesas e o prejuízo das Controladas do Grupo, juros financeiros e IR/CS diferidos negativo o resultado piorou.

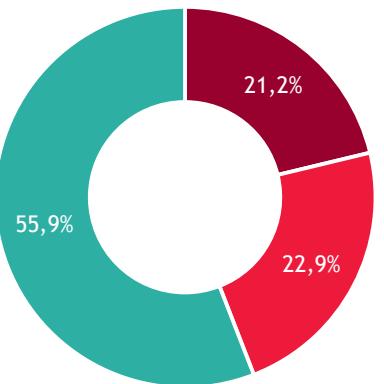
Obrigações a Pagar - Consolidado

O total de obrigações do Grupo Heber reduziu 24,3% em janeiro/2021 e 14,7% em fevereiro/2021. A maior parte da composição das obrigações a pagar do Grupo é vincenda.

Obrigações a pagar - jan/21



Obrigações a pagar - fev/21



Fonte: Obrigações a pagar da Comapi (Anexo D)

Descrição - R\$ milhares	dez/2020	jan/2021	fev/2021
Vencido há mais de 181 dias	6.808	7.010	6.939
Outros períodos vencidos	4.192	7.549	7.477
A vencer	39.598	23.745	18.261
Total de obrigações a pagar	50.598	38.304	32.677
Variação do total (%)	N/A	-24,3%	-14,7%

A contagem das obrigações vencidas se trata de períodos posteriores à Impetração da Recuperação Judicial.

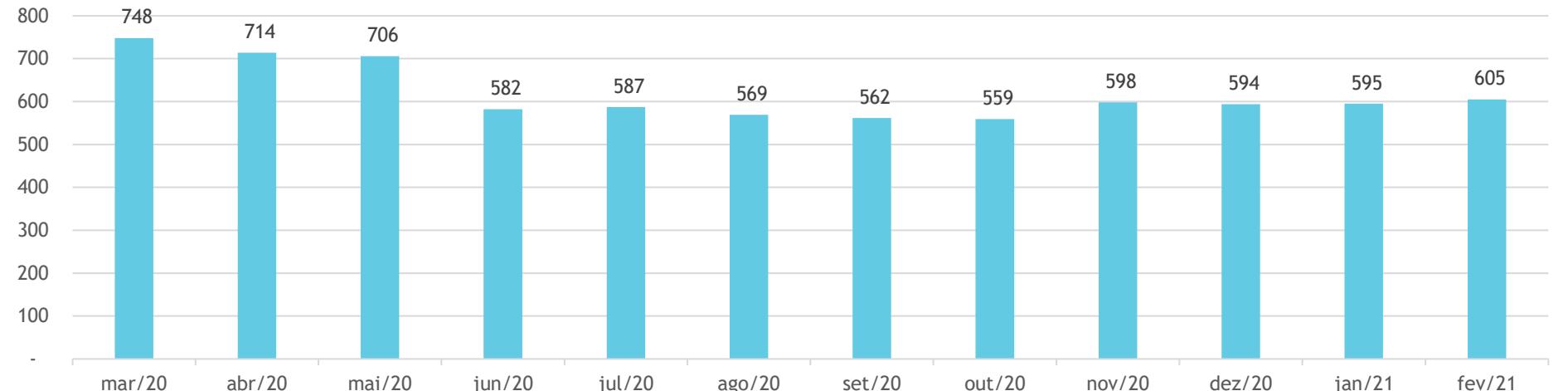
- O total de obrigações a pagar variou no período, diminuindo em janeiro/2021 para R\$ 38.304 mil e em fevereiro/2021 para R\$ 32.677 mil.
- Verifica-se que a maior parte das obrigações são a vencer, ainda no prazo para pagamento. Entretanto, 18,3% das dívidas de janeiro/2021 e 21,2% de fevereiro/2021 se referem a vencidas a mais de 181 dias.

Ressalta-se que com a anulação do PRJ, a composição dos créditos sujeitos a Recuperação Judicial pode sofrer mudanças em seus critérios de pagamentos.

Relação de Funcionários - Consolidado

Tiveram novas contratações, aumentando o quadro de funcionários das Recuperandas, terminando fevereiro/2021 com 605 funcionários ativos.

Relação de Funcionários - Consolidado - Ativos



Fonte: Relação de Funcionários - Anexo E

Apenas as Recuperandas, Contern, Heber e SPMAR possuem funcionários ativos registrados em seu quadro. Em fevereiro/2021 as Recuperandas do Grupo Heber contavam com 605 funcionários ativos, no total, considerando os que se encontram afastados, suspensos ou aposentados, há 676 funcionários.

Seção 5

Águas de Itu Gestão Empresarial S.A (“ADI”)

Balanço Patrimonial e DRE

Durante o período analisado, não tiveram alterações relevantes no patrimônio da Recuperanda.

Ativo			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	2.445	2.404	2.404
Caixa e equivalentes de caixa	424	424	424
Estoques	615	615	615
Despesas antecipadas	109	109	109
Impostos a recuperar	16	16	16
Outras contas a receber	1.281	1.240	1.240
Ativo Não Circulante	129.218	129.218	129.218
Depósitos judiciais	90	90	90
Ativos fiscais diferidos	23.318	23.318	23.318
Partes relacionadas	2.192	2.192	2.192
Imobilizado	103	103	103
Intangível	103.432	103.432	103.432
Diferido	82	82	82
Ativo	131.663	131.622	131.622

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Despesas gerais e administrativas	(28)	(23)	(2)
Resultado financeiro	(405)	(405)	(368)
Resultado do Exercício	(433)	(428)	(370)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Passivo Circulante	81.312	82.409	83.497
Empréstimos e financiamentos	60.653	61.778	62.865
Fornecedores e outras contas a pagar	13.070	13.044	13.044
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	4.803	4.803	4.803
Obrigações fiscais	2.787	2.785	2.785
Passivo Não Circulante	105.223	104.513	103.794
Empréstimos e financiamentos	64.818	64.098	63.378
Passivos fiscais diferidos	18.256	18.256	18.256
Provisão para contingências	477	477	477
Dividendos propostos	1.483	1.483	1.483
Partes relacionadas	20.188	20.199	20.201
Fornecedores e outras contas a pagar - LP	0	0	0
Patrimônio Líquido	(54.872)	(55.300)	(55.670)
Capital social	35.159	35.159	35.159
Reserva legal	142	142	142
Prejuízos acumulados	(90.173)	(90.601)	(90.971)
Passivo	131.663	131.622	131.622

Comentários da Administração Judicial

Houve transferência entre as contas de longo e curto prazo de empréstimos e financiamentos, juntamente com os juros incorridos, que em janeiro/2021 somaram cerca de R\$ 1.125 mil e em fevereiro/2021 cerca de R\$ 1.088 mil.

Fluxo de Caixa Gerencial

As entradas operacionais reduziram em 93,8%, enquanto as saídas em 93,7% entre dezembro/2020 e fevereiro/2021.

Registro contábil¹

Caixa e Eq. de Caixa- RS em milhares	dez/20	jan/21	fev/21
Caixa	-	-	-
Bancos conta movimento	1	1	1
Créditos recebidos	423	423	423
Total	424	424	424

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Registro gerencial

	dez/20	jan/21	fev/21
Saldo inicial	2	1	1
(+) Entradas operacionais	-	-	-
(-) Saídas operacionais	(6)	(10)	(2)
(+/-) Investimentos	-	-	-
(-) Desembolso financeiro	(27)	(0)	(0)
(+/-) Aplicações	-	-	-
(+/-) Fontes financiamento	-	-	-
(+/-) Mútuo	32	10	2
Saldo final	1	1	1

Fonte: Fluxo de caixa da Contern - Anexo C

Movimentações em janeiro/2021

A Recuperanda recebeu cerca de R\$ 10 mil a título de mútuo da Recuperanda Contern.

Em contrapartida, efetuou o pagamento total de pouco mais de R\$ 10 mil, referente a serviço de terceiros e o restante a transações envolvendo despesas bancárias.

Movimentações em fevereiro/2021

A Recuperanda realizou o pagamento total de R\$ 2 mil a título de Impostos e taxas, serviços de terceiros e despesas bancárias.

Esses valores foram pagos com os recebidos da Recuperanda Contern, que perfizeram cerca de R\$ 2 mil.

Como se pode verificar ao lado, não há conciliação entre a movimentação do fluxo de caixa e a conta de Caixa e Equivalentes de Caixa do BP da Recuperanda, devendo a Recuperanda esclarecer esse ponto.

¹ Das contas contábeis registradas na rubrica Caixa e Equivalentes de Caixa, apenas a conta Bancos conta movimento exprime valores monetários pertencentes a Recuperanda.

Seção 6

Infra Bertin Empreendimentos S.A (“Bertin”)

Balanço Patrimonial e DRE

A Recuperanda é uma *holding* e seu patrimônio não sofreu alterações relevantes no período.

Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	37	4	3
Caixa e equivalentes de caixa	34	0	-
Impostos a recuperar	3	3	3
Adiantamento a fornecedores	0	0	0
Ativo Não Circulante	77.865	77.896	77.893
Depósitos judiciais	90	90	90
Partes relacionadas	6.487	6.518	6.515
Investimentos	71.288	71.288	71.288
Ativo	77.902	77.900	77.897

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Despesas gerais e administrativas	-	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	(8.032)	(9.073)	(11.520)
Resultado antes do resultado financeiro	(8.032)	(9.073)	(11.520)
Resultado financeiro	(10.683)	(9.948)	(9.210)
Resultado Líquido do Exercício	(18.715)	(19.021)	(20.730)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo	dez/20	jan/21	fev/21
Passivo Circulante	0	0	0
Obrigações tributárias	0	0	0
Outras contas a pagar	0	0	0
Passivo Não Circulante	3.125.615	3.167.012	3.187.739
Debêntures	2.727.242	2.737.188	2.746.395
Provisão para perdas de Investimentos	282.080	313.532	325.051
Partes relacionadas	56.293	56.293	56.292
Adiantamento para futuro aumento de capital	60.000	60.000	60.000
Patrimônio Líquido	(3.047.713)	(3.089.112)	(3.109.842)
Capital social	114.396	114.396	114.396
Outros resultados abrangentes	(24.478)	(24.478)	(24.478)
Prejuízos acumulados	(3.137.630)	(3.179.030)	(3.199.760)
Passivo	77.902	77.900	77.897

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Comentários da Administração Judicial

As movimentações no patrimônio da Recuperanda decorrem do Caixa e equivalentes, Partes Relacionadas, avaliação de participação societária da Infra Bertin na Recuperanda SPMAR e do prejuízo no período, decorrente das despesas financeiras e prejuízo de suas Controladas.

Seção 7

Cibe Investimentos e Participações S.A.

("Cibe Inv.")

Balanço Patrimonial e DRE

O patrimônio da Recuperanda não apresentou variações relevantes no período.

Ativo			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	1.729	1.729	1.729
Disponibilidades	-	-	-
Impostos a recuperar	1.729	1.729	1.729
Ativo Não Circulante	481.851	481.851	481.851
Impostos a recuperar - LP	2.367	2.367	2.367
Adiantamento a fornecedores	4.327	4.327	4.327
Partes relacionadas	408.268	408.268	408.268
Outras contas a receber	23.225	23.225	23.225
Investimento	43.662	43.662	43.662
Imobilizado	2	2	2
Ativo	483.580	483.580	483.580

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Resultado de equivalência patrimonial	(4.866)	(4.945)	(5.390)
Resultado Líquido do Exercício	(4.866)	(4.945)	(5.390)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Passivo Circulante	1.886	1.886	1.886
Fornecedores	113	113	113
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	-	-	-
Obrigações fiscais	1.773	1.773	1.773
Passivo Não Circulante	948.656	959.420	964.810
Partes relacionadas	94.809	94.809	94.809
Dividendos propostos	9.749	9.749	9.749
Provisão para perda de investimentos	800.435	811.199	816.589
Adiantamento para futuro aumento de capital	43.662	43.662	43.662
Outras contas a pagar	1	1	1
Patrimônio Líquido	(466.962)	(477.726)	(483.116)
Capital social	408.139	408.139	408.139
Reserva legal	6.302	6.302	6.302
Outros resultados abrangentes	(95.363)	(95.363)	(95.363)
Prejuízos acumulados	(786.040)	(796.804)	(802.194)
Passivo	483.580	483.580	483.580

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Comentários da Administração Judicial

Não tiveram alterações relevantes no patrimônio da Recuperanda, apenas a atualização da participação societária que ela possui na **Doreta**, a qual é refletida nas contas **Resultado de equivalência patrimonial** e **Provisão para perda de investimentos**. Como a Doreta apresentou prejuízos no período, seu resultado é refletido na **Cibe Investimentos**.

Seção 8

Cibe Participações e Empreendimentos S.A. ("Cibe Part.")

Balanço Patrimonial e DRE

O patrimônio da Recuperanda não apresentou variações relevantes no período.

Ativo			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	75	75	75
Disponibilidades	36	36	36
Impostos a recuperar	36	36	36
Adiantamento a fornecedores	2	2	2
Ativo Não Circulante	1.625.031	1.625.031	1.625.031
Depósitos judiciais	7	7	7
Partes relacionadas	218.335	218.335	218.335
Dividendos a receber	82.062	82.062	82.062
Outras contas a receber	14.108	14.108	14.108
Investimento	1.310.505	1.310.505	1.310.505
Imobilizado	13	13	13
Ativo	1.625.105	1.625.105	1.625.105

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Demonstração do Resultado do Exercício			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Despesas gerais e administrativas	-	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	(4.866)	(4.945)	(5.390)
Resultado antes do resultado financeiro	(4.866)	(4.945)	(5.390)
Resultado financeiro líquido	(29)	(29)	(27)
Resultado Líquido do Exercício	(4.895)	(4.975)	(5.417)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Passivo Circulante	3.932	3.961	3.988
Empréstimos e financiamentos	3.896	3.926	3.952
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	-	-	-
Fornecedores e outras contas a pagar	35	35	35
Obrigações fiscais	1	1	1
Passivo Não Circulante	949.366	960.130	965.520
Partes relacionadas	473.578	473.578	473.578
Provisão para perda de investimento	475.031	485.795	491.185
Outras contas a pagar	757	757	757
Patrimônio Líquido	671.808	661.015	655.598
Capital social	250.000	250.000	250.000
Reserva de capital	185.257	185.257	185.257
Resultados abrangentes	869.875	869.875	869.875
Prejuízos acumulados	(633.324)	(644.118)	(649.534)
Passivo	1.625.105	1.625.105	1.625.105

Comentários da Administração Judicial

Não tiveram alterações relevantes no patrimônio da Recuperanda, apenas a atualização da participação societária que ela possui na **Cibe Investimentos**, a qual é refletida em **Provisão para perda de investimento**, na conta de **prejuízos** e em **empréstimos e financiamentos**.

A Recuperanda teve **prejuízo** em todo o período decorrente da falta de receita somada aos **prejuízos de sua Controlada** e de **encargos financeiros**.

Seção 9

Comapi Agropecuária S.A. (“Comapi”)

Balanço Patrimonial - Comapi

O Ativo total da Recuperanda apresentou um aumento de 0,02% no trimestre, ocasionado pelo crescimento da conta de partes relacionadas.

Ativo			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	162.142	162.087	162.073
Caixa e equivalentes de caixa	3	3	3
Contas a receber	67.460	67.460	67.460
Estoques	1.211	1.211	1.211
Adiantamento a fornecedores	46.425	46.425	46.425
Impostos a recuperar	8.667	8.612	8.598
Outros créditos	38.375	38.375	38.375
Ativo Não Circulante	1.078.287	1.078.678	1.078.574
Depósitos judiciais	2.022	2.022	2.022
Partes relacionadas	908.923	909.515	909.610
Outros créditos - LP	58.788	58.788	58.788
Investimento	0	0	0
Imobilizado	108.141	107.941	107.741
Intangível	413	413	413
Ativo	1.240.428	1.240.765	1.240.647

Caixa e equivalentes de caixa

Se manteve em R\$ 3 mil durante todo o período, apesar disso, a Comapi está movimentando numerários mensalmente, vez que passou a auferir receita decorrente de contrato de arrendamento de imóvel entre ela e a Alphalins Turismo Ltda. no valor de R\$ 150 mil por mês, além de também realizar transações com partes relacionadas.

Seção 9: Comapi Agropecuária S.A. (“Comapi”)

Grupo Heber - Relatório mensal de atividades - janeiro/2021 e fevereiro/2021

39 of 79

CONSÓRCIO BDOPRO

Partes Relacionadas

Com base nos extratos bancários, nota-se que há transações financeiras no período com outras Recuperandas. Em janeiro/2021, a Comapi repassou R\$ 445 mil à Contern e R\$ 146 mil à Heber. Já em fevereiro/2021 foi repassado R\$ 133 mil à Heber, aumentando seu direito a receber das Recuperandas.

Houve também o recebimento de R\$ 38 mil da Contern em dezembro/2020 e fevereiro/2021.

Esse ponto será melhor detalhado posteriormente.

Imobilizado e Intangível

No período apenas foi contabilizada a depreciação dos bens, não foi constatada a alienação de bens da Recuperanda.

Balanço Patrimonial - Comapi

O Passivo das Recuperandas apresentou aumento em função dos empréstimos e financiamentos de curto prazo, investimento e do prejuízo registrado em seu resultado.

Passivo

Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Passivo Circulante	332.761	333.664	334.462
Fornecedores	7.876	7.914	7.914
Empréstimos e financiamentos	46.828	47.695	48.491
Obrigações trabalhistas	14	14	14
Obrigações tributárias	251	250	251
Outras contas a pagar	277.791	277.791	277.791
Passivo Não Circulante	1.407.341	1.431.031	1.444.234
Empréstimos e financiamentos	-	-	-
Provisão perdas de investimentos	983.042	1.006.732	1.019.935
Obrigações contingenciais	253	253	253
Partes relacionadas	390.102	390.102	390.102
Receitas diferidas	5.883	5.883	5.883
Outras contas a pagar - LP	28.061	28.061	28.061
Patrimônio Líquido	(499.674)	(523.930)	(538.049)
Capital social	253.788	253.788	253.788
Reserva de capital	6	6	6
Resultados abrangente	666.219	666.219	666.219
Reserva de lucros	(1.419.687)	(1.443.944)	(1.458.062)
Passivo	1.240.428	1.240.765	1.240.647

Empréstimos e financiamentos - Curto prazo

A conta apresentou um aumento de R\$ 866 mil em janeiro/2021 e de R\$ 796 mil em fevereiro/2021, o que pode indicar que a Comapi adquiriu mais empréstimos junto a JBS S.A..

Provisão perdas de investimentos

O aumento dessa conta é resultado da avaliação da participação societária que a Comapi possui em suas Controladas, de acordo com o organograma societário, Contern e GBA Agricultura e Pecuária Ltda.. Seu aumento indica que suas Controladas apresentaram prejuízo no período.

Reserva de lucros

Notou-se que a Recuperanda apresentou prejuízo no seu resultado de exercício em todo o período, entre dezembro/2020 e janeiro/2021, verificou-se que foram realizados ajustes da auditoria decorrentes de exercícios anteriores e que foram alocados nessa conta do BP do período de 2021, conforme demonstrado na Demonstração de Lucros ou Prejuízos Acumulados (DLPA - Anexo I).

Deve o Grupo Heber trazer o relatório dos auditores independentes para a Administração Judicial.

Partes Relacionadas - Comapi

A Comapi emprestou para Heber o total de R\$ 279 mil entre dezembro/2020 e fevereiro/2021, terminando o período com um direito a receber acumulado de R\$ 932 mil. Já para Contern emprestou R\$ 445 mil em janeiro/2021 e em fevereiro/2021 pagou parte dos valores, no total de R\$ 38 mil, encerrando com saldo de R\$ 6.315 mil.

Partes Relacionadas - Ativo (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Recuperandas do Grupo Heber	6.595	7.186	7.281
Contern Construcoes E Comercio Ltda	5.907	6.352	6.315
Heber Participacoes S/A	653	799	932
Aguas De Itu Gestao Empresarial S.A.	22	22	22
Concessionaria Spmar Sa	13	13	13
Compacto Part S/A	0	0	0
Outras empresas	893.787	893.787	893.787
Davante Participações Ltda	676.835	676.835	676.835
Tinto Holding Ltda	167.854	167.854	167.854
BSB Produtora Equip Prot Individual S.A.	903	903	903
Outras empresas	56.737	56.737	56.737
Total	908.923	909.515	909.610

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Conforme se vê acima e mencionado anteriormente, os saldos das Recuperandas Contern e Heber tiveram alterações, indicando que a Comapi emprestou dinheiro para Heber, terminando o período com um direito a receber acumulado.

Já para a Contern emprestou R\$ 445 mil em janeiro/2021 e pagou parte dos valores emprestados no total de R\$ 38 mil em dezembro/2020 e em fevereiro/2021, sendo assim a Comapi terminou o período com R\$ 6.315 mil de saldo acumulado a receber da Contern.

Partes Relacionadas - Passivo (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Recuperandas do Grupo Heber	251.340	251.340	251.340
Cibe Investimentos E Participacoes S.A.	7.013	7.013	7.013
Contern Construcoes E Comercio Ltda	244.215	244.215	244.215
Heber Participacoes S/A	112	112	112
Outras empresas	138.762	138.762	138.762
Tinto Holding Ltda	51.115	51.115	51.115
BSB Produtora Equip Prot Individual S.A.	12.896	12.896	12.896
Berf Participacoes S/A	8.930	8.930	8.930
Horlof Participações	8.930	8.930	8.930
Juferb Participações S/A	8.930	8.930	8.930
NTE Participacoes S A	8.930	8.930	8.930
Reivo Part S/A	8.930	8.930	8.930
Viamar Participacoes S.A.	8.930	8.930	8.930
Nitreb	8.844	8.844	8.844
Outras empresas	12.327	12.327	12.327
Total	390.102	390.102	390.102

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Não houve movimentações relevantes de saldo do passivo no período analisado, indicando que a Recuperanda não recebeu novos empréstimos de empresas do Grupo. Deve a Recuperanda esclarecer esse ponto.

Demonstração do Resultado do Exercício - Comapi

O resultado contábil da Recuperanda foi negativo durante todo o período, isso decorreu da conta resultado de equivalência patrimonial.

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Receita Operacional	136	540	136
(-) Custo do produto vendido	(61)	(60)	(65)
Resultado Bruto	75	480	71
Despesas gerais e administrativas	(180)	(180)	(190)
Resultado de equivalência patrimonial	(17.469)	(12.837)	(13.203)
Resultado antes do resultado financeiro	(17.574)	(12.537)	(13.322)
Resultado financeiro	(851)	(867)	(796)
Resultado Líquido do Exercício	(18.425)	(13.404)	(14.118)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Receita Operacional

A Recuperanda Comapi, a partir do mês de maio/2020, começou a apresentar receita operacional em montante relevante e constante, motivado, inicialmente, pelo contrato de arrendamento firmado com a **Alphalins Turismo LTDA.**, que gera R\$ 150 mil mensalmente.

Pelo balancete, verifica-se que o restante também se trata de arrendamento, mas não demonstra do que, devendo a Recuperanda esclarecer a origem do restante da receita que reconheceu no período analisado.

Custo do produto vendido:

Refere-se tão somente à contabilização da depreciação do imobilizado da Recuperanda.

Despesas gerais administrativas

A despesa gerada se deu pela contabilização majoritariamente da depreciação e dos honorários profissionais.

Resultado de equivalência patrimonial

Trata do método de contabilização das participações societárias que a Comapi possui em suas Controladas. No período houve prejuízo em suas Controladas, sendo uma delas a Contern.

Resultado financeiro

O resultado negativo se trata de despesas com encargos financeiros oriundos dos Empréstimos Financeiros (Passivo).

Resultado Líquido do Exercício

A Recuperanda continua registrando um resultado contábil insatisfatório, puxado principalmente pela contabilização da equivalência patrimonial e do resultado financeiro.

Demonstração do Resultado do Exercício - Comapi

Pela DRE, verifica-se que a Recuperanda apresenta prejuízo no exercício, mas se considerarmos somente o que ela gera diretamente de sua atividade operacional², verifica-se que possui resultado satisfatório em todo o período.

EBITDA Ajustado			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Receita Operacional	136	540	136
Resultado Líquido do Exercício	(18.425)	(13.404)	(14.118)
(+) Depreciação	201	200	200
(+) Resultado de equivalência patrimonial	17.469	12.837	13.203
(+) Resultado financeiro	851	867	796
(=) EBITDA Ajustado	95	500	81
(=) EBITDA Ajustado %	69,9%	92,6%	59,3%

EBITDA Ajustado

Representa o Lucro antes dos juros, tributos, depreciação, amortização e da **Equivalência Patrimonial**, esse indicador representa o resultado decorrente das atividades exclusivamente operacionais da Recuperanda e, portanto, demonstra sua capacidade de geração de caixa.

Nota-se que o indicador apresenta um resultado positivo em todo o período analisado, de dezembro/2020 a fevereiro/2021.

² Considera-se o EBITDA (Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização) a partir das contas do balancete da Recuperanda, descontadas as contas que não possuem efeito caixa nem decorrentes de sua operação, demonstrando, assim, a potencial geração de caixa do negócio da Recuperanda.

Seção 10

Compacto Participações S.A. (“Compacto”)

Balanço Patrimonial e DRE - Compacto

O patrimônio da Recuperanda não apresentou variações relevantes no período.

Ativo			
Descrição (RS milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	8	8	8
Caixa e equivalentes de caixa	0	0	0
Impostos a recuperar	8	8	8
Ativo Não Circulante	485.666	485.666	485.666
Partes relacionadas	435.291	435.291	435.291
Outras contas a receber	50.376	50.376	50.376
Ativo	485.674	485.674	485.674

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Demonstração do Resultado do Exercício			
Descrição (RS milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Despesas gerais e administrativas	-	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	(55)	(54)	(64)
Resultado Líquido do Exercício	(55)	(54)	(64)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (RS milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Passivo Circulante	82.025	82.025	82.025
Empréstimos e financiamentos	77.027	77.027	77.027
Fornecedores e outras contas a pagar	4.544	4.544	4.544
Obrigações fiscais	454	454	454
Passivo Não Circulante	529.182	529.235	529.299
Provisão de investimentos	46.444	46.498	46.561
Obrigações fiscais	173	173	173
Partes relacionadas	482.565	482.565	482.565
Patrimônio Líquido	(125.533)	(125.587)	(125.650)
Capital social	204.476	204.476	204.476
Prejuízos acumulados	(330.008)	(330.062)	(330.126)
Passivo	485.674	485.674	485.674

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Comentários da Administração Judicial

Houve apenas o registro da equivalência patrimonial durante o período analisado, refletido nas contas Provisão de Investimentos do Passivo e Resultado de equivalência patrimonial da Demonstração do Resultado do Exercício.

Seção 11

Contern Construções e Comércio LTDA.

("Contern")

Balanço Patrimonial - Contern

O Ativo da Recuperanda reduziu principalmente pelas contas de partes relacionadas, impostos a recuperar, depreciação do imobilizado, caixa e outros créditos a receber.

Ativo			
Descrição	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	306.084	306.257	306.352
Caixa e equivalentes de caixa	4.990	4.982	4.982
Duplicatas a receber	138.143	138.356	138.377
Estoques	99	99	99
Impostos a recuperar	53.634	53.568	53.566
Adiantamento a fornecedores	104.671	104.709	104.793
Outras contas a receber	4.547	4.543	4.536
Ativo Não Circulante	950.621	949.557	948.984
Partes relacionadas	623.066	622.274	621.961
Adiantamento a fornecedores	3.150	3.150	3.150
Outras contas a receber	22.241	22.232	22.232
Investimentos	154.951	155.060	155.173
Imobilizado	147.198	146.826	146.454
Intangível	15	15	15
Ativo	1.256.705	1.255.813	1.255.336

Caixa e equivalentes de caixa

O caixa da empresa reduziu R\$ 8 mil entre dezembro/2020 e fevereiro/2021, variando (0,2%).

Duplicatas a receber

Verifica-se um aumento gradual em duplicatas a receber, devendo a Recuperanda esclarecer quais contas do balancete elas compõem.

Adiantamento a fornecedores

O saldo total apresentado no Balanço Patrimonial é composto pelas seguintes contas:

Descrição (R\$ em milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Adto de fornecedores nacionais	87.145	87.226	87.310
Adto de fornecedores internacionais	1.459	1.459	1.459
Adto. de viagem	53	56	56
Adto. Consórcio Contern-Tardelli	212	212	212
Adto. Consórcio Contern - Cetenco	15.494	15.494	15.494
Adto. a empregados	308	262	262
Total	104.671	104.709	104.793
Variação do total (%)	-0,6%	0,0%	0,1%

Como se vê acima, a variação ocorreu nas contas de adiantamento a fornecedores, de viagem e a empregados, devendo a Recuperanda esclarecer essa última conta.

O aumento gradual de Adto. a fornecedores no período decorreu majoritariamente do valor do fornecedor Braenc Ltda..

No relatório gerencial verifica-se que 89,2% dos valores são compostos pelos seguintes fornecedores:

Jan-2021 (R\$ milhares)	Vlr Pagto	Vlr Baixa Adto	Vlr Aberto Adto	Part. (%)	Acum. (%)
Z4R Empreendimentos Imobiliarios Ltda	27.400	-	27.400	31,4%	31,4%
Consortio Contern-Cetenco(Dnit-Br 163Pa)	9.891	14	9.877	11,3%	42,7%
Concessionaria Caminhos Do Sol	68.300	59.787	8.513	9,8%	52,5%
Consortio Contern Terram	7.129	1	7.129	8,2%	60,7%
Braenc Ltda	6.090	4	6.086	7,0%	67,6%
Alambari Construcoes Ltda	4.459	-	4.459	5,1%	72,8%
Consortio Contern Tardelli	3.183	132	3.051	3,5%	76,3%
Tav Brasil S/A	2.295	-	2.295	2,6%	78,9%
Cetenco Empreendim. E Participacoes Ltda	2.160	-	2.160	2,5%	81,4%
Othon Servicos Apoio Administrativo Ltda	1.830	63	1.767	2,0%	83,4%
Thomaz Melo Cruz	1.616	-	1.616	1,9%	85,2%
Fazenda Eldorado S/A	1.479	-	1.479	1,7%	86,9%
Rema Participacoes Ltda	14.300	13.299	1.001	1,1%	88,1%
Kandarpa Empreendimentos E Participacoes	1.000	-	1.000	1,1%	89,2%
Outros	11.249	1.854	9.395	10,8%	100,0%
TOTAL	162.380	75.154	87.226	100,0%	100,0%

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Como se vê, 89,2% da conta adiantamentos a fornecedores é composto por empresas com saldos em aberto superiores a R\$ 1.000 mil, e, cerca de metade do saldo pago perdura em aberto, com ênfase na empresa Z4R Empreendimentos Imobiliários Ltda, a qual detém mais de 31,4% do saldo total.

Fev-2021 (R\$ milhares)	Vlr Pagto	Vlr Baixa Adto	Vlr Aberto Adto	Part. (%)	Acum. (%)
Z4R Empreendimentos Imobiliarios Ltda	27.400	-	27.400	31,4%	31,4%
Consortio Contern-Cetenco(Dnit-Br 163Pa)	9.891	14	9.877	11,3%	42,7%
Concessionaria Caminhos Do Sol	68.300	59.787	8.513	9,8%	52,4%
Consortio Contern Terram	7.129	1	7.129	8,2%	60,6%
Braenc Ltda	6.149	4	6.145	7,0%	67,6%
Alambari Construcoes Ltda	4.459	-	4.459	5,1%	72,8%
Consortio Contern Tardelli	3.183	132	3.051	3,5%	76,2%
Tav Brasil S/A	2.295	-	2.295	2,6%	78,9%
Cetenco Empreendim. E Participacoes Ltda	2.160	-	2.160	2,5%	81,4%
Othon Servicos Apoio Administrativo Ltda	1.830	63	1.767	2,0%	83,4%
Thomaz Melo Cruz	1.616	-	1.616	1,9%	85,2%
Fazenda Eldorado S/A	1.479	-	1.479	1,7%	86,9%
Rema Participacoes Ltda	14.300	13.299	1.001	1,1%	88,1%
Kandarpa Empreendimentos E Participacoes	1.000	-	1.000	1,1%	89,2%
Outros	11.274	1.854	9.420	10,8%	100,0%
TOTAL	162.464	75.154	87.311	100,0%	100,0%

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Imobilizado e Intangível

Durante o período não foi constatada alienação dos bens da Recuperanda, a redução se deu pela contabilização da depreciação do seu imobilizado.

Balanço Patrimonial - Contern

O Passivo da Recuperanda variou pelas outras contas a pagar, empréstimos e financiamentos, obrigações fiscais e prejuízo do período.

Passivo			
Descrição	dez/20	jan/21	fev/21
Passivo Circulante	615.054	617.427	620.862
Fornecedores	65.171	65.123	65.345
Empréstimos e financiamentos	491.616	493.894	496.861
Obrigações fiscais	4.592	4.571	4.627
Adiantamento de clientes	20.271	20.271	20.271
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	24.896	25.078	25.276
Outras contas a pagar	8.508	8.488	8.482
Passivo Não Circulante	1.624.792	1.645.220	1.654.511
Provisão perda de investimentos	1.480.081	1.500.160	1.510.214
Obrigações fiscais	4.722	4.665	4.608
Provisão para riscos processuais	13.503	13.503	13.503
Outras contas a pagar	1.345	1.345	1.345
Partes relacionadas	111.178	112.159	112.123
Empréstimos e financiamentos	13.962	13.387	12.718
Patrimônio Líquido	(983.140)	(1.006.833)	(1.020.037)
Capital social	403.337	403.337	403.337
Reserva de capital	12	12	12
Outros resultados abrangentes	172.696	172.696	172.696
Prejuízos acumulados	(1.559.186)	(1.582.879)	(1.596.083)
Passivo	1.256.705	1.255.813	1.255.336

Obrigações fiscais - Curto e Longo prazo

A dívida tributária da Contern apresentou uma redução em janeiro/2021, somando o curto e o longo prazo. Em dezembro/2020 a dívida montava a quantia de R\$ 9.314 mil, passando para R\$ 9.237 mil em janeiro/2021.

Já em fevereiro/2021, houve aumento da dívida tributária no curto prazo e redução no longo prazo que, somados, registraram uma retração para R\$ 9.235 mil no mês.

Com base no relatório gerencial, o valor total é divergente ao do BP e apresenta aumento no período. A dívida tributária da Contern totalizou a quantia de R\$ 7.728 mil em dezembro/2020, R\$ 8.019 mil em janeiro/2021 e R\$ 8.122 mil em fevereiro/2021, e é separado entre os seguintes tributos:

Tributo (R\$ em milhares)	Dez/2020	Jan/2021	Fev/2021
COFINS	1.266	1.386	1.399
INSS	5.520	5.633	5.722
ISS	578	616	618
PIS	263	288	290
Trabalhista	100	97	94
TOTAL	7.728	8.019	8.122

Partes Relacionadas - Contern

A Contern emprestou para SPMAR o total de R\$ 1.385 mil entre jan/21 e fev/21, terminando o período com um direito a receber acumulado de R\$ 8.950 mil.

Partes Relacionadas - Ativo (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Recuperandas do Grupo Heber	366.902	366.985	368.299
Comapi Agropecuária S/A	183.215	183.215	183.215
Cibe Participações E Empreendimentos	68.853	68.853	68.853
Infra Bertin Empreendimentos S.A.	55.773	55.773	55.773
Heber Participações S/A	50.691	50.691	50.691
Concessionaria Spmar Sa	7.565	7.638	8.950
Aguas De Itu Gestão Empresarial S.A.	800	810	812
Compacto Part S/A	5	5	5
Outras empresas	256.164	255.289	253.661
Gaia Energia E Participações S A	89.835	89.835	89.835
Meridional Str	50.482	50.482	50.482
Hb Rental Machines - Aluguel De Veículos	21.100	21.100	21.100
Tinto Holding Ltda	19.023	19.023	19.023
Usina Naviraí S/A - Açúcar E Álcool	17.941	17.940	17.940
Voster Participações Societárias S.A.	15.038	15.038	15.038
Renea Infraestrutura S.A.	12.492	11.618	9.990
Demais empresas	30.253	30.253	30.253
Total	623.066	622.274	621.961

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Conforme se vê, os saldos das Recuperandas SPMAR e ADI tiveram alterações, indicando que a Contern emprestou dinheiro a elas, terminando o período com um direito a receber acumulado de R\$ 8.950 mil e R\$ 812 mil, respectivamente.

Houve uma variação relevante de movimentação envolvendo a Contern e a Renea, uma baixa de R\$ (874) mil em janeiro/2021 e de R\$ (1.628) mil em fevereiro/2021, que impactaram para a redução da conta no período.

Partes Relacionadas - Passivo (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Recuperandas do Grupo Heber	42.987	43.966	43.929
Cibe Investimentos E Participações S.A.	19.699	19.699	19.699
Concessionaria Spmar Sa	13.081	13.613	13.613
Heber Participações S/A	4.382	4.385	4.385
Comapi Agropecuária S/A	5.803	6.248	6.210
Infra Bertin Empreendimentos S.A.	22	23	23
Outras empresas	68.192	68.193	68.194
Meridional Str	50.482	50.482	50.482
Alcana Dest De Álcool De Nanuque S A	6.000	6.000	6.000
Usina Naviraí S/A - Açúcar E Álcool	4.068	4.068	4.068
Tinto Holding Ltda	2.817	2.817	2.817
Concessionaria Da Rodovia Mg 050 Sa	1.288	1.288	1.288
Scafati Empreendimentos E Participações	1.200	1.200	1.200
Bsb Produtora Equip Prot Individual S.A.	98	99	100
Outras empresas	2.240	2.240	2.240
Total	111.178	112.159	112.123

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Não houve movimentações relevantes de saldo do passivo no período analisado, indicando que a Recuperanda não recebeu novos empréstimos de empresas do Grupo.

Fluxo de Caixa Gerencial - Contern

As entradas operacionais reduziram (99,5%) no trimestre, passando de R\$ 9.407 mil em dezembro/2020 para R\$ 47 mil em fevereiro/2021.

Descrição (R\$ em milhares)	dez/20	jan/21	fev/21	fev/20
Saldo inicial	8	12	4	6
(+) Entradas operacionais	9.407	572	47	3.625
(-) Saídas operacionais	(11.287)	(1.787)	(1.628)	(2.066)
Adiantamento Fornecedor	(7.428)	(118)	(115)	(212)
Arrendamento / Aluguel	(54)	(31)	(50)	(49)
Consultoria	(268)	(213)	(242)	(223)
Despesas c/ Viagens	(51)	(33)	(13)	(32)
Energia	(13)	(17)	(10)	(9)
Fornecedores Diversos	(2.151)	(299)	(210)	(217)
Frete	(1)	(7)	(4)	(1)
Impostos e Taxas	(50)	(80)	(65)	(63)
Manutenção	(208)	(49)	(61)	(32)
Rescisões	(31)	(36)	(41)	(92)
Salários / Encargos Sociais	(932)	(771)	(730)	(1.038)
Serviço 3º	(85)	(120)	(74)	(70)
Telefone	(1)	(1)	(1)	(1)
Matéria Prima	-	-	-	-
(=) Operacional	(1.880)	(1.215)	(1.581)	1.560
(-) Desembolso financeiro	(2)	(105)	(7)	(3.903)
(+/-) Aplicações	-	(0)	0	2.472
(-) CAPEX	-	-	-	-
(+/-) Mútuo	1.886	1.312	1.588	(70)
(+/-) Sem classificação	-	-	-	-
Saldo final	12	4	4	65

Fonte: Fluxo de caixa da Contern - Anexo C.

Entradas Operacionais

Os recebimentos operacionais da Contern reduziram abruptamente em janeiro/2021, cerca de (93,9%), passando de R\$ 9.407 mil em dezembro/2020 para R\$ 572 mil.

Em fevereiro/2021 houve mais retração, de (91,7%), chegando ao menor valor do período, de R\$ 47 mil de receita nesse mês. Se comparado com o mesmo período do ano anterior, nota-se que as entradas foram (98,7%) menores, indicando uma piora relevante das receitas. Deve a Recuperanda esclarecer o motivo da redução das entradas no período.

Saídas Operacionais

No período, também houve redução relevante das despesas operacionais, cerca de (84,2%) em janeiro/2021 e (8,9%) em fevereiro/2021, isso ocorreu principalmente pela redução nos volumes de adiantamentos e de pagamentos a fornecedores. No geral, a maioria das contas de saídas operacionais apresentou redução no período.

Acompanhando a redução das entradas operacionais, as saídas também foram inferiores ao montante registrado no mesmo mês de 2020, cerca de (21,2%).

Mútuo

O saldo final em todo período ficou positivo principalmente pelos valores recebidos por mútuos com partes relacionadas..

Resumo das Entradas x Saídas

Descrição (R\$ em milhares)	dez/20	jan/21	fev/21	fev/20
(+) Entradas	11.293	1.884	1.635	6.097
(-) Saídas	(11.289)	(1.892)	(1.636)	(6.039)
(=) Movimentação do mês	4	(8)	(0)	59

Liquidez Corrente e Geral - Contern

Os índices sofreram redução de 0,01 entre dezembro/2020 e fevereiro/2021. A Recuperanda não apresenta recursos suficientes para liquidar suas dívidas de curto prazo.

Liquidez Corrente e Liquidez Geral



Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Liquidez Corrente

Representa a capacidade de pagamento das dívidas de curto prazo com os valores disponíveis a curto prazo. Quando menor que 1,0 a empresa não apresenta recursos suficientes para liquidar todas as suas dívidas exigíveis em até 1 ano com os valores disponíveis no curto prazo.

- Esse índice representa que, para cada R\$ 1,00 de Passivo Circulante, a Recuperanda possuía R\$ 0,50 de Ativo Circulante em janeiro/2021 e R\$ 0,49 em fevereiro/2021, esse índice vem reduzindo.

Liquidez Geral

Representa a capacidade de pagamento das dívidas de curto e longo prazo com os valores disponíveis a curto e longo prazo sem considerar as contas **Investimentos, Imobilizado e Intangível**. Quando menor que 1,0 a empresa não apresenta recursos suficientes para liquidar todas as suas dívidas com terceiros.

- Esse índice representa que, entre janeiro/2021 e fevereiro/2021, para cada R\$ 1,00 de Passivo, a Recuperanda possuía R\$ 0,42 de Ativo Circulante e Realizável a Longo Prazo, uma redução de R\$ 0,01 se comparado com dezembro/2020.

Demonstração do Resultado do Exercício - Contern

No início de 2021 a Recuperanda apresentou prejuízos no seu resultado em razão dos altos valores na conta de Resultado de equivalência patrimonial, custos e despesas.

Descrição (R\$ milhares)	Demonstração do Resultado do Exercício					
	dez/20	Participação	jan/21	Participação	fev/21	Participação
Receita operacional líquida	(2.426)	100,0%	882	100,0%	1.405	100,0%
(-) Custo dos serviços prestados	(1.744)	71,9%	(1.586)	-179,7%	(1.232)	-87,7%
Resultado Bruto	(4.170)	171,9%	(703)	-79,7%	173	12,3%
Despesas operacionais	(10.403)	428,7%	(10.319)	-1169,4%	(11.071)	-787,8%
Administrativas	(1.414)	58,3%	(1.277)	-144,8%	(1.132)	-80,5%
Resultado de equivalência patrimonial	(8.994)	370,7%	(9.116)	-1033,1%	(9.941)	-707,4%
Outras receitas e despesas operacionais	5	-0,2%	75	8,5%	2	0,2%
Resultado antes do resultado financeiro	(14.573)	600,6%	(11.022)	-1249,1%	(10.897)	-775,4%
Resultado financeiro líquido	(2.898)	119,4%	(1.816)	-205,9%	(2.307)	-164,1%
Resultado do exercício	(17.470)	720,0%	(12.839)	-1455,0%	(13.204)	-939,6%

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Em janeiro/2021, início do exercício, a Contern apresentou receita líquida de R\$ 882 mil, aumentando para R\$ 1.405 mil em fevereiro/2021.

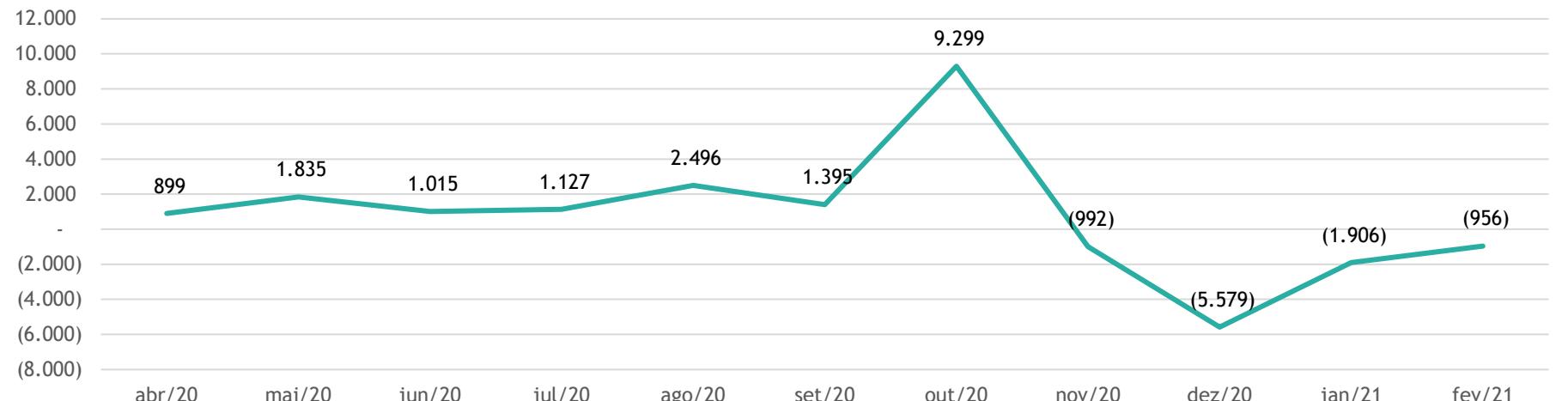
Os Custos operacionais, por sua vez, reduziram em janeiro/2021 e fevereiro/2021, com participação sobre a receita líquida de (179,7%) e (87,7%) respectivamente. As Despesas operacionais se mantiveram próximas aos R\$ 10.000 mil em decorrência das altas despesas geradas pela conta Resultado de equivalência patrimonial que, durante o período, registrou os resultados negativos das suas Controladas Doreta e Renea Infraestrutura S.A.

Por conta de tudo isso verificou-se que a Contern iniciou 2021 com prejuízo.

Índices Financeiros - Contern

Em janeiro/2021 e fevereiro/2021, o resultado de EBIT foi negativo em função dos custos e despesas operacionais serem superiores às receitas registradas.

EBIT - Earnings Before Interest and Taxes (RS milhares)



EBIT - Earnings Before Interest and Taxes

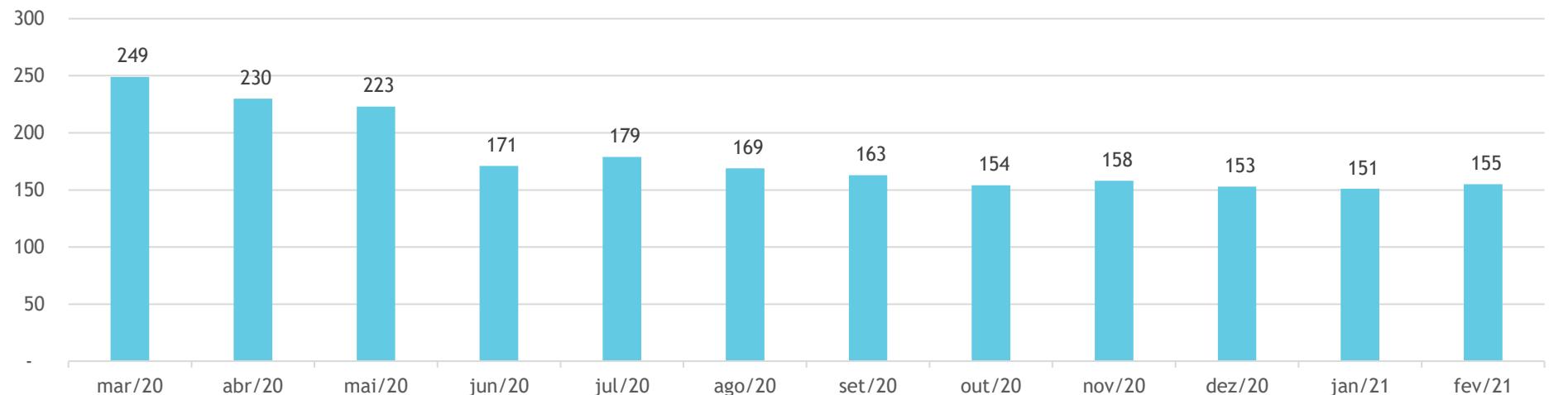
Representa o Lucro antes dos juros, tributos e da Equivalência Patrimonial, esse indicador representa o resultado decorrente das atividades exclusivamente operacionais da Recuperanda e, portanto, demonstra sua capacidade de geração de caixa.

- O EBIT da Contern indica que, entre novembro/2020 e fevereiro/2021, a Recuperanda não demonstrou capacidade de geração de caixa.

Relação de Funcionários - Contern

O quadro de funcionários da Recuperanda variou no período, tendo uma queda de 2 em janeiro/2021 e um aumento de 4 funcionários em fevereiro/2021, terminando com o total de 155 ativos.

Relação de Funcionários - Contern - Ativos



Fonte: Relação de Funcionários - Anexo E

Comentários da Administração Judicial

O total de funcionários, considerando os que se encontram afastados, suspensos ou aposentados foi de 194 em dezembro/2020, 192 em janeiro/2021 e 196 em fevereiro/2021.

- **Demissões:** Ocorreu um total de 7 demissões em janeiro/2021 e 8 em fevereiro/2021.
- **Admissões:** Foram contratados 5 colaboradores em janeiro/2021 e 12 em fevereiro/2021.

Seção 12

Doreta Empreendimentos e Participações S.A. (“Doreta”)

Balanço Patrimonial e DRE - Doreta

O patrimônio da Recuperanda não apresentou variações relevantes no período.

Ativo			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	1	1	1
Caixa e equivalentes de caixa	1	1	1
Impostos a recuperar	0	0	0
Ativo Não Circulante	60.036	60.036	60.036
Partes relacionadas	36	36	36
Investimentos	60.000	60.000	60.000
Ativo	60.036	60.036	60.036

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Resultado de equivalência patrimonial	(18.715)	(19.021)	(20.730)
Resultado Líquido do Exercício	(18.715)	(19.021)	(20.730)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Passivo Circulante	2	2	2
Fornecedores	2	2	2
Passivo Não circulante	3.107.825	3.149.225	3.169.955
Partes relacionadas	113	113	113
Provisão para perdas em investimentos	3.047.713	3.089.112	3.109.842
Adiantamento para futuro aumento da capital	60.000	60.000	60.000
Patrimônio líquido	(3.047.790)	(3.089.190)	(3.109.920)
Capital social	114.396	114.396	114.396
Outros resultados abrangentes	(24.477)	(24.477)	(24.477)
Prejuízos acumulados	(3.137.709)	(3.179.109)	(3.199.838)
Passivo	60.036	60.036	60.036

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Comentários da Administração Judicial

Houve apenas o registro da equivalência patrimonial durante o período analisado, refletido nas contas **Provisão de Investimentos do Passivo** e **Resultado de equivalência patrimonial de suas Controladas** da Demonstração do Resultado do Exercício. Sua Controlada é a Infra Bertin que teve prejuízo no período, repercutindo no resultando da Doreta.

Seção 13

Heber Participações S.A. (“Heber”)

Balanço Patrimonial e DRE- Heber

O patrimônio da Recuperanda apresentou retração de 0,44% em janeiro/2021 e 0,26% em fevereiro/2021.

Ativo			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	139.125	139.130	139.230
Caixa e equivalentes de caixa	0	0	0
Impostos a recuperar	4.200	4.200	4.200
Adiantamento a fornecedores	130.876	130.880	130.980
Outros créditos	4.049	4.049	4.049
Ativo Não Circulante	2.501.543	2.489.834	2.482.887
Depósitos compulsórios e judiciais	955	955	976
Partes relacionadas	1.272.847	1.272.195	1.270.923
Outros créditos	170.361	170.361	170.361
Investimentos	941.497	930.443	924.751
Imobilizado	669	666	662
Intangível	115.213	115.213	115.213
Ativo	2.640.668	2.628.963	2.622.117

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Despesas administrativas e outras	(893)	(714)	(1.162)
Resultado de equivalência patrimonial	(5.100)	(5.330)	(5.797)
Resultado antes do resultado financeiro	(5.993)	(6.044)	(6.959)
Resultado financeiro	(338)	(340)	(308)
Resultado do exercício	(6.331)	(6.384)	(7.267)

Comentários da Administração Judicial

No que se refere ao seu ativo, a Heber realizou transações relevantes com partes relacionadas durante o período analisado. Além disso, movimentou a conta de adiantamento a fornecedores, depósitos judiciais, investimentos e reconheceu a depreciação de seu imobilizado.

Seção 13: Heber Participações S.A. (“Heber”)

Grupo Heber - Relatório mensal de atividades - janeiro/2021 e fevereiro/2021

Passivo			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Passivo Circulante	142.597	143.396	144.224
Fornecedores	2.020	1.949	1.930
Empréstimos e financiamentos	50.499	51.377	52.223
Pessoal, encargos e benefícios sociais	36	38	41
Impostos a recolher	41	30	28
Dividendos a pagar	60.871	60.871	60.871
Outras obrigações	29.131	29.131	29.131
Passivo Não Circulante	2.468.337	2.468.035	2.467.628
Empréstimos e financiamentos	11.317	10.778	10.239
Provisão para perdas em investimentos	499.371	499.466	499.571
Partes relacionadas	1.908.377	1.908.521	1.908.547
Obrigações contingenciais (fiscais, sociais e trabalhistas)	13.742	13.742	13.742
Adiantamento para futuro aumento da capital	580	580	580
Outras obrigações	34.949	34.949	34.949
Patrimônio Líquido	29.734	17.532	10.264
Capital social	307.345	307.345	307.345
Reserva legal	61.469	61.469	61.469
Resultados abrangentes	891.171	891.171	891.171
Reserva de capital	5.973	5.973	5.973
Prejuízos acumulados	(1.236.225)	(1.248.428)	(1.255.695)
Passivo	2.640.668	2.628.963	2.622.117

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

No que se refere ao seu passivo, verificou-se que reclassificou parte de seus empréstimos e financiamentos do longo ao curto prazo, atualizando os valores devidos, diminuiu sua dívida com fornecedores, aumentou os encargos com pessoal, reduziu seus impostos, reconheceu a perda de investimento de suas Controladas e realizou transações com Partes relacionadas.

Em seu resultado, verificou-se prejuízo decorrente do investimento em suas controladas e despesas operacionais e financeiras.

Partes Relacionadas - Heber

A Heber possui uma quantia considerável a título de Partes Relacionadas e encerrou fevereiro/2021 com o saldo acumulado a receber de R\$ 1.270.923 mil e a pagar de R\$ 1.908.547 mil.

Partes Relacionadas - Ativo (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Recuperandas do Grupo Heber	323.403	323.406	323.406
Compacto Part S/A	219.118	219.118	219.118
Cibe Investimentos E Participações S.A.	92.001	92.001	92.001
Aguas De Itu Gestão Empresarial S.A.	14.895	14.895	14.895
Contern Construções E Comercio Ltda	3.765	3.768	3.768
Cibe Participações E Empreendimentos	(6.377)	(6.377)	(6.377)
Comapi Agropecuária S/A	978	978	978
Outras empresas	948.466	947.812	946.540
Star Energy Participações S.A	461.676	461.676	461.676
Laguna Energia S/A	188.899	188.899	188.899
Tinto Holding Ltda	78.018	78.018	78.018
Davante Participações Ltda	65.269	66.545	67.719
Ute Mc2 Gov. Mangabeira	49.499	49.499	49.499
Buruti Energia	30.465	25.763	20.697
Bsb Produtora Equip Prot Individual S.A.	3.519	6.268	8.901
Demais empresas	71.108	71.130	71.117
Total	1.272.847	1.272.195	1.270.923

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Como se vê acima, o saldo da Recuperanda Contern apresentou alteração, indicando que a Heber emprestou dinheiro a ela, terminando o período com um direito a receber acumulado em R\$ 3.768 mil.

Nota-se que para a Davante emprestou R\$ 1.277 mil em janeiro/2021 e R\$ 1.174 mil em fevereiro/2021, enquanto pagou para a Buruti Energia parte dos valores emprestados no total de R\$ 9.768 mil entre jan/2021 e fev/2021.

Com relação à BSB Epis, a Heber emprestou R\$ 2.749 mil em janeiro/2021 e R\$ 2.634 mil em fevereiro, terminando o período com R\$ 8.901 mil de saldo acumulado a receber da BSB.

Seção 13: Heber Participações S.A. (“Heber”)

Grupo Heber - Relatório mensal de atividades - janeiro/2021 e fevereiro/2021

Partes Relacionadas - Passivo (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Recuperandas do Grupo Heber	131.167	131.313	131.446
Compacto Part S/A	73.159	73.159	73.159
Contern Construções E Comercio Ltda	50.591	50.591	50.591
Cibe Participações E Empreendimentos	5.345	5.345	5.345
Aguas De Itu Gestão Empresarial S.A.	1.008	1.008	1.008
Cibe Investimentos E Participações S.A.	674	674	674
Comapi Agropecuária S/A	389	535	668
Outras empresas	1.777.211	1.777.208	1.777.101
Davante Participações Ltda	815.695	815.692	815.692
Bsb Produtora Equip Prot Individual S.A.	-	(106)	(106)
Tinto Holding Ltda	316.630	316.630	316.630
Gaia Energia E Participações S.A	158.068	158.068	158.068
Star Energy Participações S.A	114.189	114.189	114.189
Natalino Bertin	93.400	93.400	93.400
Veneza Participações	75.027	75.027	75.027
Demais empresas	142.054	142.054	142.054
Total	1.908.377	1.908.521	1.908.547

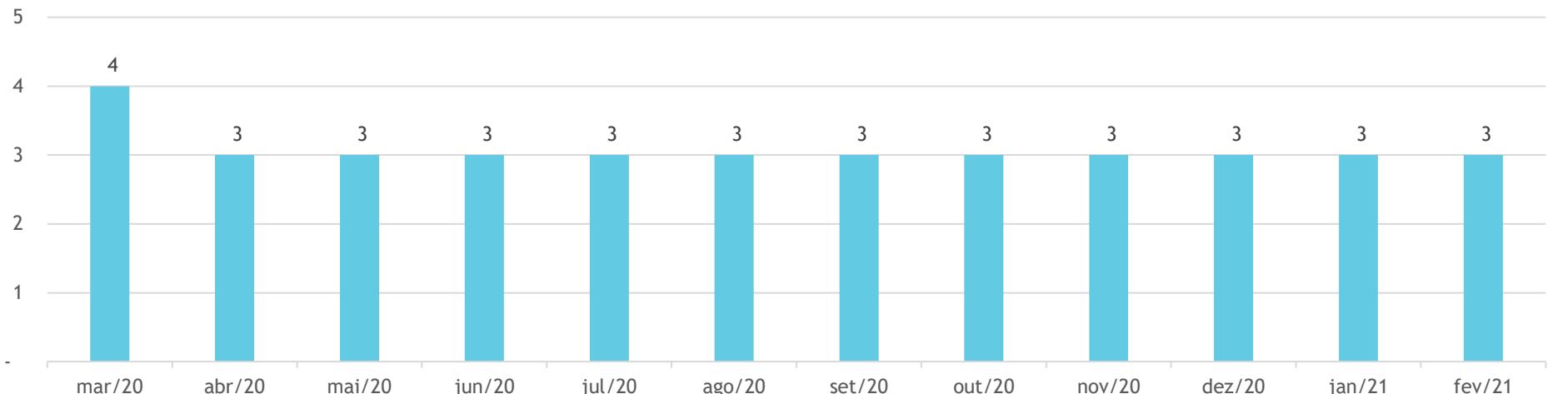
A Comapi emprestou para Heber R\$ 146 mil em janeiro/2021 e R\$ 133 mil em fevereiro/2021, enquanto a Heber enviou R\$ 106 mil à empresa BSB Epis.

Não houve outras movimentações relevantes de saldo do passivo no período analisado, indicando que a Recuperanda não recebeu novos empréstimos de empresas do Grupo

Relação de Funcionários - Heber

Não ocorreu alterações no quadro de funcionários durante o período analisado, mantendo em 3 funcionários ativos.

Relação de Funcionários - Heber - Ativos



Fonte: Relação de Funcionários - Anexo E

Durante o período, a Heber manteve o total de 3 funcionários em atividade normal.

Seção 14

Concessionária SPMAR S.A. (“SPMAR”)

Balanço Patrimonial - SPMAR

Em todo o período não constou a Davante Participações Ltda., empresa do Grupo Heber que tinha os maiores valores da SPMAR, na conta de Adiantamento a Fornecedores Nacionais.

Ativo			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	190.138	187.446	196.065
Caixa e equivalentes de caixa	149.598	144.665	152.457
Contas a receber	19.313	20.963	21.904
Despesas antecipadas	3.180	2.819	2.485
Impostos a recuperar	2.353	2.364	2.377
Adiantamento a fornecedores	15.517	16.459	16.665
Outras contas a receber	177	177	177
Ativo Não Circulante	3.523.140	3.524.022	3.514.230
Depósitos judiciais	7.254	6.835	6.824
Ativos fiscais diferidos	250.453	261.372	260.408
Imobilizado	8.404	8.205	8.035
Intangível	3.257.029	3.247.610	3.238.964
Ativo	3.713.278	3.711.469	3.710.295

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Caixa e equivalentes de caixa

Verificou-se um aumento de 1,9% do Caixa da Recuperanda entre dezembro/2020 e fevereiro/2021.

Contudo, verifica-se que em janeiro/2021 houve uma baixa no Caixa, devendo a Recuperanda esclarecer qual a destinação dos valores no mês apontado.

Adiantamento a fornecedores

Verificou-se um aumento da conta no período do 7,4%. A composição da conta conforme o Balanço Patrimonial segue abaixo:

Descrição - R\$ milhares	dez/20	jan/21	fev/21
Adto. a Fornecedores Nacionais	15.337	16.249	16.447
Adto de Viagem	72	72	72
Adiantamento a Empregados	108	137	145
Total	15.517	16.459	16.665

Abaixo verifica-se a abertura da conta de Adto. a fornecedores nacionais dos meses de janeiro/2021 e fevereiro/2021 por ordem dos valores mais relevantes, que representam cerca de 97% do total:

Janeiro/2021 (R\$ milhares)	Vlr Pagto	Vlr Baixa Adto	Vlr Aberto Adto	Part. (%)	Acum. (%)
Contern Construcoes E Comercio Ltda	13.553	-	13.553	83,4%	83,4%
Alcana Dest De Alcool De Nanuque S A	576	-	576	3,5%	87,0%
Pedro Luiz B Vieira Engenharia Eirele Me	571	-	571	3,5%	90,5%
Ticket Servicos S/A	819	249	570	3,5%	94,0%
Alexandre Damasio Coelho	160	-	160	1,0%	95,0%
Concreto Confianca Ltda	140	8	131	0,8%	95,8%
Raizen Combustiveis S.A.	147	41	106	0,7%	96,4%
Edgard Leite Advogados Associados	91	-	91	0,6%	97,0%
Outros	829	339	491	3,0%	100,0%
TOTAL	16.886	637	16.249	100,0%	100,0%

Fevereiro/2021 (R\$ milhares)	Vlr Pagto	Vlr Baixa Adto	Vlr Aberto Adto	Part. (%)	Acum. (%)
Contern Construcoes E Comercio Ltda	13.553	-	13.553	82,4%	82,4%
Pedro Luiz B Vieira Engenharia Eirele Me	780	-	780	4,7%	87,1%
Alcana Dest De Alcool De Nanuque S A	576	-	576	3,5%	90,6%
Ticket Servicos S/A	1.008	442	566	3,4%	94,1%
Alexandre Damasio Coelho	160	-	160	1,0%	95,1%
Concreto Confianca Ltda	140	8	131	0,8%	95,9%
Raizen Combustiveis S.A.	157	48	109	0,7%	96,5%
Edgard Leite Advogados Associados	91	-	91	0,6%	97,1%
Outros	812	330	482	2,9%	100,0%
TOTAL	17.276	829	16.447	100,0%	100,0%

Como se vê, cerca de **97%** da conta adiantamentos a fornecedores é composta pelas empresas acima, mas da metade do saldo pago pela Recuperanda perdura em aberto, com ênfase na Recuperanda Contern, a qual detém mais de **82,4%** do saldo total.

Imobilizado e Intangível

A redução do Imobilizado ocorreu em função da depreciação no período.

De acordo com a documentação gerencial, houve aquisição de bens no período, cerca de R\$ 2 mil em janeiro/2021 e R\$ 30 mil em fevereiro/2021.

O Intangível apresentou queda em todo o período, contudo, houve o registro de novos bens no montante de R\$ 3.826 mil entre dezembro/2020 e fevereiro/2021, sendo R\$ 3.511 mil relativos a conta **Mitigação, Compensação e outros**, devendo a Recuperanda esclarecer a que se refere.

Balanço Patrimonial - SPMAR

O Passivo da Recuperanda diminuiu em função dos fornecedores e outras contas a pagar, obrigações fiscais provisão para manutenção e prejuízo do período.

Passivo

Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Passivo Circulante	285.604	336.796	347.748
Empréstimos e financiamentos	211.651	224.164	235.673
Fornecedores e outras contas a pagar	51.550	35.867	37.268
Obrigações trabalhistas e enc. sociais	9.084	9.314	9.497
Obrigações fiscais	13.319	13.034	13.111
Provisão para manutenção	-	54.417	52.199
Passivo Não Circulante	3.724.729	3.704.205	3.703.975
Empréstimos e financiamentos - LP	3.536.177	3.536.177	3.536.177
Provisão para contingência	17.334	20.421	20.932
Provisão para manutenção	54.972	32.356	32.356
Obrigações fiscais - LP	44.958	43.962	43.223
AFAC	71.288	71.288	71.288
Patrimônio Líquido	(297.055)	(329.532)	(341.428)
Capital social	1.439.261	1.439.261	1.439.261
Prejuízos acumulados	(1.736.315)	(1.768.793)	(1.780.688)
Passivo	3.713.278	3.711.469	3.710.295

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Fornecedores e outras contas a pagar

Diminuiu consideravelmente no período, passando de R\$ 51.550 mil para R\$ 37.268 mil entre dezembro/2020 e fevereiro/2021, uma queda de **27,7%**.

Empréstimos e financiamentos - Curto e Longo prazo

O valor total dos empréstimos e financiamentos é relevante, de mais de R\$ 3.7 bilhões decorrente da dívida com a CEF. Em janeiro/2021 os empréstimos de curto prazo aumentaram 5,9% e em fevereiro/2021 mais 5,1%, chegando ao maior valor do período de R\$ 235.673 mil.

Os empréstimos e financiamentos de longo prazo, por sua vez, não apresentaram variação em todo período. Vide abaixo a participação do curto e longo prazo no total da conta:

Descrição	dez/20	jan/21	fev/21
Empréstimos e financiamentos	3.747.828	3.760.341	3.771.850
Part. Curto prazo (%)	5,6%	6,0%	6,2%
Part. Longo prazo (%)	94,4%	94,0%	93,8%

Obrigações trabalhistas e encargos sociais

A dívida trabalhista da SPMAR aumentou de R\$ 9.084 mil em dezembro/2020 para R\$ 9.314 mil em janeiro/2021 e terminando com R\$ 9.497 mil em fevereiro/2021, uma variação acumulada de **4,5%** no período.

Balanço Patrimonial - SPMAR

Passivo			
Descrição (R\$ milhares)	dez/20	jan/21	fev/21
Passivo Circulante	285.604	336.796	347.748
Empréstimos e financiamentos	211.651	224.164	235.673
Fornecedores e outras contas a pagar	51.550	35.867	37.268
Obrigações trabalhistas e enc. sociais	9.084	9.314	9.497
Obrigações fiscais	13.319	13.034	13.111
Provisão para manutenção	-	54.417	52.199
Passivo Não Circulante	3.724.729	3.704.205	3.703.975
Empréstimos e financiamentos - LP	3.536.177	3.536.177	3.536.177
Provisão para contingência	17.334	20.421	20.932
Provisão para manutenção	54.972	32.356	32.356
Obrigações fiscais - LP	44.958	43.962	43.223
AFAC	71.288	71.288	71.288
Patrimônio Líquido	(297.055)	(329.532)	(341.428)
Capital social	1.439.261	1.439.261	1.439.261
Prejuízos acumulados	(1.736.315)	(1.768.793)	(1.780.688)
Passivo	3.713.278	3.711.469	3.710.295

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Obrigações fiscais - Curto Prazo e Longo Prazo

Foi registrado o total de R\$ 58.277 mil no curto e no longo prazo em dezembro/2020 e reduziu cerca 3,3% no período, terminando fevereiro/2021 com R\$ 56.334 mil. Veja a participação do curto e longo prazo no total da conta:

Descrição	dez/20	jan/21	fev/21
Obrigações fiscais	58.277	56.996	56.334
Part. Curto prazo (%)	22,9%	22,9%	23,3%
Part. Longo prazo (%)	77,1%	77,1%	76,7%

Provisão para manutenção

O valor total do curto e longo prazo conta com R\$ 54.972 mil em dezembro/2020 e apresenta um aumento relevante decorrente da conta de curto prazo, visto que a conta estava zerada em dezembro/2020 e passou para R\$ 54.417 mil em janeiro/2021 e R\$ 52.199 mil em fevereiro/2021.

O longo prazo, por sua vez, reduziu cerca de 41,1% no período. Deve a Recuperanda informar se houve reclassificação entre curto e longo prazo e esclarecer a razão do aumento no total da conta no período.

Prejuízos acumulados

Verifica-se uma piora nos resultados da Recuperandas decorrente dos prejuízos em sua DRE em todo o período.

Fluxo de Caixa Gerencial - SPMAR

As entradas operacionais reduziram em 40,0% entre dezembro/2020 e fevereiro/2021 enquanto as saídas operacionais reduziram 19,2%.

Descrição (R\$ em milhares)	dez/20	jan/21	fev/21	fev/20
Saldo inicial	3.241	372	293	99
(+) Entradas operacionais	37.833	22.711	22.715	22.315
Recebimento Operacional	28.497	22.622	22.595	21.606
Outros Recebimentos	9.336	89	120	709
(-) Saídas operacionais	(16.533)	(27.063)	(13.355)	(15.066)
Adiantamento Fornecedor	-	-	(209)	-
Arrendamento / Aluguel	(546)	(434)	(263)	(479)
Consultoria	(957)	(217)	(337)	(224)
Despesas c/ Viagens	(17)	(8)	(13)	(31)
Energia	(288)	(283)	(400)	(271)
Fornecedores Diversos	(5.720)	(17.134)	(4.532)	(2.211)
Frete	(34)	(19)	(3)	-
Impostos e Taxas	(3.114)	(3.987)	(3.216)	(6.075)
Manutenção	(605)	(628)	(142)	(1.036)
Rescisões	(29)	(9)	(37)	(9)
Salários / Encargos Sociais	(2.579)	(2.486)	(2.227)	(2.178)
Seguro	(642)	(636)	(620)	(689)
Serviço 3º	(1.999)	(1.216)	(1.347)	(1.857)
Telefone	(2)	(7)	(10)	(7)
(=) Operacional	21.300	(4.352)	9.360	7.249
(+/-) Investimentos	(1.919)	(95)	(1.580)	(214)
(-) Desembolso financeiro	(42.032)	(16)	(15)	(22)
(+/-) Aplicações	29.152	4.995	(7.657)	(3.293)
(-) CAPEX	(9.370)	(611)	(95)	(3.716)
Saldo final	372	293	306	103

Fonte: Fluxo de caixa da SPMAR - Anexo C.

Entradas operacionais

A SPMAR é a maior responsável pela receita do Grupo Heber em Recuperação Judicial, decorrente dos pedágios. Entre dezembro/2020 e fevereiro/2021 houve uma queda significativa de entradas operacionais de 20,7%, passando de R\$ 28.497 mil para R\$ 22.715 mil. Deve a Recuperanda esclarecer o motivo da redução.

Nota-se também uma redução relevante dos recebimentos de outras origens, cerca de (98,7%) no período. Deve a Recuperanda esclarecer a que se referem os Outros Recebimentos.

Saídas operacionais

Verifica-se um aumento das saídas entre dezembro/2020 e janeiro/2021, decorrente principalmente do pagamento de fornecedores, impostos e taxas e manutenção.

Em fevereiro/2021 houve uma retração de 50,7% se comparado com o mês anterior, decorrente da redução das mesmas contas que aumentaram em janeiro/2021. Deve a Recuperanda esclarecer qual a razão das saídas terem oscilado no trimestre.

Investimentos

Variou de forma relevante no período, de R\$ 1.919 mil em dezembro/2020 para R\$ 95 mil em janeiro/2021 e, depois para R\$ 1.580 mil em fevereiro/2021. Deve a Recuperanda esclarecer a destinação desses valores.

Fluxo de Caixa Gerencial - SPMAR

Em todo o período o saldo final de caixa foi positivo.

Descrição (R\$ em milhares)	dez/20	jan/21	fev/21	fev/20
Saldo inicial	3.241	372	293	99
(+) Entradas operacionais	37.833	22.711	22.715	22.315
Recebimento Operacional	28.497	22.622	22.595	21.606
Outros Recebimentos	9.336	89	120	709
(-) Saídas operacionais	(16.533)	(27.063)	(13.355)	(15.066)
Adiantamento Fornecedor	-	-	(209)	-
Arrendamento / Aluguel	(546)	(434)	(263)	(479)
Consultoria	(957)	(217)	(337)	(224)
Despesas c/ Viagens	(17)	(8)	(13)	(31)
Energia	(288)	(283)	(400)	(271)
Fornecedores Diversos	(5.720)	(17.134)	(4.532)	(2.211)
Frete	(34)	(19)	(3)	-
Impostos e Taxas	(3.114)	(3.987)	(3.216)	(6.075)
Manutenção	(605)	(628)	(142)	(1.036)
Rescisões	(29)	(9)	(37)	(9)
Salários / Encargos Sociais	(2.579)	(2.486)	(2.227)	(2.178)
Seguro	(642)	(636)	(620)	(689)
Serviço 3º	(1.999)	(1.216)	(1.347)	(1.857)
Telefone	(2)	(7)	(10)	(7)
(=) Operacional	21.300	(4.352)	9.360	7.249
(+/-) Investimentos	(1.919)	(95)	(1.580)	(214)
(-) Desembolso financeiro	(42.032)	(16)	(15)	(22)
(+/-) Aplicações	29.152	4.995	(7.657)	(3.293)
(-) CAPEX	(9.370)	(611)	(95)	(3.716)
Saldo final	372	293	306	103

Fonte: Fluxo de caixa da SPMAR - Anexo C.

Desembolso financeiro

Em dezembro/2020 a SPMAR pagou o equivalente a R\$ 42.032 mil do empréstimo realizado com a CEF.

Em janeiro/2021 o desembolso financeiro apresentou queda para R\$ 16 mil e em fevereiro/2021 para R\$ 15 mil.

Aplicações

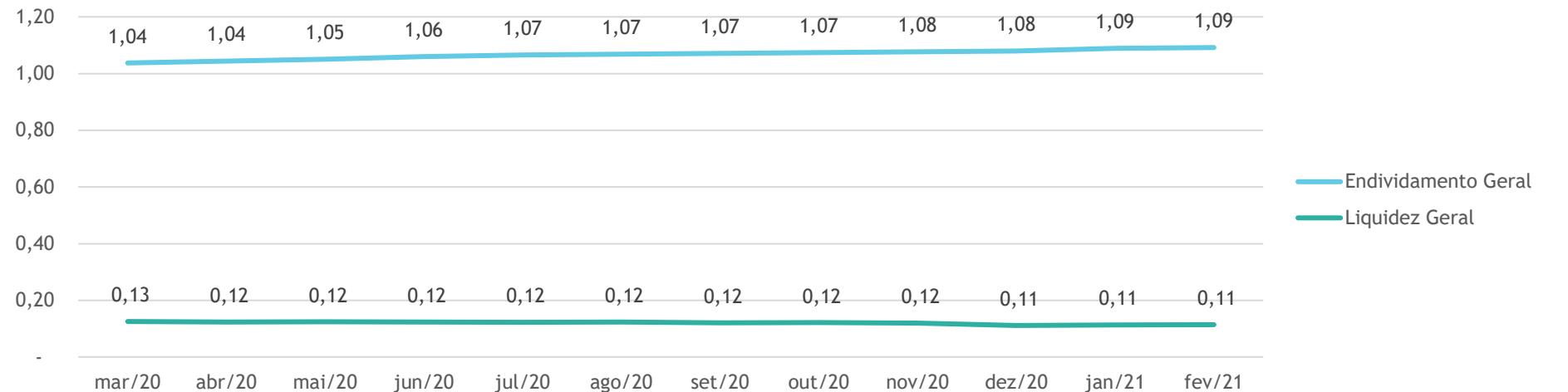
Em dezembro/2020 e janeiro/2021 houve o resgate de R\$ 29.152 mil e R\$ 4.995 mil, respectivamente. Em fevereiro/2021, por sua vez, foram realizadas aplicações de R\$ 7.657 mil, devendo a Recuperanda esclarecer a origem dessas aplicações.

Saldo final

Apesar do valor da receita ser inferior aos pagamentos despendidos em janeiro/2021, houve o resgate de aplicação, o que gerou um saldo final de R\$ 293 mil. Em fevereiro/2021, teve um resultado operacional positivo, que após as despesas financeiras gerou um saldo final de R\$ 306 mil.

Liquidez e Endividamento Geral - SPMAR

Liquidez e Endividamento Geral



Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Liquidez Geral

Representa a capacidade de pagamento das dívidas de curto e longo prazo com os valores disponíveis a curto e longo prazo sem considerar as contas **Investimentos, Imobilizado e Intangível**. Quando menor que 1,0 a empresa não apresenta recursos suficientes para liquidar todas as suas dívidas com terceiros.

- É notável que a SPMAR é dependente dos valores alocados na conta **Intangível**, uma vez que sem depender dos bens utilizados na concessão, demonstra uma capacidade de R\$ 0,11 para cada R\$ 1,00 de dívida com terceiros.

Endividamento Geral

Representa a proporção dos Ativos que são financiados por recursos de terceiros (Passivo). Quando igual a 1,0 a empresa é dependente do capital de terceiros.

- A Recuperanda teve um aumento no resultado, indo de 1,08 em dezembro/2020 para 1,09 em janeiro/2021, que se manteve em fevereiro/2021.

Demonstração do Resultado do Exercício - SPMAR

Em janeiro/2021 e fevereiro/2021 o prejuízo aumentou em decorrência principalmente das despesas e juros financeiros.

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (R\$ milhares)	dez/20	Participação	jan/21	Participação	fev/21	Participação
Receitas	24.421	100,0%	23.755	100,0%	23.820	100,0%
(-) Custos dos serviços prestados	(19.250)	-78,8%	(16.772)	-70,6%	(19.955)	-83,8%
Resultado bruto	5.171	21,2%	6.983	29,4%	3.866	16,2%
Total das Despesas Gerais e Administrativas	(2.290)	-9,4%	(2.555)	-10,8%	(3.180)	-13,3%
Despesas gerais e administrativas	(4.036)	-16,5%	(2.555)	-10,8%	(3.180)	-13,3%
(+) Sinistro	1.746	7,1%	-	0,0%	-	0,0%
Resultado antes do resultado financeiro	1.135	4,6%	4.428	18,6%	686	2,9%
Resultado financeiro	(10.242)	-41,9%	(12.858)	-54,1%	(11.617)	-48,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(932)	-3,8%	(939)	-4,0%	(964)	-4,0%
Resultado do Exercício	(8.294)	-34,0%	(9.369)	-39,4%	(11.895)	-49,9%

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

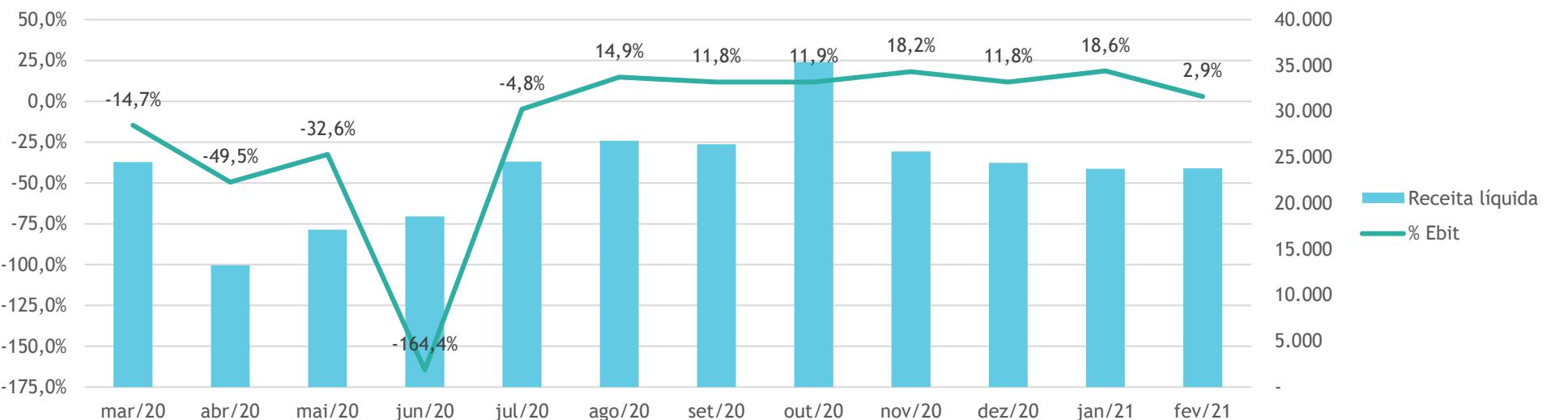
Comentários da Administração Judicial

Em todo o período analisado, apesar de reconhecer mais receitas do que custos e despesas gerais e administrativas, a Recuperanda teve prejuízos decorrentes das despesas e juros financeiros, somando R\$ (9.369) mil em janeiro/2021 e R\$ (11.895) mil em fevereiro/2021, sendo que nesse último mês também houve influência do aumento dos custos dos serviços prestados, enquanto a receita se manteve no mesmo patamar.

Índices Econômicos e Financeiros - SPMAR

Apesar da redução da receita operacional em janeiro/2021, a margem do *EBIT* sobre a receita se manteve positiva e aumentou de 11,8% para 18,6%, em contrapartida, em fevereiro/2021 a margem teve queda para 2,9% em razão do aumento dos custos e despesas operacionais.

EBIT - Earnings Before Interest and Taxes (R\$ milhares)



Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

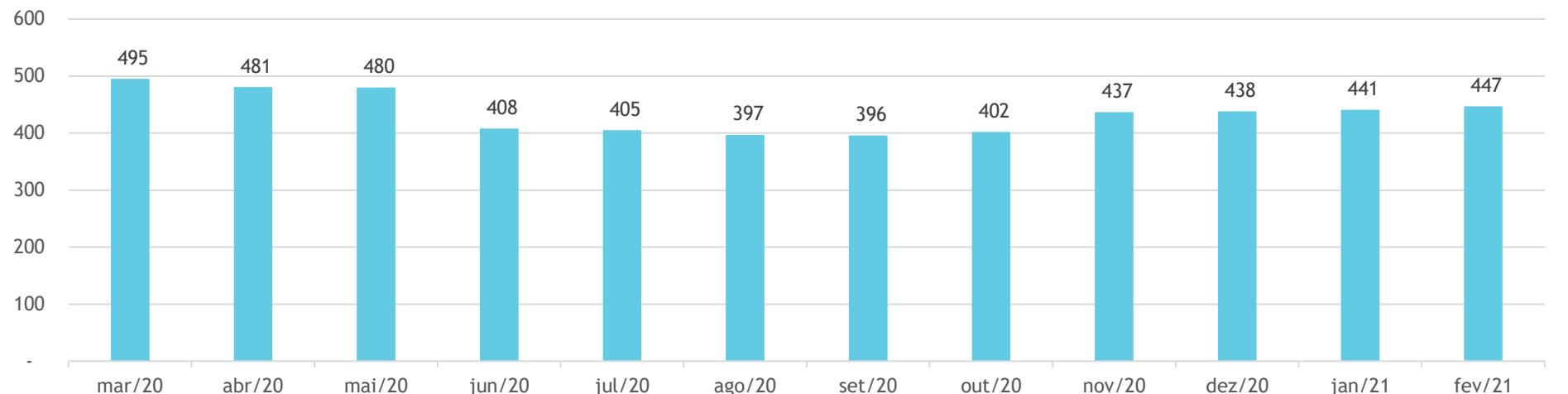
O EBIT representa o Lucro antes dos juros (**Resultado financeiro**) e tributos, esse indicador representa o resultado operacional da Recuperanda, pois desconsidera as contas relativas ao resultado não operacional e, portanto, demonstra sua capacidade de geração de caixa.

- Nota-se que apesar dos resultados insatisfatórios relatados na Demonstração do Resultado do Exercício, o EBIT dos meses de dezembro/2020 a fevereiro/2021 se mostrou positivo, registrando a margem do EBIT positiva sobre a receita líquida nos percentuais de 11,8%, 18,6% e 2,9%, respectivamente.

Relação de Funcionários - SPMAR

Houve um aumento no quadro de funcionários ativos, que de 438 em dezembro/2020 passou para 441 em janeiro/2021 e para 447 em fevereiro/2021.

Relação de Funcionários - SPMAR - Ativos



Fonte: Relação de Funcionários - Anexo D

Houve um aumento gradual de admissões a partir de outubro/2020, terminando o período com 447 funcionários.

Seção 15

Resumo das atividades do Administrador Judicial e organograma societário do Grupo Heber

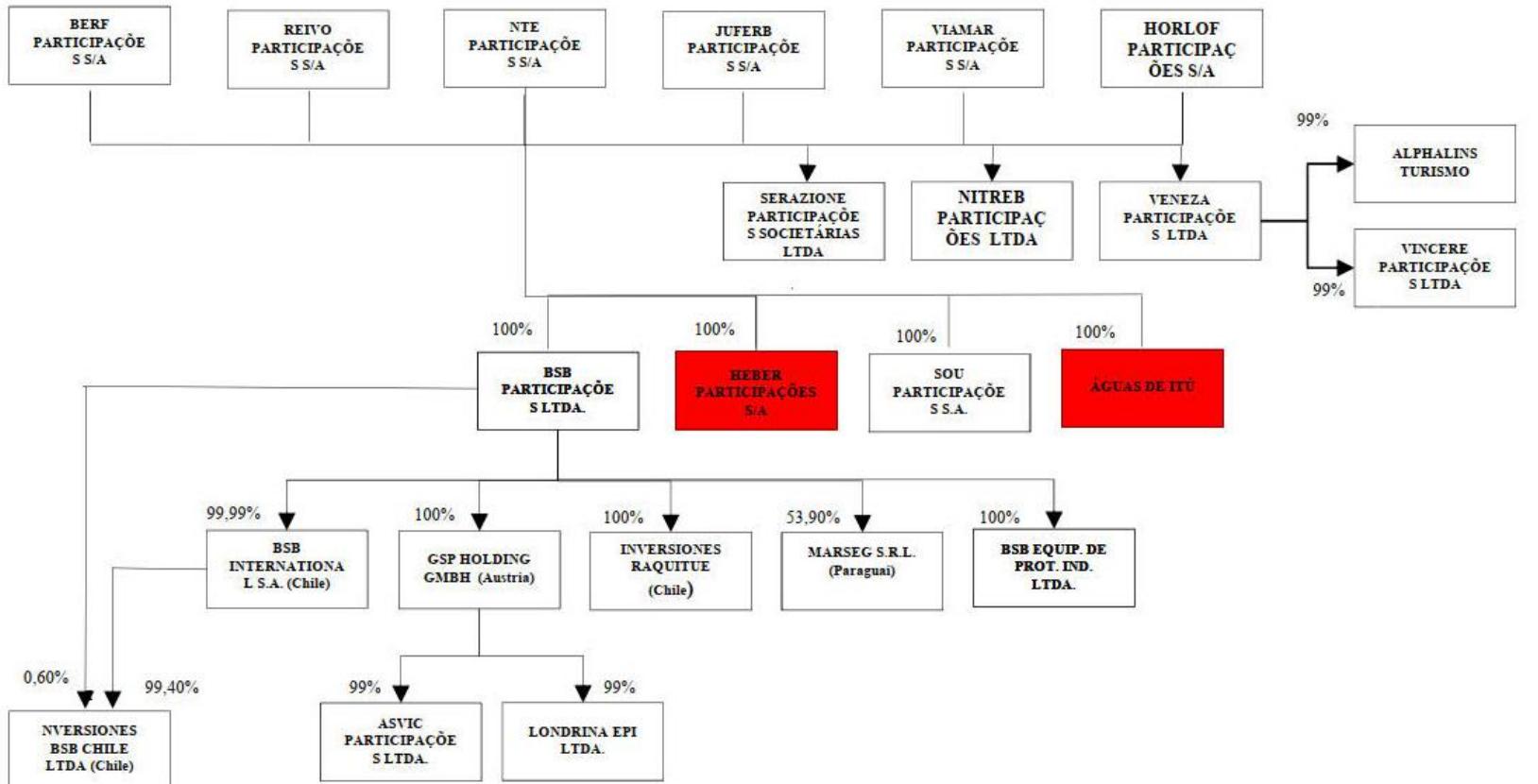
Resumo das atividades do Administrador Judicial

Atividades do Administrador Judicial até o momento

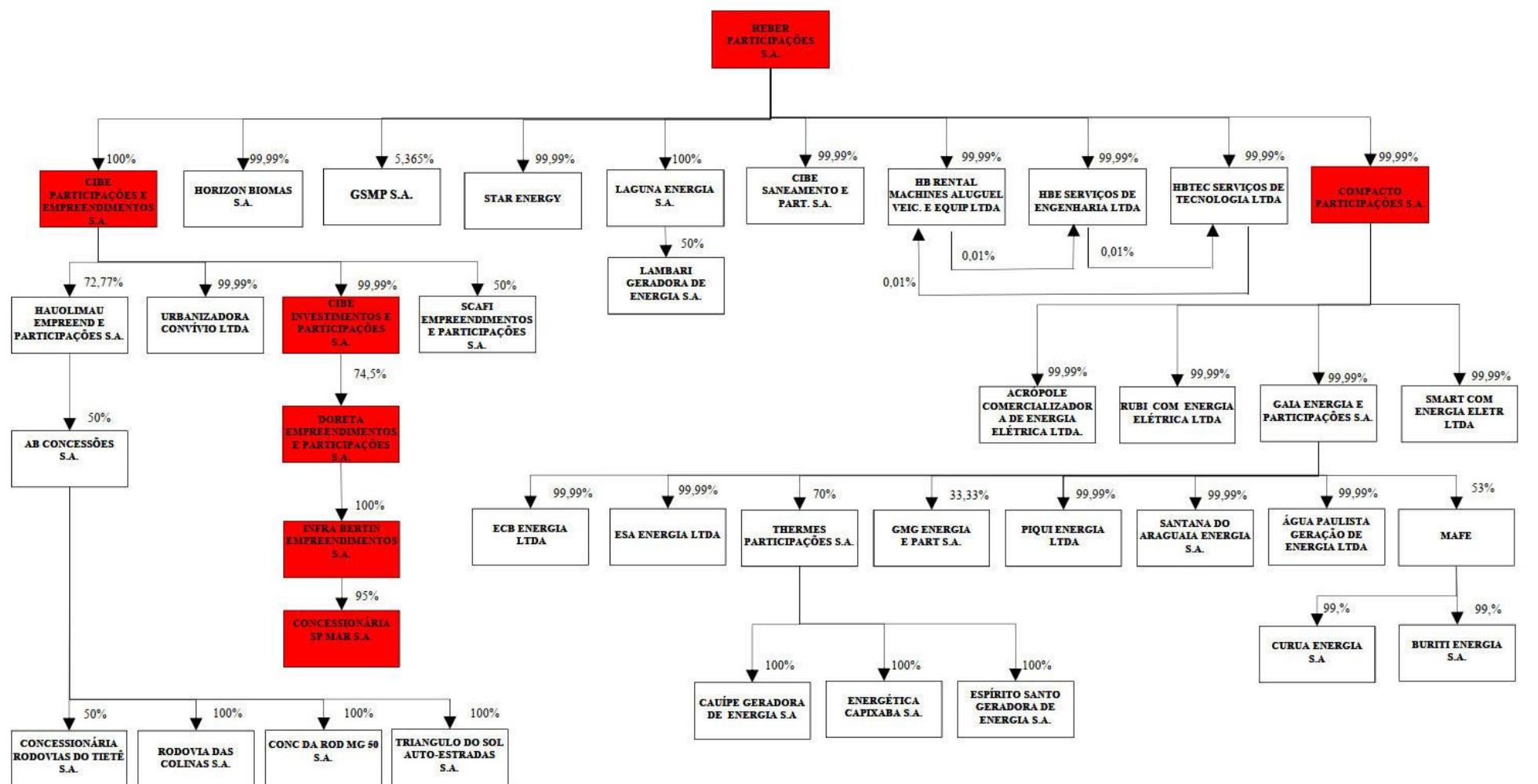
- Constatação inicial das atividades das empresas;
- Reuniões presenciais com o Grupo Heber, a fim de alinhamento de informações pertinentes;
- Reunião com a Caixa Econômica Federal a fim de alinhamento de informações pertinentes referente ao seu crédito e à sua relação com a SPMAR;
- Contato via e-mail com o Grupo Heber para saneamento de dúvidas e solicitações de documentos para o auxílio nas análises do presente relatório e demais informações relevantes ao Grupo e ao processo;
- Foram realizadas diligências nas empresas do Grupo Heber a fim de constatar atividades nos locais;
- Acompanhamento regular do processo de recuperação judicial e realização de manifestações nos autos do referido processo quando necessário e solicitado pelo MM. Juiz;
- Elaboração das correspondências físicas aos credores nos termos do Art. 22, inciso I, alínea “a” da Lei nº 11.101/05;

- Realização de questionamentos e pedidos de documentação para as Recuperandas, a fim de solucionar dúvidas e elaborar seus relatórios, entrando em contato regularmente com as Recuperandas;
- Análise das habilitações e divergências dos credores;
- Elaboração do Edital da relação de credores do art. 7º, § 2º, da Lei nº 11.101/05;
- Realização de visitas para verificação da continuidade das empresas Recuperandas;
- Realização de relatórios mensais de atividades das Recuperandas;
- Desenvolvimento e disponibilização online do site da Recuperação Judicial: <http://www.recuperacaojudicialheber.com.br/>. O site inclui Informações da Recuperação Judicial, principais peças processuais, relatórios do Administrador Judicial, informações, esclarecimentos sobre o processo de habilitações e divergências e dados de contato;
- Prestação de esclarecimentos a credores a todo o tempo, seja com relação aos seus créditos, as Recuperandas ou andamento do processo; e
- Análise das impugnações dos credores.

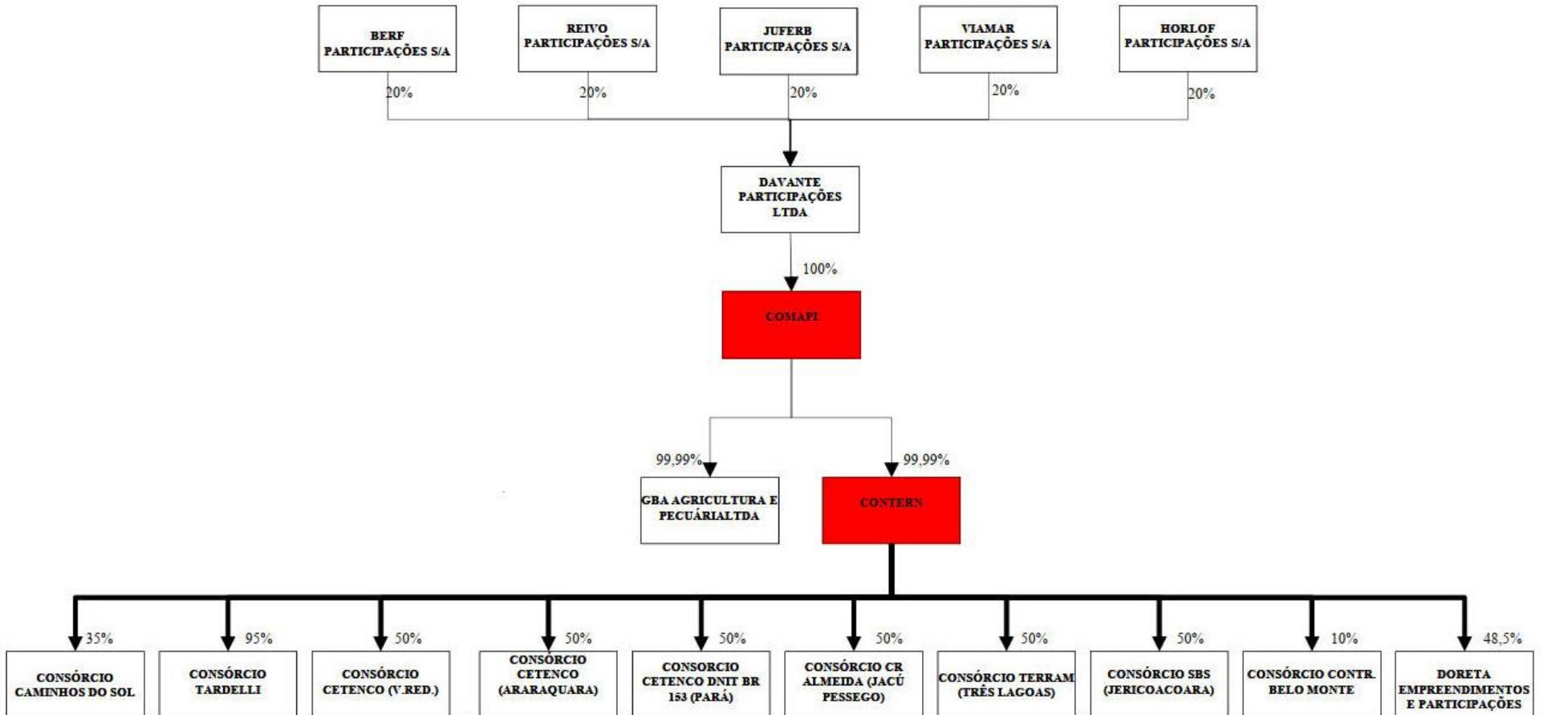
Organograma Societário



Seção 15: Resumo das atividades do Administrador Judicial e organograma societário do Grupo Heber
Grupo Heber - Relatório mensal de atividades - janeiro/2021 e fevereiro/2021



Seção 15: Resumo das atividades do Administrador Judicial e organograma societário do Grupo Heber
 Grupo Heber - Relatório mensal de atividades - janeiro/2021 e fevereiro/2021



Seção 15: Resumo das atividades do Administrador Judicial e organograma societário do Grupo Heber

Grupo Heber - Relatório mensal de atividades - janeiro/2021 e fevereiro/2021

Seção 16 Anexos

Anexos

Seguem abaixo a relação dos documentos utilizados para a elaboração do presente relatório:

Anexo	Documento
A	Relatórios contábeis das Recuperandas de janeiro/2021 e fevereiro/2021
B	Fluxos gerenciais de janeiro/2021 e fevereiro/2021
C	Relação de obrigações a pagar das Recuperandas de janeiro/2021 e fevereiro/2021
D	Relação de funcionários de janeiro/2021 e fevereiro/2021
E	Relatório gerencial de bens das Recuperandas de janeiro/2021 e fevereiro/2021
F	Outras contas a receber de janeiro/2021 e fevereiro/2021
G	Duplicatas a receber de janeiro/2021 e fevereiro/2021
H	Adiantamentos a fornecedores de janeiro/2021 e fevereiro/2021
I	DLPA