

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 - novembro/2020 e dezembro/2020

19 de maio de 2021

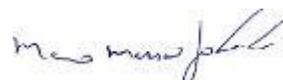
CONSÓRCIO BDOPRO

2752/21
19 de maio de 2021

Ao
EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª 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

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

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.	Scafi 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 novembro e dezembro/2020	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”)	55
Heber Participações S.A. (“Heber”)	57
Concessionária SPMAR S.A. (“SPMAR”)	61
Resumo das atividades do Administrador Judicial	72
Anexos	74

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
Balço Patrimonial Consolidado	<p>Entre outubro/2020 e dezembro/2020, o Ativo Circulante do Grupo Heber apresentou uma retração de (4,2%), puxado principalmente pela queda de (13,6%) do Caixa e Equivalentes de Caixa e de (2,8%) das Contas a Receber. O Ativo Não Circulante também reduziu (0,3%), decorrente majoritariamente pela redução da conta Investimentos em (0,4%), o Imobilizado (0,8%) e o Intangível (0,5%).</p> <p>As dívidas com terceiros a curto prazo, registradas no Passivo Circulante das Recuperandas reduziu cerca de (0,6%) entre outubro/2020 e dezembro/2020, em função da retração da dívida trabalhista em (6,6%) e as obrigações fiscais em (3,9%). As dívidas de longo prazo aumentaram em 0,7% com a majoração das contas Debêntures, provisão para perdas em investimentos e Partes relacionadas.</p> <p>O Patrimônio Líquido por sua vez, continua a reduzir, no período acumulou uma retração de (2,5%), 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 outubro/2020 para dezembro/2020, cerca de R\$ 71.955 mil, uma queda percentual de (0,6%).</p>

Ponto de destaque	Descrição				
DRE - Consolidado	Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20	out/19
	Receita líquida	32.555	30.881	48.127	63.569
	(-) Custo	(24.429)	(23.042)	(30.427)	(45.734)
	Resultado Bruto	8.126	7.839	17.700	17.835
	% Margem bruta	25,0%	25,4%	36,8%	28,1%
	(-) Despesas operacionais	(2.201)	(4.747)	(6.645)	(5.872)
	EBIT (Resultado Operacional)	5.925	3.092	11.055	11.963
	% Margem EBIT	18,2%	10,0%	23,0%	18,8%
	Resultado de equivalência patrimonial	(67.627)	(68.941)	(59.985)	(116.384)
	Resultado financeiro	(27.851)	(27.298)	(28.194)	(44.305)
	IR e CSLL	(930)	(925)	(922)	(923)
	Resultado do Exercício	(90.483)	(94.071)	(78.046)	(149.648)
	% Margem líquida	-277,9%	-304,6%	-162,2%	-235,4%
	<p>Houve uma redução da receita operacional em novembro/2020 e em dezembro/2020 nas Recuperandas Contern e SPMAR, afetando o Consolidado do Grupo Heber. Além disso, nesses dois meses verificou-se que o custo variável não acompanhou a receita, diminuindo ainda mais o resultado bruto do Grupo Heber.</p> <p>O mês de novembro/2020 foi o que reconheceu o menor prejuízo no período decorrente não só da receita operacional, como também do resultado financeiro positivo e IR/CS diferidos. Entretanto, em dezembro com o advento das despesas e o prejuízo das Controladas do Grupo, juros financeiros e IR/CS diferidos negativo o resultado piorou.</p> <p>Apesar disso, nota-se que, se considerando apenas as receitas, custos e despesas operacionais, o Grupo Heber apresentou um Resultado Operacional (EBIT) satisfatório, na medida em que suas receitas foram suficientes para cobrir os custos e despesas advindas da sua operação, 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	out/20	nov/20	dez/20	dez/19
	Liquidez Corrente	0,55	0,55	0,53	0,57
	Liquidez Seca	0,54	0,55	0,52	0,57
	Liquidez Imediata	0,13	0,13	0,11	0,13
	Liquidez Geral	0,28	0,28	0,28	0,30
	Endividamento Geral	1,63	1,63	1,65	1,52
	Endividamento no Curto Prazo	8,1%	8,0%	8,0%	8,1%
	Endividamento no Longo Prazo	91,9%	92,0%	92,0%	91,9%
	<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 2019, é possível constatar que a capacidade de pagamento das dívidas do Grupo Heber apresenta uma tendência de queda. Apenas a Liquidez Imediata e a Liquidez Geral que não apresentaram uma variação considerável.</p>				
Obrigações a Pagar - Consolidado	Descrição (R\$ milhares)	out/20	nov/20	dez/20	
	Vencido há mais de 181 dias	6.370	4.115	6.808	
	Outros períodos vencidos	11.089	3.571	4.192	
	A vencer	52.022	17.829	39.598	
	Total	69.481	25.516	50.598	
	<p>O total de obrigações a pagar pavariou no período, diminuindo em novembro/2020 para R\$ 25.516 mil e aumentando de forma relevante em dezembro/2020 para R\$ 50.598 mil.</p> <p>Verifica-se que a maior parte das obrigações são a vencer, ainda no prazo para pagamento. Entretanto, 16,1% das dívidas de novembro/2020 e 13,5% de dezembro/2020 se referem a vencidas a mais de 181 dias..</p>				

Ponto de destaque	Descrição			
DRE - Comapi	Descrição (R\$ milhares)	out/20	nov/20	dez/20
	Receita líquida	400	333	136
	(-) Custo	(63)	(63)	(61)
	Resultado bruto	337	270	75
	% Margem bruta	84,3%	81,2%	54,9%
	Despesas operacionais	(200)	(207)	(180)
	EBIT (Resultado Operacional)	137	64	(106)
	% Margem EBIT	34,3%	19,1%	-77,5%
	Resultado da equivalência patrimonial	(3.144)	(12.312)	(17.469)
	Resultado financeiro	(821)	(809)	(851)
	Outras receitas/despesas operacionais	0	0	-
	Resultado do Exercício	(3.827)	(13.057)	(18.425)
	% Margem líquida	-957,2%	-3922,1%	-13535,5%
	<p>A Receita Operacional apresentou uma retração entre outubro/2020 e dezembro/2020, indo de R\$ 400 mil para R\$ 136 mil.</p> <p>A despesa gerada se deu pela contabilização majoritariamente da depreciação e dos honorários profissionais.</p> <p>Com as altas despesas registradas na conta Resultado da equivalência patrimonial a partir de outubro/2020, o Resultado do Exercício apresentou uma queda relevante, passando de R\$ (3.827) mil em outubro/2020 para R\$ (18.425) mil em dezembro/2020.</p>			

Ponto de destaque	Descrição				
DRE - Contern	Descrição (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20	dez/19
	Receita líquida	12.087	1.877	(2.426)	1.721
	(-) Custo	(1.376)	(1.534)	(1.744)	(307)
	Resultado bruto	10.711	343	(4.170)	1.414
	% Margem bruta	88,6%	18,3%	171,9%	82,2%
	(-) Despesas operacionais	(1.412)	(1.335)	(1.409)	(6.918)
	EBIT (Resultado Operacional)	9.299	(992)	(5.579)	(5.504)
	% Margem EBIT	76,9%	-52,8%	229,9%	-319,8%
	(-) Resultado da equivalência patrimonial	(9.826)	(8.836)	(8.994)	(21.281)
	(-) Resultado financeiro	(2.617)	(2.485)	(2.898)	(5.557)
	Resultado do Exercício	(3.144)	(12.313)	(17.470)	(32.342)
	% Margem líquida	-26,0%	-655,8%	720,0%	-1879,3%
	<p>Em novembro/2020 a Contern apresentou uma queda de (84,5%) em sua receita líquida, no entanto, em dezembro/2020 sua receita operacional tornou-se negativa por conta dos altos valores decorrentes de cancelamentos/devoluções que ultrapassaram o montante de receita bruta.</p> <p>Os Custos operacionais não acompanharam as receitas líquidas de novembro/2020 e de dezembro/2020 com participação sobre ela de 81,7% e 71,9% 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 uma piora no resultado da Contern no período.</p>				
Índices de Liquidez e Endividamento - Contern	Descrição	out/20	nov/20	dez/20	dez/19
	Liquidez Corrente	0,51	0,51	0,50	0,54
	Liquidez Seca	0,51	0,51	0,50	0,54
	Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,02
	Liquidez Geral	0,43	0,43	0,43	0,46
	Endividamento no Curto Prazo	81,2%	81,6%	81,0%	80,8%
	Endividamento no Longo Prazo	18,8%	18,4%	19,0%	19,2%

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>																																																												
DRE - SPMAR	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Descrição (R\$ milhares)</th> <th>out/20</th> <th>nov/20</th> <th>dez/20</th> <th>dez/19</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Receita líquida</td> <td>35.400</td> <td>25.650</td> <td>24.421</td> <td>40.342</td> </tr> <tr> <td>(-) Custo</td> <td>(28.777)</td> <td>(19.340)</td> <td>(19.250)</td> <td>(36.345)</td> </tr> <tr> <td>Resultado bruto</td> <td>6.623</td> <td>6.310</td> <td>5.171</td> <td>3.997</td> </tr> <tr> <td>% Margem bruta</td> <td>18,7%</td> <td>24,6%</td> <td>21,2%</td> <td>9,9%</td> </tr> <tr> <td>(-) Despesas operacionais</td> <td>(2.420)</td> <td>(1.651)</td> <td>(2.290)</td> <td>(3.754)</td> </tr> <tr> <td>EBIT (Resultado Operacional)</td> <td>4.203</td> <td>4.660</td> <td>2.881</td> <td>243</td> </tr> <tr> <td>% Margem EBIT</td> <td>11,9%</td> <td>18,2%</td> <td>11,8%</td> <td>0,6%</td> </tr> <tr> <td>(-) Resultado financeiro</td> <td>(13.881)</td> <td>(12.537)</td> <td>(10.242)</td> <td>(27.116)</td> </tr> <tr> <td>(-) IR e CSLL</td> <td>(922)</td> <td>(931)</td> <td>(932)</td> <td>(924)</td> </tr> <tr> <td>Resultado do Exercício</td> <td>(10.600)</td> <td>(8.809)</td> <td>(8.294)</td> <td>(27.797)</td> </tr> <tr> <td>% Margem líquida</td> <td>-29,9%</td> <td>-34,3%</td> <td>-34,0%</td> <td>-68,9%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Em outubro/2020, apesar de reconhecer o maior valor de receita, verificou-se também altos custos, despesas e juros financeiros, gerando prejuízo no mês de R\$ 10.600 mil. Nos períodos de novembro/2020 e dezembro/2020, apesar de reconhecerem uma receita menor que a de outubro/2020, houve uma diminuição de todos os custos e despesas, repercutindo no menor prejuízo nesses períodos.</p> <p>Nota-se que apesar dos resultados insatisfatórios relatados na Demonstração do Resultado do Exercício, o EBIT dos meses de outubro/2020 a dezembro/2020 se mostrou positivo, como se pode verificar acima a margem do EBIT sobre a receita líquida nos percentuais de 11,9%, 18,2% e 11,8%, respectivamente.</p>	Descrição (R\$ milhares)	out/20	nov/20	dez/20	dez/19	Receita líquida	35.400	25.650	24.421	40.342	(-) Custo	(28.777)	(19.340)	(19.250)	(36.345)	Resultado bruto	6.623	6.310	5.171	3.997	% Margem bruta	18,7%	24,6%	21,2%	9,9%	(-) Despesas operacionais	(2.420)	(1.651)	(2.290)	(3.754)	EBIT (Resultado Operacional)	4.203	4.660	2.881	243	% Margem EBIT	11,9%	18,2%	11,8%	0,6%	(-) Resultado financeiro	(13.881)	(12.537)	(10.242)	(27.116)	(-) IR e CSLL	(922)	(931)	(932)	(924)	Resultado do Exercício	(10.600)	(8.809)	(8.294)	(27.797)	% Margem líquida	-29,9%	-34,3%	-34,0%	-68,9%
Descrição (R\$ milhares)	out/20	nov/20	dez/20	dez/19																																																									
Receita líquida	35.400	25.650	24.421	40.342																																																									
(-) Custo	(28.777)	(19.340)	(19.250)	(36.345)																																																									
Resultado bruto	6.623	6.310	5.171	3.997																																																									
% Margem bruta	18,7%	24,6%	21,2%	9,9%																																																									
(-) Despesas operacionais	(2.420)	(1.651)	(2.290)	(3.754)																																																									
EBIT (Resultado Operacional)	4.203	4.660	2.881	243																																																									
% Margem EBIT	11,9%	18,2%	11,8%	0,6%																																																									
(-) Resultado financeiro	(13.881)	(12.537)	(10.242)	(27.116)																																																									
(-) IR e CSLL	(922)	(931)	(932)	(924)																																																									
Resultado do Exercício	(10.600)	(8.809)	(8.294)	(27.797)																																																									
% Margem líquida	-29,9%	-34,3%	-34,0%	-68,9%																																																									

Ponto de destaque	Descrição																																								
Índices de Liquidez e Endividamento - SPMAR	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Descrição</th> <th>out/20</th> <th>nov/20</th> <th>dez/20</th> <th>dez/19</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liquidez Corrente</td> <td>0,76</td> <td>0,75</td> <td>0,67</td> <td>0,82</td> </tr> <tr> <td>Liquidez Seca</td> <td>0,76</td> <td>0,75</td> <td>0,67</td> <td>0,82</td> </tr> <tr> <td>Liquidez Imediata</td> <td>0,62</td> <td>0,60</td> <td>0,52</td> <td>0,65</td> </tr> <tr> <td>Liquidez Geral</td> <td>0,12</td> <td>0,12</td> <td>0,11</td> <td>0,12</td> </tr> <tr> <td>Endividamento Geral</td> <td>1,07</td> <td>1,08</td> <td>1,08</td> <td>1,03</td> </tr> <tr> <td>Endividamento no Curto Prazo</td> <td>7,6%</td> <td>7,4%</td> <td>7,1%</td> <td>6,8%</td> </tr> <tr> <td>Endividamento no Longo Prazo</td> <td>92,4%</td> <td>92,6%</td> <td>92,9%</td> <td>93,2%</td> </tr> </tbody> </table>	Descrição	out/20	nov/20	dez/20	dez/19	Liquidez Corrente	0,76	0,75	0,67	0,82	Liquidez Seca	0,76	0,75	0,67	0,82	Liquidez Imediata	0,62	0,60	0,52	0,65	Liquidez Geral	0,12	0,12	0,11	0,12	Endividamento Geral	1,07	1,08	1,08	1,03	Endividamento no Curto Prazo	7,6%	7,4%	7,1%	6,8%	Endividamento no Longo Prazo	92,4%	92,6%	92,9%	93,2%
	Descrição	out/20	nov/20	dez/20	dez/19																																				
	Liquidez Corrente	0,76	0,75	0,67	0,82																																				
	Liquidez Seca	0,76	0,75	0,67	0,82																																				
	Liquidez Imediata	0,62	0,60	0,52	0,65																																				
	Liquidez Geral	0,12	0,12	0,11	0,12																																				
	Endividamento Geral	1,07	1,08	1,08	1,03																																				
	Endividamento no Curto Prazo	7,6%	7,4%	7,1%	6,8%																																				
Endividamento no Longo Prazo	92,4%	92,6%	92,9%	93,2%																																					
A redução do Ativo causou uma redução na capacidade de pagamento das dívidas de curto e longo prazo da SPMAR.																																									
Os índices demonstram que a Recuperanda não teria capacidade de quitar todas as suas dívidas de curto prazo utilizando seus recursos de curto prazo.																																									
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 ressaltar 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.																																								

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 no final de 2020.
ADI	<ul style="list-style-type: none"> A conta Caixa e equivalentes de caixa da Recuperanda sofreu uma baixa em novembro/2020 de R\$ 134 mil, o qual foi gerado de um lançamento contra a conta Despesa financeira , 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. Com base nos extratos bancários, nota-se que há transações financeiras, principalmente com empresas fora da Recuperação Judicial. Em outubro/2020 a Comapi repassou a receita obtida do contrato de arrendamento mercantil de R\$ 150 mil para a BSB EPIS. Já em novembro/2020 e dezembro/2020 foram repassados R\$ 122 mil e R\$ 143 mil à Heber. Houve também o recebimento de R\$ 1.544 mil da Contern, o qual foi repassado para a Davante. Deve a Recuperanda esclarecer a natureza de todas as transações. Motivo da redução da conta Obrigações Tributárias.
Contern	<ul style="list-style-type: none"> Motivo da redução da conta Duplicatas a receber e quais contas do balancete ela compõem. Os recebimentos operacionais da Contern em novembro/2020 aumentaram 590,5% chegando a maior receita do período de R\$ 17.675 mil, devendo a Recuperanda esclarecer a origem desses valores.
Heber	<ul style="list-style-type: none"> Nota-se que as empresas Buriti Energia vem repassando valores mensais consideráveis para a Heber, totalizando R\$ 7.351 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"> Houve diminuição da conta provisão para manutenção no percentual de 13,8% em todo o período. Deve a Recuperanda esclarecer a razão da diminuição no período. Composição da conta Outros Recebimentos do Fluxo de Caixa Gerencial. Destinação da conta Investimentos do Fluxo de Caixa Gerencial. Motivo do pagamento de R\$ 42.032 mil do empréstimo realizado com a CEF.

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 novembro e dezembro de 2020, 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 novembro e dezembro de 2020 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 concessionária SPMAR, que detém a concessão dos referidos trechos do rodoanel;
- **Compacto Participações S/A**, que corresponde a outra *holding* que detém participações societárias de empresas do Grupo do setor de geração de energia, que, contudo, outorgou garantias fidejussórias de parte do endividamento listado na impetração; 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 impetração.

Seção 3

Informações contábeis e gerenciais de novembro e dezembro/2020

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 impetração da Recuperação Judicial, o Administrador Judicial deve ressaltar 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.

Seção 4

Consolidado do Grupo Heber

Balanço Patrimonial - Consolidado

O Patrimônio consolidado do Grupo Heber retraiu no período, diminuindo em média 0,4%.

Ativo			
Descrição (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Ativo Circulante	854.530	859.673	818.697
Caixa e equivalentes de caixa	199.087	203.909	171.926
Contas a receber	231.498	232.683	224.967
Estoques	1.926	1.926	1.926
Despesas antecipadas	3.876	3.537	3.289
Impostos a recuperar	71.011	70.478	70.664
Adiantamento a fornecedores	298.693	298.705	297.492
Outras contas a receber	48.440	48.435	48.434
Ativo Não Circulante	11.099.141	11.076.441	11.063.019
Depósitos judiciais	10.415	10.415	10.419
Impostos a recuperar - LP	2.367	2.367	2.367
Partes relacionadas	3.879.096	3.872.105	3.875.699
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	339.345	339.182	339.099
Ativos fiscais diferidos	275.635	274.704	273.772
Investimentos	2.591.680	2.586.791	2.581.903
Imobilizado	292.644	291.075	290.193
Intangível	3.618.338	3.610.181	3.599.945
Diferido	82	82	82
Ativo	11.953.671	11.936.114	11.881.716

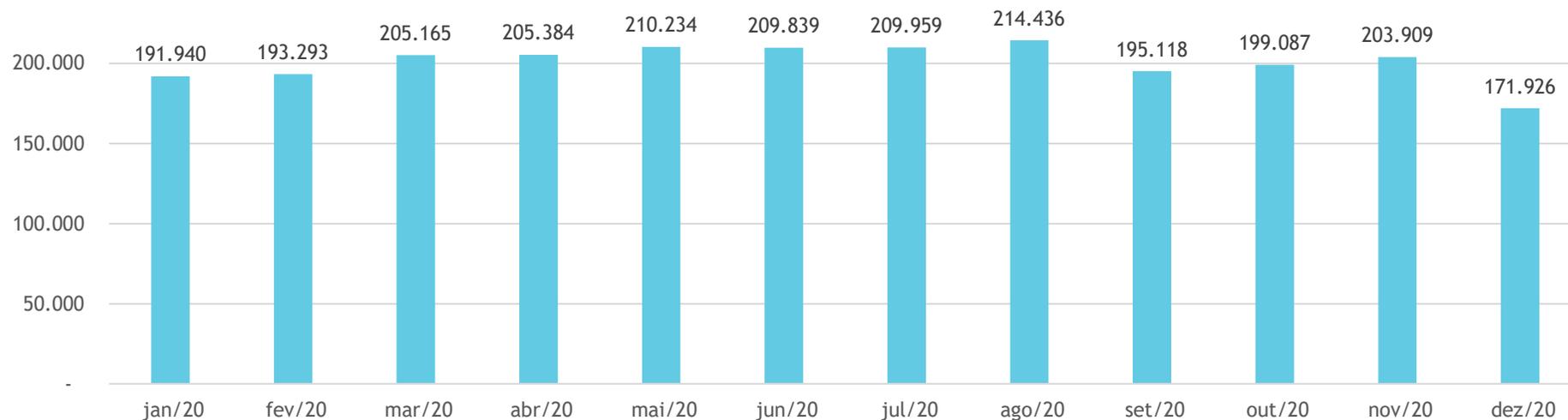
Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Passivo Circulante	1.566.445	1.565.940	1.556.438
Empréstimos e financiamentos	931.305	949.626	942.169
Fornecedores e outras contas a pagar	476.982	461.729	459.816
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	41.608	39.250	38.846
Obrigações fiscais	24.175	22.960	23.231
Adiantamento de clientes	20.271	20.271	20.271
Dividendos a pagar	72.103	72.103	72.103
Provisão para manutenção	-	-	-
Passivo Não Circulante	17.867.400	17.939.103	17.992.325
Debêntures	2.706.898	2.716.566	2.727.242
Empréstimos e financiamentos - LP	3.645.415	3.643.491	3.626.275
Provisão para perdas em investimentos	7.493.427	7.550.988	7.614.198
Provisão para manutenção - LP	63.796	61.750	54.972
Provisão para contingência	45.307	45.307	45.307
Partes relacionadas	3.536.736	3.545.892	3.549.695
Passivos fiscais diferidos	18.256	18.256	18.256
Obrigações fiscais - LP	51.039	50.326	49.853
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	(7.480.174)	(7.568.929)	(7.667.046)
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	(13.895.584)	(13.984.339)	(14.082.456)
Passivo	11.953.671	11.936.114	11.881.716

Caixa e Equivalentes de Caixa - Consolidado

Entre agosto/2020 e outubro/2020, houve uma redução de (7,2%) do caixa das Recuperandas. Em dezembro/2020 o Grupo terminou com o menor valor de caixa do ano, R\$ 171.926 mil.

Caixa e Equivalentes de Caixa (R\$ milhares)



Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

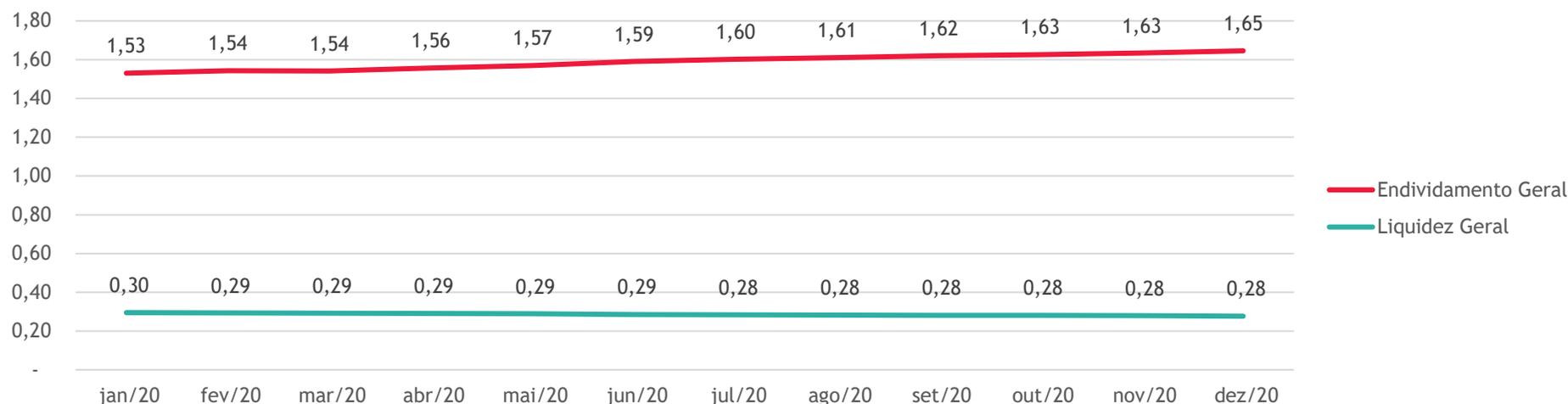
Comentários da Administração Judicial

Deve o Grupo Heber esclarecer a razão da diminuição do caixa no final de 2020.

Liquidez e Endividamento Geral - Consolidado

O aumento do Endividamento Geral deriva do aumento constante do Passivo das Recuperandas.

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 outubro/2020, as Recuperandas do Grupo Heber possuíam R\$ 0,28 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.

- Em outubro/2020, o Passivo do Grupo era 65,0% maior que seu Ativo.

Demonstração do Resultado do Exercício - Consolidado

Apesar de novembro/2020 o Grupo Heber conseguiu reduzir o seu prejuízo em 56,0%, terminou dezembro/2020 com uma piora relevante, aumentando o prejuízo em 187%.

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (RS milhares)	out/20	Participação	nov/20	Participação	dez/20	Participação
Receitas	48.127	100,0%	28.077	100,0%	22.427	100,0%
(-) Custos dos serviços prestados	(30.427)	-63,2%	(21.152)	-75,3%	(21.270)	-94,8%
Resultado bruto	17.700	36,8%	6.924	24,7%	1.158	5,2%
Despesas operacionais	(6.645)	-13,8%	(5.922)	-21,1%	(4.826)	-21,5%
Comerciais	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Despesas gerais e administrativas	(6.646)	-13,8%	(5.515)	-19,6%	(4.831)	-21,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	0	0,0%	(407)	-1,4%	5	0,0%
Resultado antes do resultado financeiro, equiv patrimonial e impostos	11.055	23,0%	1.003	3,6%	(3.668)	-16,4%
Resultado de equivalência patrimonial	(59.985)	-124,6%	(62.451)	-222,4%	(68.097)	-303,6%
Resultado financeiro	(28.194)	-58,6%	26.376	93,9%	(25.420)	-113,3%
Imposto de Renda e Contribuição Social correntes	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(922)	-1,9%	931	3,3%	(932)	-4,2%
Resultado Líquido do Exercício	(78.046)	-162,2%	(34.142)	-121,6%	(98.117)	-437,5%
Variação do resultado (%)	N/A		-56,3%		187,4%	

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Comentários da Administração Judicial

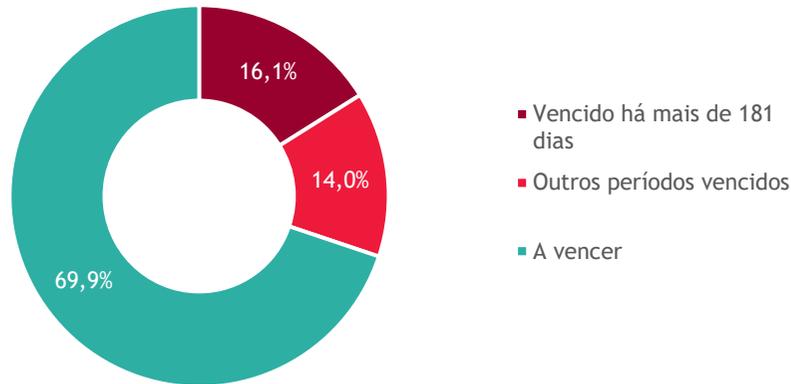
Houve uma redução da receita operacional em novembro/2020 e em dezembro/2020 nas Recuperandas Contern e SPMAR, afetando o Consolidado do Grupo Heber. Além disso, nesses dois meses verificou-se que o custo variável não acompanhou a receita, diminuindo ainda mais o resultado bruto do Grupo Heber.

O mês de novembro/2020 foi o que reconheceu o menor prejuízo no período decorrente não só da receita operacional, como também do resultado financeiro positivo e IR/CS diferidos. Entretanto, em dezembro com o advento das despesas e o prejuízo das Controladas do Grupo, juros financeiros e IR/CS diferidos negativo o resultado piorou.

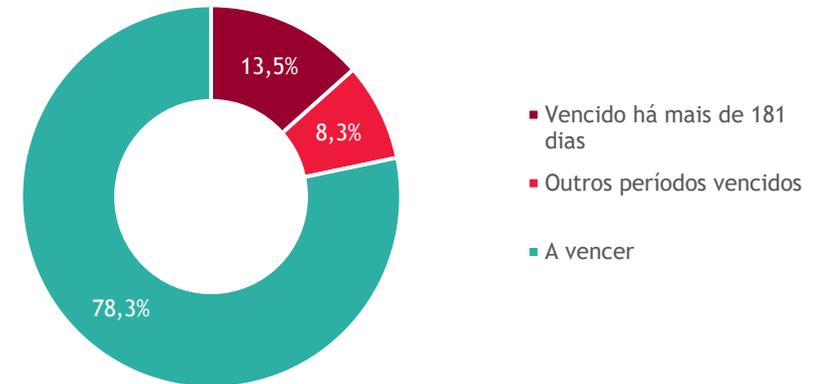
Obrigações a Pagar - Consolidado

O total de obrigações do Grupo Heber reduziu 63,3% em novembro/2020 e aumentou 98,4% em dezembro/2020, sendo que a maior quantidade de obrigações são vincendas.

Obrigações a pagar - nov/20



Obrigações a pagar - dez/20



Fonte: Obrigações a pagar da Comapi (Anexo D)

Descrição - R\$ milhares	out/2020	nov/2020	dez/2020
Vencido há mais de 181 dias	6.370	4.115	6.808
Outros períodos vencidos	11.089	3.571	4.192
A vencer	52.022	17.829	39.598
Total de obrigações a pagar	69.481	25.516	50.598
Varição do total (%)	N/A	-63,3%	98,3%

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

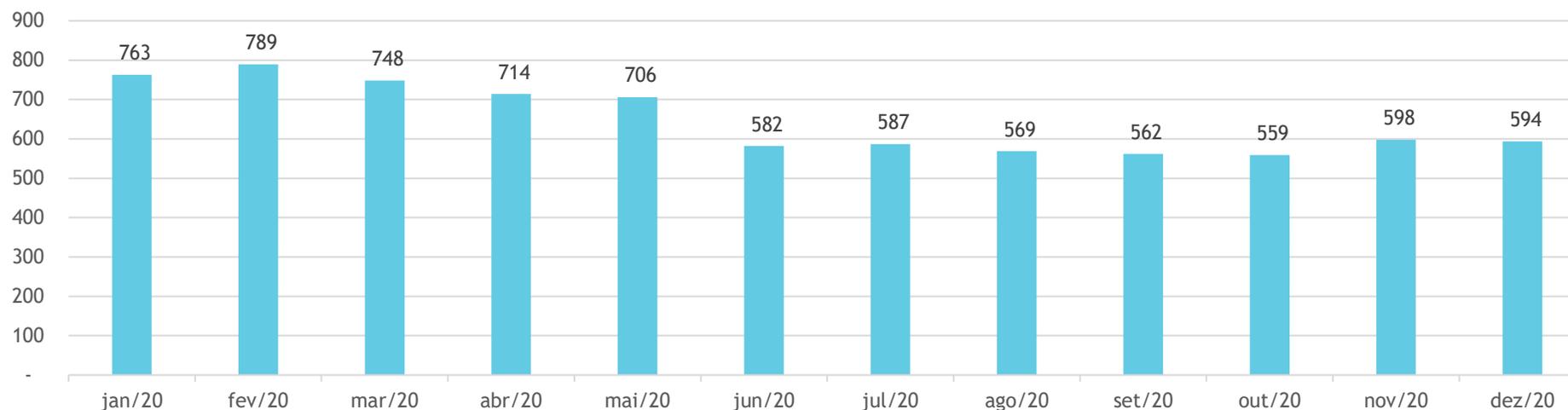
- O total de obrigações a pagar pavariou no período, diminuindo em novembro/2020 para R\$ 25.516 mil e aumentando de forma relevante em dezembro/2020 para R\$ 50.598 mil.
- Verifica-se que a maior parte das obrigações são a vencer, ainda no prazo para pagamento. Entretanto, 16,1% das dívidas de novembro/2020 e 13,5% de dezembro/2020 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 dezembro/20 com 594 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 dezembro/2020 as Recuperandas do Grupo Heber contavam com 594 funcionários ativos, no total, há 670 funcionários.

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

Seção 5

Balanço Patrimonial e DRE

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

Ativo			
Descrição (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Ativo Circulante	2.580	2.446	2.445
Caixa e equivalentes de caixa	559	425	424
Estoques	615	615	615
Despesas antecipadas	109	109	109
Impostos a recuperar	16	16	16
Outras contas a receber	1.281	1.281	1.281
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	131.798	131.664	131.663

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Despesas gerais e administrativas	0	(0)	(28)
Resultado financeiro	(398)	(521)	(405)
Resultado do Exercício	(398)	(521)	(433)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Passivo Circulante	79.060	80.168	81.312
Empréstimos e financiamentos	58.422	59.530	60.653
Fornecedores e outras contas a pagar	13.050	13.050	13.070
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	4.803	4.803	4.803
Obrigações fiscais	2.785	2.785	2.787
Passivo Não Circulante	106.655	105.935	105.223
Empréstimos e financiamentos	66.283	65.563	64.818
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	20.156	20.157	20.188
Fornecedores e outras contas a pagar - LP	0	0	0
Patrimônio Líquido	(53.917)	(54.439)	(54.872)
Capital social	35.159	35.159	35.159
Reserva legal	142	142	142
Prejuízos acumulados	(89.218)	(89.740)	(90.173)
Passivo	131.798	131.664	131.663

Comentários da Administração Judicial

A conta **Caixa** e equivalentes de caixa da Recuperanda sofreu uma baixa em novembro/2020 de R\$ 134 mil, o qual foi gerado de um lançamento contra a conta **Despesa financeira**, devendo a Recuperanda esclarecer esse ponto.

Fluxo de Caixa Gerencial

As entradas operacionais aumentaram em 69,4%, enquanto as saídas em 62,2%.

Registro contábil¹

Caixa e Eq. de Caixa- R\$ em milhares	out/20	nov/20	dez/20
Caixa	134	-	-
Bancos conta movimento	2	2	1
Créditos recebidos	423	423	423
Total	559	425	424

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Registro gerencial

ADI - R\$ em milhares	out/20	nov/20	dez/20
Saldo inicial	2	2	2
(+) Entradas operacionais	0	0	-
(-) Saídas operacionais	-	-	(6)
(+/-) Investimentos	-	-	-
(-) Desembolso financeiro	(0)	(0)	(27)
(+/-) Aplicações	-	-	-
(+/-) Fontes financiamento	-	-	-
(+/-) Mútuo	-	-	32
Saldo final	2	2	1

Fonte: Fluxo de caixa da Contern - Anexo C

Movimentações em novembro/2020

Foi registrado apenas transações envolvendo o pagamento de despesas bancárias.

Movimentações em dezembro/2020

A Recuperanda realizou o pagamento total de R\$ 27 mil a título de Amortização - C_Giro e R\$ 6 mil registrado como Depósito - Proc C/Terceiros.

Esses valores foram pagos com os valores recebidos da Recuperanda Contern, que perfizeram R\$ 32 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 5: Águas de Itu Gestão Empresarial S.A (“ADI”) Grupo Heber - Relatório mensal de atividades - novembro/2020 e dezembro/2020

Seção 6

Infra Bertin Empreendimentos S.A (“Bertin”)

Balço Patrimonial e DRE

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

Ativo			
Descrição (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Ativo Circulante	3	3	37
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	34
Impostos a recuperar	3	3	3
Adiantamento a fornecedores	0	0	0
Ativo Não Circulante	77.909	77.906	77.865
Depósitos judiciais	90	90	90
Partes relacionadas	6.531	6.528	6.487
Investimentos	71.288	71.288	71.288
Ativo	77.913	77.910	77.902

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Despesas gerais e administrativas	-	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	(10.265)	(8.530)	(8.032)
Resultado antes do resultado financeiro	(10.265)	(8.530)	(8.032)
Resultado financeiro	(10.117)	(9.671)	(10.683)
Resultado Líquido do Exercício	(20.383)	(18.202)	(18.715)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Passivo Circulante	0	0	0
Obrigações tributárias	0	0	0
Outras contas a pagar	0	0	0
Passivo Não Circulante	3.088.708	3.106.907	3.125.615
Debêntures	2.706.898	2.716.566	2.727.242
Provisão para perdas de Investimentos	265.518	274.048	282.080
Partes relacionadas	56.293	56.293	56.293
Adiantamento para futuro aumento de capital	60.000	60.000	60.000
Patrimônio Líquido	(3.010.796)	(3.028.997)	(3.047.713)
Capital social	114.396	114.396	114.396
Outros resultados abrangentes	(24.478)	(24.478)	(24.478)
Prejuízos acumulados	(3.100.714)	(3.118.915)	(3.137.630)
Passivo	77.913	77.910	77.902

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.")

Balço Patrimonial e DRE

O patrimônio da Recuperanda não apresentou variações relevantes no período.

Ativo			
Descrição (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
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 (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Resultado de equivalência patrimonial	(5.299)	(4.732)	(4.866)
Resultado Líquido do Exercício	(5.299)	(4.732)	(4.866)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
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	939.058	943.790	948.656
Partes relacionadas	94.809	94.809	94.809
Dividendos propostos	9.749	9.749	9.749
Provisão para perda de investimentos	790.837	795.569	800.435
Adiantamento para futuro aumento de capital	43.662	43.662	43.662
Outras contas a pagar	1	1	1
Patrimônio Líquido	(457.364)	(462.096)	(466.962)
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	(776.442)	(781.174)	(786.040)
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)	out/20	nov/20	dez/20
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)	out/20	nov/20	dez/20
Despesas gerais e administrativas	-	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	(5.299)	(4.732)	(4.866)
Resultado antes do resultado financeiro	(5.299)	(4.732)	(4.866)
Resultado financeiro líquido	(29)	(28)	(29)
Resultado Líquido do Exercício	(5.328)	(4.760)	(4.895)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (R\$ milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Passivo Circulante	3.875	3.903	3.932
Empréstimos e financiamentos	3.839	3.867	3.896
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	-	-	-
Fornecedores e outras contas a pagar	35	35	35
Obrigações fiscais	1	1	1
Passivo Não Circulante	939.767	944.500	949.366
Partes relacionadas	473.578	473.578	473.578
Provisão para perda de investimento	465.432	470.165	475.031
Outras contas a pagar	757	757	757
Patrimônio Líquido	681.463	676.703	671.808
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	(623.669)	(628.429)	(633.324)
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 investimentos**, na conta de **prejuízos** e em **empréstimos e financiamentos**.

A Recuperanda teve **prejuízo** em todo o período decorrente da falta de receita somado 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 retração de 0,04% e 0,03% no período, ocasionada pela depreciação do seu imobilizado e redução dos impostos a recuperar

Descrição (R\$ milhares)	Ativo		
	out/20	nov/20	dez/20
Ativo Circulante	162.442	162.442	162.142
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	8.967	8.967	8.667
Outros créditos	38.375	38.375	38.375
Ativo Não Circulante	1.078.906	1.078.381	1.078.287
Depósitos judiciais	2.022	2.022	2.022
Partes relacionadas	908.732	908.817	908.923
Outros créditos - LP	58.788	58.788	58.788
Investimento	0	0	0
Imobilizado	108.951	108.341	108.141
Intangível	413	413	413
Ativo	1.241.347	1.240.823	1.240.428

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 - novembro/2020 e dezembro/2020

Impostos a Recuperar

Reduziu cerca de R\$ 300 mil de novembro/2020 para dezembro/2020, devendo a Recuperanda esclarecer esse ponto.

Partes Relacionadas

As transações com empresas relacionadas retiradas dos extratos bancários e dos arquivos gerenciais se resumem aos seguintes valores:

Descrição (R\$ milhares)	out/20	nov/20	dez/20	Total
BSB EPIS	(150)	-	-	(150)
Contern Construções e Comércio	1.544	38	38	1.620
Davante Participações	(1.543)	-	-	(1.543)
Heber Participações	55	(122)	(143)	(211)
Total	(94)	(85)	(106)	(284)

Com base nos extratos bancários, nota-se que há transações financeiras, principalmente com empresas fora da Recuperação Judicial. Em outubro/2020 a Comapi repassou a receita obtida do contrato de arrendamento mercantil de R\$ 150 mil para a BSB EPIS. Já em novembro/2020 e dezembro/2020 foram repassados R\$ 122 mil e R\$ 143 mil à Heber.

Houve também o recebimento de R\$ 1.544 mil da Contern, o qual foi repassado para a Davante. Deve a Recuperanda esclarecer a natureza de todas as transações.

Imobilizado e Intangível

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

Balço Patrimonial - Comapi

O Passivo das Recuperandas apresentou redução em função da dívida tributária e do prejuízo registrado em seu resultado.

Passivo			
Descrição (R\$ milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Passivo Circulante	331.572	332.200	332.761
Fornecedores	7.876	7.878	7.876
Empréstimos e financiamentos	45.169	45.978	46.828
Obrigações trabalhistas	14	14	14
Obrigações tributárias	504	538	251
Outras contas a pagar	278.008	277.791	277.791
Passivo Não Circulante	1.377.560	1.389.872	1.407.341
Empréstimos e financiamentos	-	-	-
Provisão perdas de investimentos	953.262	965.573	983.042
Obrigações contingenciais	253	253	253
Partes relacionadas	390.101	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	(467.785)	(481.249)	(499.674)
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	(1.387.798)	(1.401.262)	(1.419.687)
Passivo	1.241.347	1.240.823	1.240.428

Obrigações Tributárias

Os Tributos que apresentaram aumento entre novembro/20 e dezembro/20 foram o PIS, COFINS, IRRF e CSLL.

A conta apresentou uma redução de R\$ 287 mil entre novembro/2020 e dezembro/2020, o que pode indicar que a Comapi começou a cumprir com o pagamento das suas obrigações tributárias provenientes das receitas geradas.

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.

Partes Relacionadas - Comapi

A Comapi emprestou para Heber o total de R\$ 266 mil, terminando o período com um direito a receber acumulado de R\$ 653 mil. Já a Contern, por sua vez, pagou parte dos valores que a Comapi a emprestou, no total de R\$ 75 mil.

Partes Relacionadas - Ativo (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Recuperandas do Grupo Heber	6.404	6.489	6.595
Contern Construcoes E Comercio Ltda	5.982	5.945	5.907
Heber Participacoes S/A	386	509	653
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	908.732	908.817	908.923

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Conforme se vê acima, os saldos das Recuperandas Contern e Heber tiveram alterações, indicando que a Comapi emprestou dinheiro para Heber no total de R\$ 266 mil, terminando o período com um direito a receber acumulado de R\$ 653 mil.

Já a Contern, por sua vez, pagou parte dos valores emprestados, no total de R\$ 75 mil, sendo assim a Comapi terminou o período com R\$ 5.907 mil de saldo a receber da Contern.

Partes Relacionadas - Passivo (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
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	111	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	390.101	390.102	390.102

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

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

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)	out/20	nov/20	dez/20
Receita Operacional	400	333	136
(-) Custo do produto vendido	(63)	(63)	(61)
Resultado Bruto	337	270	75
Despesas gerais e administrativas	(200)	(207)	(180)
Resultado de equivalência patrimonial	(3.144)	(12.312)	(17.469)
Outras receitas/despesas operacionais	-	(408)	-
Resultado antes do resultado financeiro	(3.007)	(12.248)	(17.574)
Resultado financeiro	(821)	(809)	(851)
Resultado Líquido do Exercício	(3.827)	(13.464)	(18.425)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

EBITDA Ajustado

Descrição (R\$ milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Receita Operacional	400	333	136
Resultado Líquido do Exercício	(3.827)	(13.464)	(18.425)
(+) Depreciação	202	202	201
(+) Resultado de equivalência patrimonial	3.144	12.312	17.469
(+) Resultado financeiro	821	809	851
(=) EBITDA Ajustado	339	(142)	95
(=) EBITDA Ajustado %	84,8%	-42,7%	69,9%

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.

Não é possível verificar a origem do restante da receita gerada pela Recuperanda. **Deve 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 gerias 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.

Resultado financeiro

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

Demonstração do Resultado do Exercício - Comapi

Pela DRE, verifica-se que a Recuperanda apresenta sempre prejuízo no exercício, mas se considerarmos somente o que ela gera diretamente de sua atividade operacional², verifica-se que possui resultado satisfatório em outubro/2020 e em dezembro/2020.

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
Receita Operacional	394	398	400
(-) Custo do produto vendido	(65)	(65)	(63)
Resultado Bruto	329	333	337
Despesas gerais e administrativas	(230)	(279)	(200)
Resultado de equivalência patrimonial	(9.975)	(11.223)	(3.144)
Resultado antes do resultado financeiro	(9.876)	(11.169)	(3.007)
Resultado financeiro	(792)	(780)	(821)
Resultado Líquido do Exercício	(10.668)	(11.949)	(3.827)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

EBITDA Ajustado

Descrição (R\$ milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Receita Operacional	400	333	136
Resultado Líquido do Exercício	(3.827)	(13.464)	(18.425)
(+) Depreciação	202	202	201
(+) Resultado de equivalência patrimonial	3.144	12.312	17.469
(+) Resultado financeiro	821	809	851
(=) EBITDA Ajustado	339	(142)	95
(=) EBITDA Ajustado %	84,8%	-42,7%	69,9%

Resultado Líquido do Exercício

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

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 outubro/2020 e em dezembro/2020.

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”)

Balço Patrimonial e DRE - Compacto

O patrimônio da Recuperanda não apresentou variações relevantes no período.

Ativo			
Descrição (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
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)	out/20	nov/20	dez/20
Despesas gerais e administrativas	-	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	(54)	(58)	(55)
Resultado Líquido do Exercício	(54)	(58)	(55)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
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	529.069	529.126	529.182
Provisão de investimentos	46.331	46.389	46.444
Obrigações fiscais	173	173	173
Partes relacionadas	482.565	482.565	482.565
Patrimônio Líquido	(125.420)	(125.477)	(125.533)
Capital social	204.476	204.476	204.476
Prejuízos acumulados	(329.895)	(329.953)	(330.008)
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 variou pela conta de caixa, duplicatas, partes relacionadas, fornecedores, depreciação do imobilizado, impostos a recuperar e outros créditos.

Ativo			
Descrição	out/20	nov/20	dez/20
Ativo Circulante	312.411	311.689	306.084
Caixa e equivalentes de caixa	4.981	4.986	4.990
Duplicatas a receber	143.395	143.314	138.143
Estoques	99	99	99
Impostos a recuperar	54.014	53.396	53.634
Adiantamento a fornecedores	105.364	105.341	104.671
Outras contas a receber	4.558	4.552	4.547
Ativo Não Circulante	946.398	943.101	950.621
Partes relacionadas	618.067	615.178	623.066
Adiantamento a fornecedores	3.150	3.150	3.150
Outras contas a receber	22.350	22.323	22.241
Investimentos	154.877	154.868	154.951
Imobilizado	147.939	147.566	147.198
Intangível	15	15	15
Ativo	1.258.809	1.254.790	1.256.705

Caixa e equivalentes de caixa

Durante o período, o caixa da empresa aumentou R\$ 9 mil no período.

Duplicatas a receber

Verifica-se uma diminuição gradual em duplicatas a receber, devendo a Recuperanda esclarecer a razão da diminuição e esclarecer quais contas do balancete ela compõem.

Adiantamento a fornecedores

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

Descrição (R\$ em milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Adto de fornecedores	87.878	87.660	87.145
ADTO. A FORNECEDORES INTERNAC.	1.459	1.459	1.459
ADTO DE VIAGEM	53	53	53
ADTO CONSORCIO CONTERN-TARDELLI	212	212	212
ADTO CONSORCIO CONTERN - CETENCO	15.494	15.494	15.494
ADIANTAMENTO A EMPREGADOS	268	463	308
Total	105.364	105.341	104.671
Varição do total (%)	0,5%	0,0%	-0,6%

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

A diminuição gradual de **Adto. a fornecedores** no período decorreu da baixa relevante nos valores dos seguintes fornecedores: Concessionária Caminhos do Sol (integrante do Grupo Heber) e Rema Participações Ltda..

No relatório gerencial verifica-se que 88,0% dos valores são compostos pelos seguintes fornecedores:

Nov-2020 (R\$ milhares)	Vlr Pagto	Vlr Baixa Adto	Vlr Aberto Adto	Part. (%)
Z4R Empreendimentos Imobiliarios Ltda	27.400	-	27.400	31,3%
Consortio Contern-Cetenco(Dnit-Br 163Pa)	9.891	14	9.877	11,3%
Concessionaria Caminhos Do Sol	68.300	59.787	8.513	9,7%
Consortio Contern Terram	7.129	1	7.129	8,1%
Braenc Ltda	6.002	4	5.998	6,8%
Alambari Construcoes Ltda	4.459	-	4.459	5,1%
Consortio Contern Tardelli	3.183	132	3.051	3,5%
Tav Brasil S/A	2.295	-	2.295	2,6%
Cetenco Empreendim. E Participacoes Ltda	2.160	-	2.160	2,5%
Othon Servicos Apoio Administrativo Ltda	1.830	63	1.767	2,0%
Thomaz Melo Cruz	1.616	-	1.616	1,8%
Fazenda Eldorado S/A	1.479	-	1.479	1,7%
Rema Participacoes Ltda	14.300	13.299	1.001	1,1%
Kandarpa Empreendimentos E Participacoes	1.000	-	1.000	1,1%
Outros	11.289	1.373	9.916	11,3%
TOTAL	162.333	74.673	87.660	100,0%

Como se vê, quase 88,4% 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 31,3% do saldo total.

Dez-2020 (R\$ milhares)	Vlr Pagto	Vlr Baixa Adto	Vlr Aberto Adto	Part. (%)
Z4R Empreendimentos Imobiliarios Ltda	27.400	-	27.400	31,4%
Consortio Contern-Cetenco(Dnit-Br 163Pa)	9.891	14	9.877	11,3%
Concessionaria Caminhos Do Sol	68.300	59.787	8.513	9,8%
Consortio Contern Terram	7.129	1	7.129	8,2%
Braenc Ltda	6.002	4	5.998	6,9%
Alambari Construcoes Ltda	4.459	-	4.459	5,1%
Consortio Contern Tardelli	3.183	132	3.051	3,5%
Tav Brasil S/A	2.295	-	2.295	2,6%
Cetenco Empreendim. E Participacoes Ltda	2.160	-	2.160	2,5%
Othon Servicos Apoio Administrativo Ltda	1.830	63	1.767	2,0%
Thomaz Melo Cruz	1.616	-	1.616	1,9%
Fazenda Eldorado S/A	1.479	-	1.479	1,7%
Rema Participacoes Ltda	14.300	13.299	1.001	1,1%
Kandarpa Empreendimentos E Participacoes	1.000	-	1.000	1,1%
Outros	11.251	1.850	9.401	10,8%
TOTAL	162.295	75.150	87.145	100,0%

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Partes Relacionadas

Houve uma variação relevante na movimentação de Partes relacionadas envolvendo a Contern e a SPMAR, uma baixa de R\$ (14.149) mil em novembro/20 e um empréstimo R\$ 2.422 mil em dezembro.

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 contas de empréstimos, obrigações fiscais e trabalhistas, outras contas a pagar, partes relacionadas, perda de investimentos, e prejuízo do período.

Descrição	Passivo		
	out/20	nov/20	dez/20
Passivo Circulante	609.164	611.579	615.054
Fornecedores	65.228	65.161	65.171
Empréstimos e financiamentos	485.087	488.195	491.616
Obrigações fiscais	4.446	4.460	4.592
Adiantamento de clientes	20.271	20.271	20.271
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	25.603	24.974	24.896
Outras contas a pagar	8.528	8.517	8.508
Passivo Não Circulante	1.603.002	1.608.881	1.624.792
Provisão perda de investimentos	1.462.177	1.471.005	1.480.081
Obrigações fiscais	4.705	4.647	4.722
Provisão para riscos processuais	13.503	13.503	13.503
Outras contas a pagar	1.345	1.345	1.345
Partes relacionadas	105.981	103.754	111.178
Empréstimos e financiamentos	15.292	14.627	13.962
Patrimônio Líquido	(953.357)	(965.670)	(983.140)
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	(1.529.403)	(1.541.716)	(1.559.186)
Passivo	1.258.809	1.254.790	1.256.705

Obrigações fiscais - Curto e Longo prazo

A dívida tributária da Contern apresentou um aumento contínuo durante o período analisado, somando o curto e o longo prazo, em outubro/2020 a dívida montava a quantia de R\$ 9.151 mil, passando para R\$ 9.314 mil em dezembro/2020.

Com base no relatório gerencial, o valor total é divergente, a dívida tributária da Contern totalizou a quantia de R\$ 6.832 mil em outubro/2020, R\$7.354 mil em novembro/2020 e R\$ 7.728 mil em dezembro/2020, e é separado entre os seguintes tributos:

Tributo (R\$ em milhares)	Out/2020	Nov/2020	Dez/2020
COFINS	565	1.127	1.266
INSS	5.527	5.311	5.520
ISS	511	568	578
PIS	122	244	263
Trabalhista	107	104	100
TOTAL	6.832	7.354	7.728

Fluxo de Caixa Gerencial - Contern

As entradas operacionais em nov/20 aumentaram 590,5% chegando a maior receita do período de R\$ 17.675 mil. Em dez/20, teve queda de 46,8% chegando a R\$ 9.407 mil.

Descrição (R\$ em milhares)	out/20	nov/20	dez/20	dez/19
Saldo inicial	4	4	8	8
(+) Entradas operacionais	2.560	17.675	9.407	6.798
(-) Saídas operacionais	(3.106)	(4.051)	(11.287)	(3.981)
Adiantamento Fornecedor	(913)	(251)	(7.428)	(651)
Arrendamento / Aluguel	(74)	(42)	(54)	(82)
Consultoria	(214)	(223)	(268)	(168)
Despesas c/ Viagens	(25)	(3)	(51)	(39)
Energia	(10)	(15)	(13)	(15)
Fornecedores Diversos	(749)	(1.980)	(2.151)	(336)
Frete	(1)	(11)	(1)	-
Impostos e Taxas	(31)	(40)	(50)	(713)
Manutenção	(51)	(46)	(208)	(64)
Rescisões	(47)	(14)	(31)	(48)
Salários / Encargos Sociais	(917)	(1.339)	(932)	(1.803)
Serviço 3º	(74)	(84)	(85)	(33)
Telefone	(1)	(1)	(1)	(2)
Matéria Prima	-	(1)	-	-
(=) Operacional	(547)	13.624	(1.880)	2.817
(-) Desembolso financeiro	(1)	(2)	(2)	(2.806)
(+ / -) Aplicações	-	-	-	0
(-) CAPEX	-	-	-	-
(+ / -) Mútuo	548	(13.580)	1.886	(5)
(+ / -) Sem classificação	-	(39)	-	-
Saldo final	4	8	12	15

Fonte: Fluxo de caixa da Contern - Anexo C.

Entradas Operacionais

Os recebimentos operacionais da Contern em novembro/2020 aumentaram 590,5% chegando a maior receita do período de R\$ 17.675 mil, devendo a Recuperanda esclarecer a origem desses valores.

Já em dezembro/2020 houve uma redução de **46,8%**, chegando ao valor de R\$ 9.407 mil de receita nesse mês. Se comparado com o mesmo período do ano anterior, nota-se que as entradas foram **38,4%** maior, indicando uma melhora.

Saídas Operacionais

No período, houve um aumento relevante de **30,4%** das despesas operacionais em novembro/2020 e de **178,6%** em dezembro/2020, isso ocorreu principalmente pelo aumento nos volumes de adiantamentos e de pagamentos a fornecedores, pagamento de salários, de serviços de consultoria. Em Dezembro, também deve-se destacar despesas de manutenção.

Acompanhando o aumento das entradas operacionais, as saídas também foram superiores ao montante registrado no mesmo mês de 2019, aumentando **183,6%**.

Mútuo

O resultado operacional residual foi movimentado por partes relacionadas restando um valor residual de R\$ 4 mil em nov/20 e em dez/20.

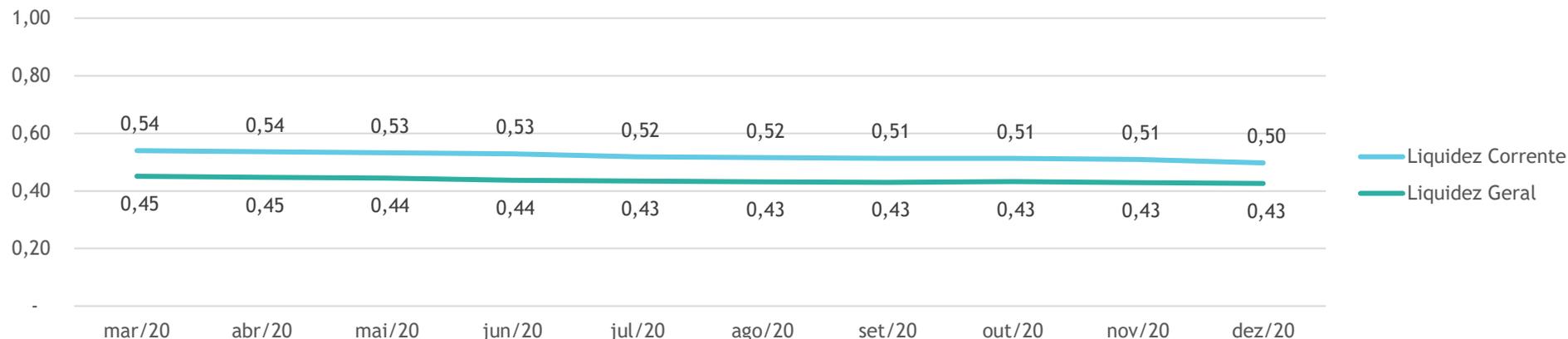
Resumo das Entradas x Saídas

Descrição (R\$ em milhares)	out/20	nov/20	dez/20	dez/19
(+) Entradas	3.108	17.675	11.293	0
(-) Saídas	(3.108)	(17.671)	(11.289)	(6.792)
(=) Movimentação do mês	(0)	4	4	(6.791)

Liquidez Corrente e Geral - Contern

O índice não apresentou alterações relevantes entre agosto/2020 e outubro/2020.

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, entre novembro/20 e dezembro/20 para cada R\$ 1,00 de Passivo Circulante, a Recuperanda possuía R\$ 0,50 de Ativo Circulante, 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 novembro/20 e dezembro/20 para cada R\$ 1,00 de Passivo, a Recuperanda possuía R\$ 0,43 de Ativo Circulante e Realizável a Longo Prazo.

Demonstração do Resultado do Exercício - Contern

Ocorreu uma piora no resultado da Contern por conta da redução da receita em novembro/2020 e pelos altos cancelamentos/devoluções que recaíram sobre a receita em dezembro/2020.

Demonstração do Resultado do Exercício						
Descrição (RS milhares)	out/20	Participação	nov/20	Participação	dez/20	Participação
Receita operacional líquida	12.087	100,0%	1.877	100,0%	(2.426)	100,0%
(-) Custo dos serviços prestados	(1.376)	-11,4%	(1.534)	-81,7%	(1.744)	71,9%
Resultado Bruto	10.711	88,6%	343	18,3%	(4.170)	171,9%
Despesas operacionais	(11.238)	-93,0%	(10.171)	-541,7%	(10.403)	428,7%
Administrativas	(1.412)	-11,7%	(1.335)	-71,1%	(1.414)	58,3%
Resultado de equivalência patrimonial	(9.826)	-81,3%	(8.836)	-470,6%	(8.994)	370,7%
Outras receitas e despesas operacionais	0	0,0%	1	0,0%	5	-0,2%
Resultado antes do resultado financeiro	(527)	-4,4%	(9.828)	-523,5%	(14.573)	600,6%
Resultado financeiro líquido	(2.617)	-21,7%	(2.485)	-132,4%	(2.898)	119,4%
Resultado do exercício	(3.144)	-26,0%	(12.313)	-655,8%	(17.470)	720,0%

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Em novembro/2020 a Contern apresentou uma queda de **(84,5%)** em sua receita líquida, no entanto, em dezembro/2020 sua receita operacional tornou-se negativa por conta dos altos valores decorrentes de **cancelamentos/devoluções** que ultrapassaram o montante de receita bruta.

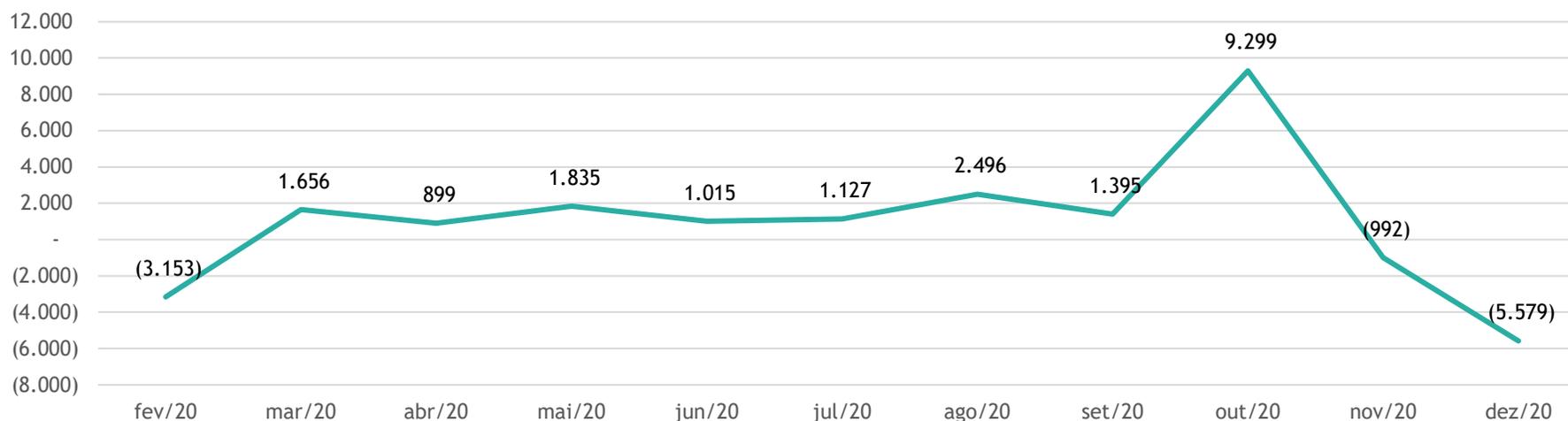
Os Custos operacionais não acompanharam as receitas líquidas de novembro/2020 e de dezembro/2020 com participação sobre ela de **81,7%** e **71,9%** respectivamente. As **Despesas operacionais** se mantiveram próximas aos R\$ 10.000 mil em decorrência das altas despesas geradas pela conta **Resultado 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 uma piora no resultado da Contern no período.

Índices Financeiros - Contern

O elevado aumento das receitas operacionais fez com o que o EBIT em outubro/2020 fosse o maior registrado no último ano. Entretanto, verifica-se uma instabilidade nos meses seguintes de novembro/2020 e de dezembro/2020, pois apresentaram resultado de EBIT negativo

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



EBIT - Earnings Before Interest and Taxes

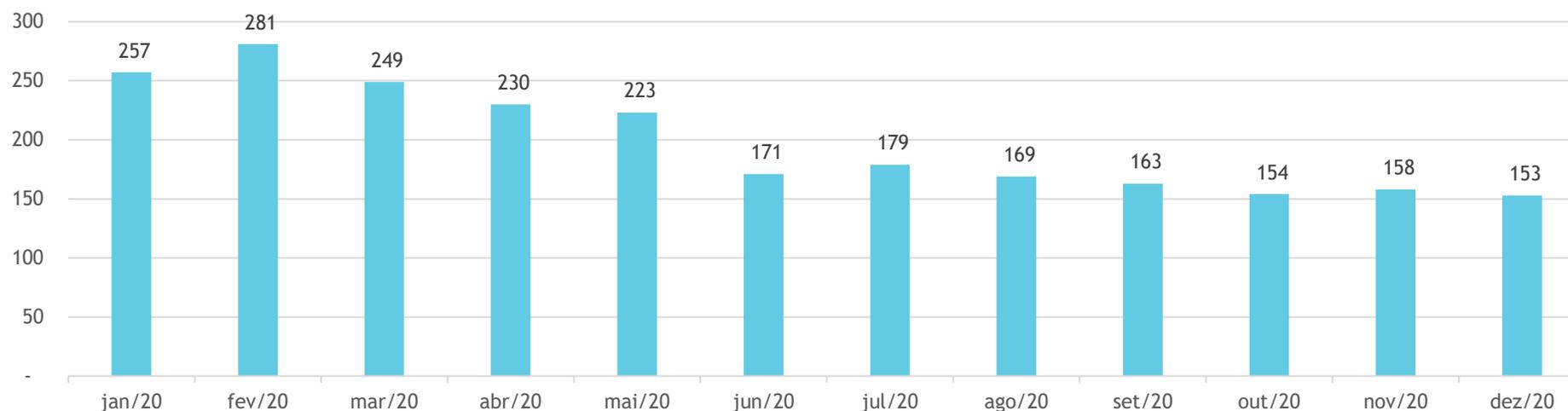
Representa o Lucro antes dos juros, tributos e da **Equivalência Patrimonial**, esse indicador representa o resultado decorrente das atividades exclusivamente operacionais da Recuperanda e, portanto, demonstra sua capacidade de geração de caixa.

- Com o aumento do faturamento em outubro/2020, o EBIT da Contern indicando que, apesar do prejuízo contábil refletido no **Resultado do Exercício**, a Recuperanda demonstrou capacidade de geração de caixa nesse mês. Entretanto, verifica-se uma instabilidade nos meses seguintes de novembro/20 e de dezembro/20, que já apresentaram resultado de EBIT negativo.

Relação de Funcionários - Contern

O quadro de funcionários da Recuperanda variou no período, tendo uma queda entre novembro/2020 e dezembro/2020 de 5 funcionários, terminando com o total de 153 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 214 em agosto/2020 e caiu para 197 em outubro/2020.

- **Demissões:** Ocorreu um total de 5 demissões em novembro/2020 e dezembro/2020.
- **Admissões:** Foram contratados 4 colaboradores em outubro/2020 e novembro/2020.

Seção 12

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

Balanco Patrimonial e DRE - Doreta

O patrimônio da Recuperanda não apresentou variações relevantes no período.

Ativo			
Descrição (R\$ milhares)	out/20	nov/20	dez/20
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)	out/20	nov/20	dez/20
Resultado de equivalência patrimonial	(20.383)	(18.202)	(18.715)
Resultado Líquido do Exercício	(20.383)	(18.202)	(18.715)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (R\$ milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Passivo Circulante	2	2	2
Fornecedores	2	2	2
Passivo Não circulante	3.070.908	3.089.110	3.107.825
Partes relacionadas	113	113	113
Provisão para perdas em investimentos	3.010.796	3.028.997	3.047.713
Adiantamento para futuro aumento da capital	60.000	60.000	60.000
Patrimônio líquido	(3.010.874)	(3.029.075)	(3.047.790)
Capital social	114.396	114.396	114.396
Outros resultados abrangentes	(24.477)	(24.477)	(24.477)
Prejuízos acumulados	(3.100.792)	(3.118.994)	(3.137.709)
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”)

Balanco Patrimonial e DRE- Heber

O patrimônio da Recuperanda apresentou retração de 0,27% em novembro/2020 e 0,29% em dezembro/2020.

Descrição (RS milhares)	Ativo		
	out/20	nov/20	dez/20
Ativo Circulante	139.110	139.249	139.125
Caixa e equivalentes de caixa	0	2	0
Impostos a recuperar	4.200	4.200	4.200
Adiantamento a fornecedores	130.860	130.997	130.876
Outros créditos	4.049	4.049	4.049
Ativo Não Circulante	2.516.306	2.509.067	2.501.543
Depósitos compulsórios e judiciais	950	950	955
Partes relacionadas	1.277.620	1.275.402	1.272.847
Outros créditos	170.498	170.361	170.361
Investimentos	951.348	946.467	941.497
Imobilizado	677	673	669
Intangível	115.213	115.213	115.213
Ativo	2.655.415	2.648.316	2.640.668

Descrição (RS milhares)	Demonstração do Resultado do Exercício		
	out/20	nov/20	dez/20
Despesas administrativas e outras	(2.598)	(2.311)	(893)
Resultado de equivalência patrimonial	(5.714)	(5.049)	(5.100)
Resultado antes do resultado financeiro	(8.312)	(7.360)	(5.993)
Resultado financeiro	(335)	(326)	(338)
Resultado do exercício	(8.647)	(7.686)	(6.331)

Comentários da Administração Judicial

A Heber realizou transações relevantes com partes relacionadas durante o período analisado. Além disso, movimentou a conta de adiantamento a fornecedores, outros créditos, depósitos judiciais e reconheceu a depreciação de seu imobilizado.

Descrição (RS milhares)	Passivo		
	out/20	nov/20	dez/20
Passivo Circulante	140.976	141.811	142.597
Fornecedores	2.156	2.108	2.020
Empréstimos e financiamentos	48.757	49.622	50.499
Pessoal, encargos e benefícios sociais	43	48	36
Impostos a recolher	18	31	41
Dividendos a pagar	60.871	60.871	60.871
Outras obrigações	29.131	29.131	29.131
Passivo Não Circulante	2.470.689	2.470.440	2.468.337
Empréstimos e financiamentos	12.395	11.856	11.317
Provisão para perdas em investimentos	499.074	499.242	499.371
Partes relacionadas	1.909.949	1.910.072	1.908.377
Obrigações contingenciais (fiscais, sociais e trabalhistas)	13.742	13.742	13.742
Adiantamento para futuro aumento de capital	580	580	580
Outras obrigações	34.949	34.949	34.949
Patrimônio Líquido	43.750	36.065	29.734
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	(1.222.209)	(1.229.895)	(1.236.225)
Passivo	2.655.415	2.648.316	2.640.668

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

No que se refere ao seu passivo, verificou-se que reclassificou seus empréstimos e financiamentos do longo ao curto prazo, diminuiu sua dívida com fornecedores, reconheceu a perda de investimento de suas Controladas e realizou transações com Partes relacionadas.

Em seu resultado, verificou-se prejuízo decorrente do investimento de suas controladas em suas demonstrações contábeis.

Partes Relacionadas - Heber

A Heber possui uma quantia considerável a título de Partes Relacionadas e encerrou outubro/2020 com o saldo acumulado a receber de R\$ 1.277.620 mil e a pagar de R\$ 1.909.949 mil.

Partes Relacionadas - Ativo (R\$ milhares)	out/20	nov/20	dez/20	Saldo final 2020
Recuperandas do Grupo Heber	(430)	(1.722)	(1.805)	324.381
Compacto Part S/A	-	-	-	219.118
Cibe Investimentos E Participações S.A.	-	-	-	92.001
Aguas De Itu Gestão Empresarial S.A.	0	0	0	14.895
Contern Construções E Comercio Ltda	(485)	(1.722)	(1.805)	3.765
Comapi Agropecuária S/A	55	0	-	978
Cibe Participações E Empreendimentos	-	-	-	(6.377)
Outras empresas	(2.803)	(496)	(750)	948.466
Star Energy Participações S.A	-	-	-	461.676
Laguna Energia S/A	-	-	-	188.899
Tinto Holding Ltda	-	-	-	78.018
Davante Participações Ltda	761	2.628	1.612	65.269
Ute Mc2 Gov. Mangabeira	-	-	-	49.499
Buruti Energia	(2.599)	(2.409)	(2.343)	30.465
Bsb Produtora Equip Prot Individual S.A.	(964)	(713)	(27)	3.519
Curua Energia S/A	-	-	-	13
Demais empresas	(0)	(2)	7	71.108
Total	(3.233)	(2.218)	(2.555)	1.272.847

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Comentários da Administração Judicial

Nota-se que as empresas Buriti Energia vem repassando valores mensais consideráveis para a Heber, totalizando R\$ 7.351 mil no período. Entretanto, não é possível verificar o destino desses valores, **devendo a Recuperanda esclarecer esse ponto.**

Há também registros em valores menores com as Recuperandas ADI. Com a Contern, foi recebido cerca de R\$ 4.013 mil no período e com a Comapi cerca de R\$ 266 mil.

Seção 13: Heber Participações S.A. ("Heber")

Grupo Heber - Relatório mensal de atividades - novembro/2020 e dezembro/2020

Partes Relacionadas - Passivo (R\$ milhares)	out/20	nov/20	dez/20	Saldo final 2020
Recuperandas do Grupo Heber	-	123	143	131.167
Compacto Part S/A	-	-	-	73.159
Contern Construções E Comercio Ltda	-	0	-	50.591
Cibe Participações E Empreendimentos	-	-	-	5.345
Aguas De Itu Gestão Empresarial S.A.	-	-	-	1.008
Cibe Investimentos E Participações S.A.	-	-	-	674
Comapi Agropecuária S/A	-	123	143	389
Heber Participações S/A	-	-	-	0
Outras empresas	(485)	-	(1.838)	1.777.211
Davante Participações Ltda	(485)	-	(1.838)	815.695
Tinto Holding Ltda	-	-	-	316.630
Gaia Energia E Participações S A	-	-	-	158.068
Star Energy Participações S.A	-	-	-	114.189
Natalino Bertin	-	-	-	93.400
Veneza Participações	-	-	-	75.027
Gte - Grupo De Tecnologia De Engenharia	-	-	-	62.147
Demais empresas	-	-	-	142.054
Total	(485)	123	(1.694)	1.908.377

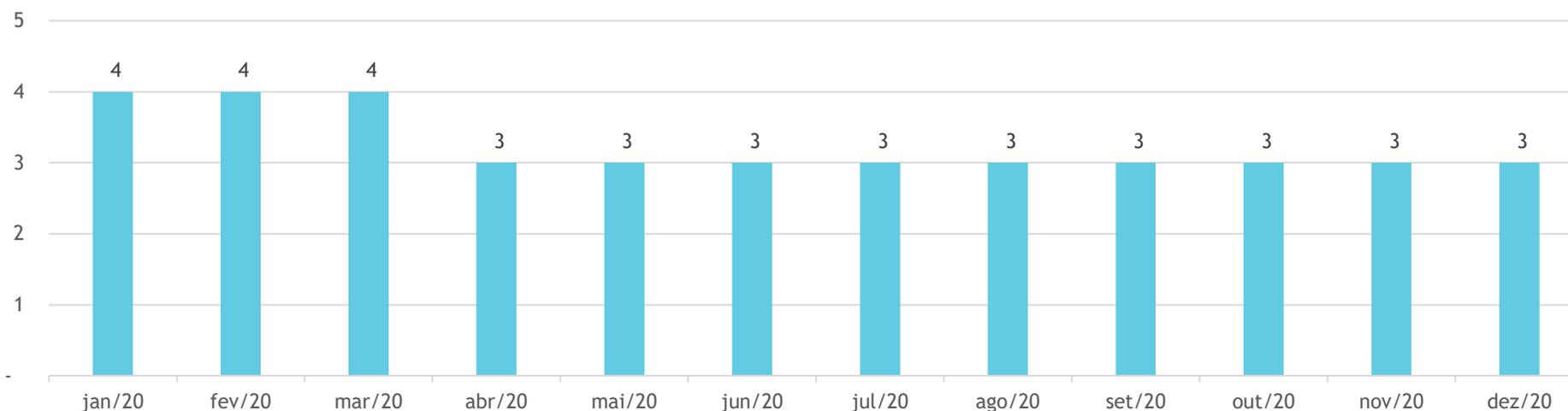
As empresas BSB Produtora Equip Prot Individual S.A. e Davante Participações Ltda são as empresas que mais transacionaram com a Heber no período. No caso a BSB Produtora Equip. Prot. Individual S.A. devolveu a Heber o total de R\$ 1.704 mil, já no caso da Davante, a Heber emprestou o total de R\$ 5.001 mil, porém recebeu emprestado dela R\$ 2.323 mil.

No total, com base na conta Partes Relacionadas, a Heber recebeu R\$ 2.057 mil de empréstimo de partes relacionadas e devolveram a ela R\$ 8.006 mil, porém essa quantia não permaneceu no caixa das não sendo possível verificar a destinação dos valores.

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 dezembro/2020 não constou a Davante Participações Ltda., empresa do Grupo Heber que até o mês de novembro/2020 tinha os maiores valores da SPMAR, na conta de Adiantamento a Fornecedores Nacionais.

Ativo			
Descrição (RS milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Ativo Circulante	232.765	225.238	190.138
Caixa e equivalentes de caixa	190.114	181.679	149.598
Contas a receber	20.643	21.910	19.313
Despesas antecipadas	3.767	3.428	3.180
Impostos a recuperar	2.022	2.106	2.353
Adiantamento a fornecedores	16.041	15.938	15.517
Outras contas a receber	177	177	177
Ativo Não Circulante	3.543.932	3.534.440	3.523.140
Depósitos judiciais	7.255	7.255	7.254
Ativos fiscais diferidos	252.317	251.386	250.453
Imobilizado	8.939	8.534	8.404
Intangível	3.275.422	3.267.265	3.257.029
Ativo	3.776.697	3.759.678	3.713.278

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Caixa e equivalentes de caixa

Verificou-se uma diminuição relevante no Caixa da Recuperanda, devendo esclarecer a destinação dos valores.

Adiantamento a fornecedores

Verificou-se uma diminuição da conta no período do **3,27%**. A composição da conta conforme o Balanço Patrimonial segue abaixo:

Descrição - R\$ milhares	out/20	nov/20	dez/20
Adto. a Fornecedores Nac.	15.846	15.302	15.337
Adto de Viagem	72	72	72
Adiantamento a Empregados	124	564	108
Total	16.041	15.938	15.517

Abaixo verifica-se a abertura da primeira conta acima de **Adto. a Fornecedores nacionais** dos meses de novembro/2020 e dezembro/2020 por ordem dos valores mais relevantes:

Novembro/2020 (RS milhares)	Vlr Pagto	Vlr Baixa Adto	Vlr Aberto Adto	Part. (%)
Davante Participacoes Ltda	20.469	11.269	9.199	60,1%
Contern Construcoes E Comercio Ltda	3.751	-	3.751	24,5%
Alcana Dest De Alcool De Nanuque S A	576	-	576	3,8%
Pedro Luiz B Vieira Engenharia Eirele Me	571	-	571	3,7%
Ticket Servicos S/A	275	-	275	1,8%
Alexandre Damasio Coelho	160	-	160	1,0%
Concreto Confianca Ltda	140	8	131	0,9%
Edgard Leite Advogados Associados	91	-	91	0,6%
Outros	917	370	547	3,6%
TOTAL	26.949	11.647	15.302	100,0%

Dezembro/2020 (R\$ milhares)	Vlr Pagto	Vlr Baixa Adto	Vlr Aberto Adto	Part. (%)
Contern Construcoes E Comercio Ltda	13.021	-	13.021	84,9%
Alcana Dest De Alcool De Nanuque S A	576	-	576	3,8%
Pedro Luiz B Vieira Engenharia Eirele Me	571	-	571	3,7%
Ticket Servicos S/A	541	249	292	1,9%
Alexandre Damasio Coelho	160	-	160	1,0%
Concreto Confianca Ltda	140	8	131	0,9%
Edgard Leite Advogados Associados	91	-	91	0,6%
Ultra Eng Constr Com Servicos Ltda Me	85	-	85	0,6%
Outros	790	381	409	2,7%
TOTAL	15.976	639	15.337	100,0%

Verifica-se que os valores entre os períodos não se conciliam. Em dezembro/2020 não constou a empresa Davante Participações Ltda., empresa do Grupo Heber que até o mês de novembro/2020 tinha os maiores valores da SPMAR, devendo a Recuperanda esclarecer esses pontos.

Os valores descritos como Outros se referem a valores em aberto inferiores a R\$ 100 mil.

Imobilizado e Intangível

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

De acordo com a documentação gerencial, houve compra e venda de bens no período, no entanto, não se mostraram relevantes, em novembro/2020 houve a aquisição de R\$ 6 mil, enquanto em outubro/2020 ocorreu a venda de R\$ 70 mil.

O Intangível apresentou uma queda em novembro/2020 e em dezembro/2020 houve o registro de novos bens relativos a conta **Mitigação, Compensação e outros**, mais especificamente sobre os serviços prestados pela Contern, que alcançaram o valor total de R\$ 12.967 mil nos meses de setembro/2020 e outubro/2020.

Balanco Patrimonial - SPMAR

O Passivo da Recuperanda diminuiu 1,7% no período.

Passivo			
Descrição (R\$ milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Passivo Circulante	306.627	301.117	285.604
Empréstimos e financiamentos	213.003	225.408	211.651
Fornecedores e outras contas a pagar	68.311	53.399	51.550
Obrigações trabalhistas e enc. sociais	11.133	9.402	9.084
Obrigações fiscais	14.180	12.908	13.319
Provisão para manutenção	-	-	-
Passivo Não Circulante	3.750.023	3.747.321	3.724.729
Empréstimos e financiamentos - LP	3.551.445	3.551.445	3.536.177
Provisão para contingência	17.334	17.334	17.334
Provisão para manutenção	63.796	61.750	54.972
Obrigações fiscais - LP	46.160	45.505	44.958
AFAC	71.288	71.288	71.288
Patrimônio Líquido	(279.952)	(288.761)	(297.055)
Capital social	1.439.261	1.439.261	1.439.261
Prejuízos acumulados	(1.719.213)	(1.728.021)	(1.736.315)
Passivo	3.776.697	3.759.678	3.713.278

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Fornecedores e outras contas a pagar

Diminuiu consideravelmente no período, passando de R\$ 68.311 mil para R\$ 53.399 mil entre outubro/2020 e novembro/2020, uma queda de **21,8%**, e para R\$ 51.550 mil, queda de **3,5%**.

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 novembro/2020 os empréstimos de curto prazo aumentaram 5,8% chegando ao maior valor do período de R\$ 225.408 mil. Em dezembro/2020 tanto o curto quanto o longo prazo diminuíram 6,1% e 0,4%, respectivamente. Vide abaixo a composição da conta:

Descrição	out/20	nov/20	dez/20
Empréstimos e financiamentos	3.764.448	3.776.852	3.747.828
Part. Curto prazo (%)	5,7%	6,0%	5,6%
Part. Longo prazo (%)	94,3%	94,0%	94,4%

Obrigações trabalhistas e encargos sociais

A dívida trabalhista da SPMAR diminuiu de R\$ 11.133 mil em outubro/2020 para R\$ 9.402 mil em novembro/2020 e terminando com R\$ 9.084 mil em dezembro/2020, uma variação acumulada de **18,4%** no período, indicando que a Recuperanda está honrando com suas obrigações com funcionários.

Balanco Patrimonial - SPMAR

Passivo			
Descrição (R\$ milhares)	out/20	nov/20	dez/20
Passivo Circulante	306.627	301.117	285.604
Empréstimos e financiamentos	213.003	225.408	211.651
Fornecedores e outras contas a pagar	68.311	53.399	51.550
Obrigações trabalhistas e enc. sociais	11.133	9.402	9.084
Obrigações fiscais	14.180	12.908	13.319
Provisão para manutenção	-	-	-
Passivo Não Circulante	3.750.023	3.747.321	3.724.729
Empréstimos e financiamentos - LP	3.551.445	3.551.445	3.536.177
Provisão para contingência	17.334	17.334	17.334
Provisão para manutenção	63.796	61.750	54.972
Obrigações fiscais - LP	46.160	45.505	44.958
AFAC	71.288	71.288	71.288
Patrimônio Líquido	(279.952)	(288.761)	(297.055)
Capital social	1.439.261	1.439.261	1.439.261
Prejuízos acumulados	(1.719.213)	(1.728.021)	(1.736.315)
Passivo	3.776.697	3.759.678	3.713.278

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Obrigações fiscais - Curto Prazo e Longo Prazo

Há registrado o total de R\$ 60.340 mil no curto e longo prazo e reduziu cerca **4,3%** entre no período, terminando dezembro/2020 com R\$ 58.277 mil.

Descrição	out/20	nov/20	dez/20
Obrigações fiscais	60.340	58.413	58.277
Part. Curto prazo (%)	23,5%	22,1%	22,9%
Part. Longo prazo (%)	76,5%	77,9%	77,1%

Provisão para manutenção

Houve diminuição da provisão para manutenção no percentual de 13,8% em todo o período. **Deve a Recuperanda esclarecer a razão da diminuição 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 aumentaram em 48,3% entre novembro/2020 e dezembro/2020 enquanto as saídas operacionais diminuíram 14,7%.

Descrição (R\$ em milhares)	out/20	nov/20	dez/20	dez/19
Saldo inicial	44.101	95	3.241	102
(+) Entradas operacionais	28.451	25.516	37.833	25.028
Recebimento Operacional	26.184	23.637	28.497	24.928
Outros Recebimentos	2.267	1.880	9.336	100
(-) Saídas operacionais	(17.670)	(19.352)	(16.499)	(26.106)
Arrendamento / Aluguel	(616)	(415)	(546)	(401)
Consultoria	(746)	(254)	(957)	(1.449)
Despesas c/ Viagens	(18)	(17)	(17)	(30)
Energia	(307)	(286)	(288)	(292)
Fornecedores Diversos	(2.344)	(2.776)	(5.720)	(4.445)
Impostos e Taxas	(6.278)	(4.934)	(3.114)	(9.752)
Manutenção	(537)	(725)	(605)	(1.478)
Rescisões	(24)	(51)	(29)	(233)
Salários / Encargos Sociais	(2.966)	(4.349)	(2.579)	(4.209)
Seguro	(624)	(624)	(642)	(679)
Serviço 3º	(3.205)	(4.908)	(1.999)	(3.127)
Telefone	(5)	(12)	(2)	(11)
(=) Operacional	10.781	6.164	21.300	(1.079)
(+/-) Investimentos	(2.465)	(12.751)	(1.919)	(1.472)
(-) Desembolso financeiro	(16)	(24)	(42.032)	(46)
(+/-) Aplicações	(50.081)	11.696	29.152	25.480
(-) CAPEX	(2.225)	(1.938)	(9.370)	(22.322)
Saldo final	95	3.241	372	664

Fonte: Fluxo de caixa da SPMAR - Anexo C.

Seção 14: Concessionária SPMAR S.A. ("SPMAR")
Grupo Heber - Relatório mensal de atividades - novembro/2020 e dezembro/2020

Entradas operacionais

A SPMAR é a maior responsável pela receita do Grupo Heber em Recuperação Judicial, decorrente dos pedágios. Entre novembro/2020 e dezembro/2020 houve um aumento de entradas operacionais de 20,6%, de R\$ 23.637 mil para R\$ 28.497 mil.

Deve a Recuperanda esclarecer a que se referem os Outros Recebimentos.

Saídas operacionais

Verifica-se uma diminuição de pagamentos entre novembro/2020 e dezembro/2020 decorrente principalmente de impostos e taxas, salários e serviços terceirizados.

Investimentos

Variou de forma relevante no período, chegando ao pagamento de R\$ 12.751 mil em novembro/2020 e diminuindo para R\$ 1.919 mil em dezembro/2020. Deve a Recuperanda esclarecer a destinação desses valores.

Fluxo de Caixa Gerencial - SPMAR

Em dezembro/2020 foi pago uma despesa financeira relevante de R\$ 42.032 mil.

Descrição (R\$ em milhares)	out/20	nov/20	dez/20	dez/19
Saldo inicial	44.101	95	3.241	102
(+) Entradas operacionais	28.451	25.516	37.833	25.028
Recebimento Operacional	26.184	23.637	28.497	24.928
Outros Recebimentos	2.267	1.880	9.336	100
(-) Saídas operacionais	(17.670)	(19.352)	(16.499)	(26.106)
Arrendamento / Aluguel	(616)	(415)	(546)	(401)
Consultoria	(746)	(254)	(957)	(1.449)
Despesas c/ Viagens	(18)	(17)	(17)	(30)
Energia	(307)	(286)	(288)	(292)
Fornecedores Diversos	(2.344)	(2.776)	(5.720)	(4.445)
Impostos e Taxas	(6.278)	(4.934)	(3.114)	(9.752)
Manutenção	(537)	(725)	(605)	(1.478)
Rescisões	(24)	(51)	(29)	(233)
Salários / Encargos Sociais	(2.966)	(4.349)	(2.579)	(4.209)
Seguro	(624)	(624)	(642)	(679)
Serviço 3º	(3.205)	(4.908)	(1.999)	(3.127)
Telefone	(5)	(12)	(2)	(11)
(=) Operacional	10.781	6.164	21.300	(1.079)
(+/-) Investimentos	(2.465)	(12.751)	(1.919)	(1.472)
(-) Desembolso financeiro	(16)	(24)	(42.032)	(46)
(+/-) Aplicações	(50.081)	11.696	29.152	25.480
(-) CAPEX	(2.225)	(1.938)	(9.370)	(22.322)
Saldo final	95	3.241	372	664

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. **Deve a SPMAR esclarecer o motivo do pagamento.**

Aplicações

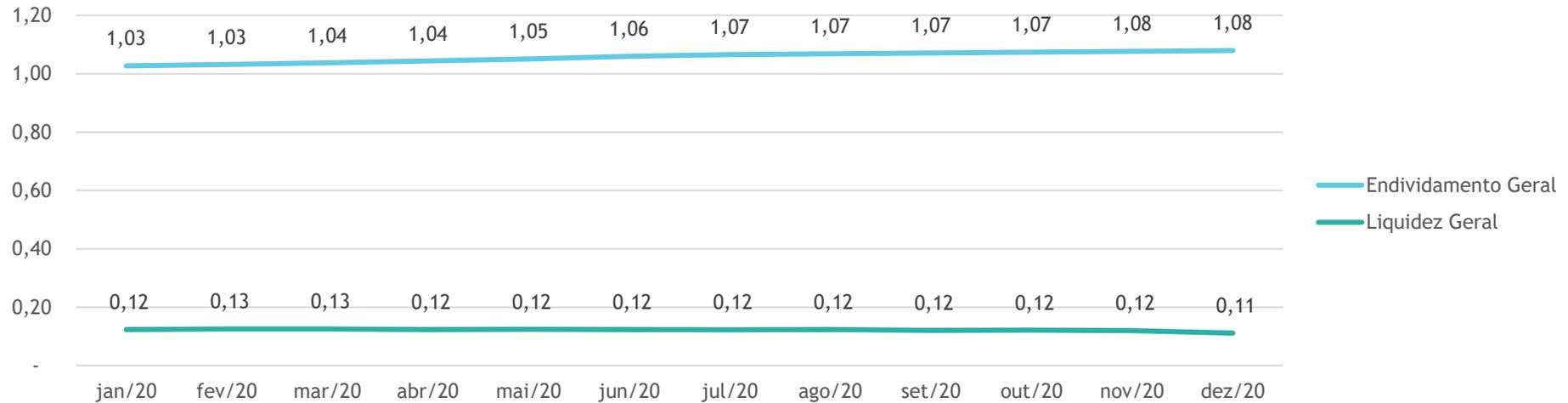
Em outubro/2020, foram realizadas aplicações que sumarizaram o total de R\$ 50.081 mil. Entretanto, em novembro/2020 e dezembro/2020 houve o resgate de R\$ 11.696 mil e R\$ 29.152 mil, respectivamente.

Saldo final

Apesar do maior valor de receita e diminuição dos pagamentos operacionais, por conta do alto valor de Desembolso financeiro em dezembro/2020 o saldo final foi de R\$ 372, menor que de novembro/2020 de R\$ 3.241 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 de **1,08** em novembro/2020 e em dezembro/2020.

Demonstração do Resultado do Exercício - SPMAR

Em novembro/2020 e dezembro/2020 o prejuízo diminuiu decorrente dos menores custos, despesas e juros financeiros.

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (RS milhares)	out/20	Participação	nov/20	Participação	dez/20	Participação
Receitas	35.400	100,0%	25.650	100,0%	24.421	100,0%
(-) Custos dos serviços prestados	(28.777)	-81,3%	(19.340)	-75,4%	(19.250)	-78,8%
Resultado bruto	6.623	18,7%	6.310	24,6%	5.171	21,2%
Total das Despesas Gerais e Administrativas	(2.420)	-6,8%	(1.651)	-6,4%	(2.290)	-9,4%
Despesas gerais e administrativas	(4.166)	-11,8%	(1.651)	-6,4%	(2.290)	-9,4%
(+) Sinistro	1.746	4,9%	-	0,0%	-	0,0%
Resultado antes do resultado financeiro	2.457	6,9%	4.660	18,2%	2.881	11,8%
Resultado financeiro	(13.881)	-39,2%	(12.537)	-48,9%	(10.242)	-41,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(922)	-2,6%	(931)	-3,6%	(932)	-3,8%
Resultado do Exercício	(10.600)	-29,9%	(8.809)	-34,3%	(8.294)	-34,0%

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

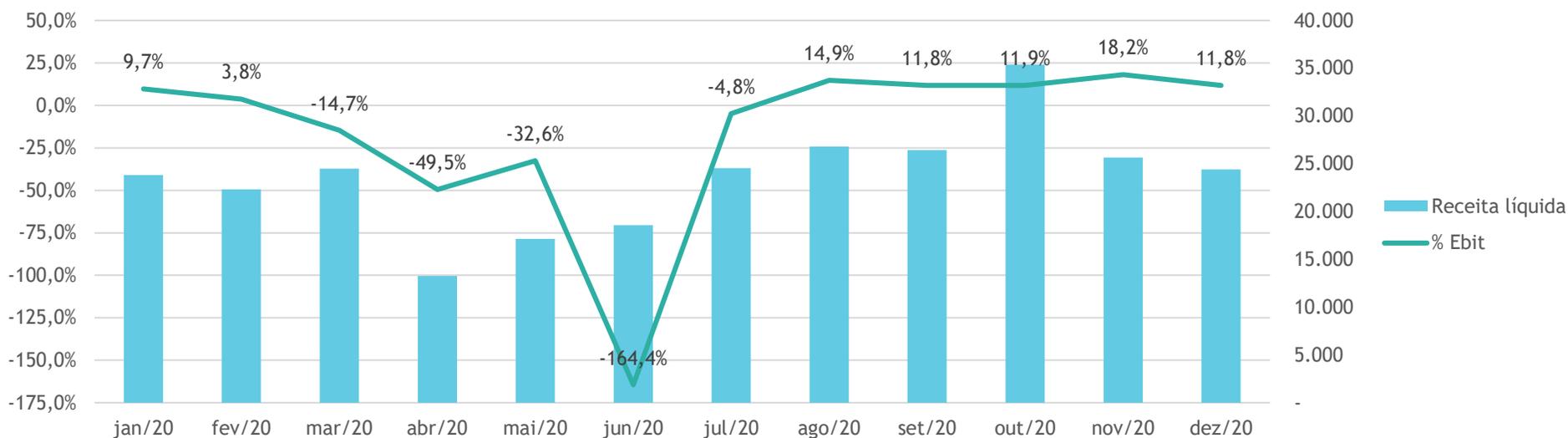
Comentários da Administração Judicial

Em outubro, apesar de reconhecer o maior valor de receita, verificou-se também altos custos, despesas e juros financeiros, gerando prejuízo no mês de R\$ 10.600 mil. Nos períodos de novembro/2020 e dezembro/2020, apesar de reconhecerem uma receita menor que a de outubro/2020, houve uma diminuição de todos os custos e despesas, repercutindo no menor prejuízo nesses períodos.

Índices Econômicos e Financeiros - SPMAR

Apesar do aumento das receitas operacionais, a margem do EBIT sobre a receita se manteve positiva entre 11,9%, 18,2% e 11,8%, nos períodos de outubro/2020 a dezembro/2020.

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



Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

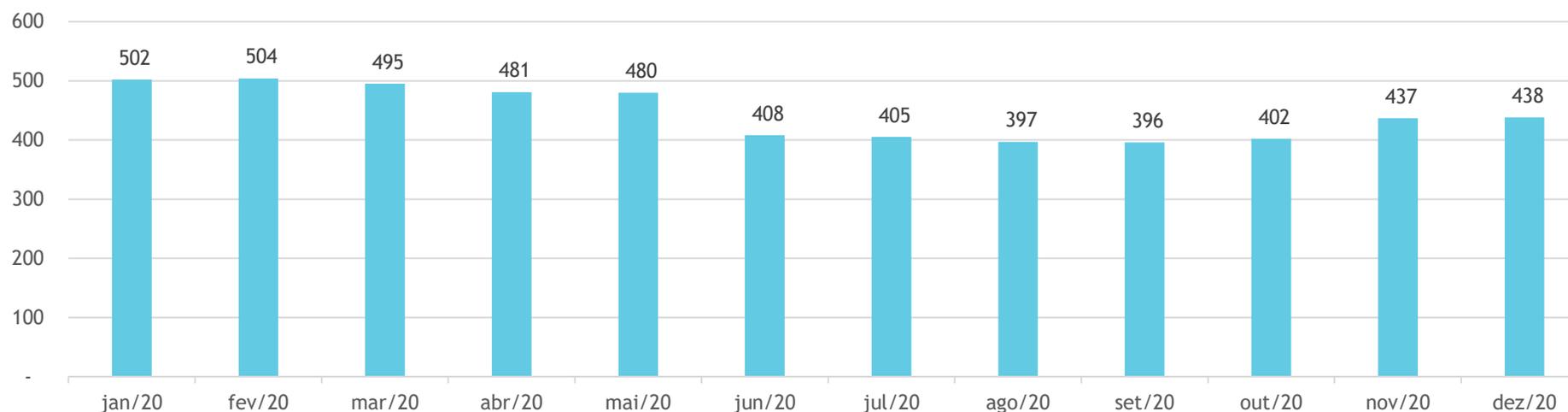
O EBIT representa o Lucro antes dos juros (**Resultado financeiro**) e tributos, esse indicador representa o resultado operacional da Recuperanda, pois desconsidera as contas relativas ao resultado não operacional e, portanto, demonstra sua capacidade de geração de caixa.

- Nota-se que apesar dos resultados insatisfatórios relatados na Demonstração do Resultado do Exercício, o EBIT dos meses de outubro/2020 a dezembro/2020 se mostrou positivo, como se pode verifica acima a margem do EBIT sobre a receita líquida nos percentuais de **11,9%, 18,2% e 11,8%**, respectivamente.

Relação de Funcionários - SPMAR

Houve um aumento no quadro de funcionários ativos, que de 402 em outubro/2020 passou para 437 em novembro/2020 e para 438 em dezembro/2020.

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 438 funcionários.

Seção 15

Resumo das atividades do Administrador Judicial

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.

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 novembro/2020 e dezembro/2020
B	Fluxos gerenciais de novembro/2020 e dezembro/2020
C	Relação de obrigações a pagar das Recuperandas de novembro/2020 e dezembro/2020
D	Relação de funcionários de novembro/2020 e dezembro/2020
E	Relatório gerencial de bens das Recuperandas de novembro/2020 e dezembro/2020
F	Outras contas a receber de novembro/2020 e dezembro/2020
G	Duplicatas a receber de novembro/2020 e dezembro/2020
H	Adiantamentos a fornecedores de novembro/2020 e dezembro/2020