

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 02ª VARA CÍVEL DA  
COMARCA DE PAULÍNIA/SP****Recuperação Judicial****Autos nº 1000339-55.2019.8.26.0428**

**LASPRO CONSULTORES LTDA**, neste ato representada pelo **DR. ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, nomeada Administradora Judicial nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **FERTILIZANTES HERINGER S.A.**, vem respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005 apresentar **Relatório das Atividades das Recuperandas**, referente ao período de **janeiro a fevereiro de 2020**.

Brasil  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

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

**Sumário**

I. INTRODUÇÃO .....3

II. DA SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA.....3

    A. Balanço Patrimonial .....4

    B. Resultado do Exercício .....14

    C. Funcionários.....16

    D. Impostos.....17

    E. Demais Relatórios.....17

III. PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL.....18

IV. PENDÊNCIAS .....19

V. CONCLUSÃO.....19

VI. DO ENCERRAMENTO.....20

**Brasil**  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

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

## I. INTRODUÇÃO

1. A empresa **Fertilizantes Heringer S.A.** tem como atividade preponderante a industrialização e a comercialização de fertilizantes. Fundada em 1968, deu início a suas atividades, como uma empresa individual em Manhuaçu/MG, fornecendo fertilizantes aos produtores de café da região. Nos anos seguintes, foram inauguradas novas unidades misturadoras e reformando as unidades mais antigas. Em 2004 a empresa foi transformada em Sociedade Limitada, e em 2007, teve sua abertura de capital e ingresso na Bovespa.

2. Em 4 de fevereiro de 2019 ingressou com pedido de Recuperação Judicial, alegando que a combinação da estagnação da economia brasileira, incertezas políticas, concorrências das multinacionais, greve dos caminhoneiros, aumento do preço dos insumos e do custo dos fretes, perda da margem com vendas antecipadas, entre outros, a levaram a uma situação crítica. O deferimento do pedido de recuperação judicial ocorreu em 06 de fevereiro de 2019.

## II. DA SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

3. Cabe observar que a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades contempladas neste Relatório inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

4. A situação operacional é apresentada a partir dos documentos solicitados à Recuperanda conforme: **(A)** Balanço Patrimonial; **(B)** Demonstração do Resultado do Exercício; **(C)** Funcionários; **(D)** Impostos e, **(E)** Demais Relatórios.

# LASPRO

## CONSULTORES

5. As informações que seguem foram compiladas dos balancetes mensais de dezembro de 2019, já apresentado no relatório anterior, a fevereiro de 2020, os quais foram disponibilizados pela Recuperanda.

6. **Os valores apresentados, referente ao 4º trimestre de 2019 são passíveis de modificações e ajustes futuros, em virtude da realização da auditoria.** De acordo com o cronograma publicado no site informativo aos acionistas/investidores, a previsão para realização da Assembleia Geral Ordinária é 30 de março de 2020, quando será apresentado o relatório final do exercício de 2019 para aprovação e posterior envio a este Administrador Judicial.

### A. Balanço Patrimonial

7. Em janeiro de 2020, observa-se na rubrica de **Caixa e Equivalentes de Caixa**, decréscimo expressivo, representado pelo montante de R\$ 14.940.000 (quatorze milhões, novecentos e quarenta mil reais), decorrente principalmente da redução ocorrida nos recursos mantidos em Aplicações Financeiras, conforme identificado no balancete analítico do período. Em fevereiro de 2020, houve acréscimo no montante de R\$ 8.184.000 (oito milhões, cento e oitenta e quatro mil reais), relacionados as movimentações contábeis/financeiras nos recursos mantidos em Conta Corrente e Aplicações Financeiras, encerrando o período em análise, montando R\$ 13.278.000 (treze milhões, duzentos e setenta e oito mil reais), distribuídos da seguinte maneira:

Brasil  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

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

# LASPRO

## CONSULTORES

<b>EM R\$</b>				
Descrição	Dezembro de 2019	Janeiro de 2020	Fevereiro de 2020	
Caixa FH VNA	1.053	13.086	13.145	
Caixa FH PLN	4.164	1.831	4.655	
Caixa FH MCU	345	1.109	1.234	
Caixa FH PG2	796	501	159	
Caixa FH OUR	1.272	1.467	858	
Caixa FH IGT	232	146	1.844	
Caixa FH CTL	362	1.885	1.255	
Caixa FH CAN	809	1.921	149	
<b>Total em Caixa</b>	<b>9.034</b>	<b>21.946</b>	<b>23.299</b>	
Bancoob MCU 756 3049 849-4	172.994	11.533	35.259	
Bancoob VNA 756 3010 90382-5	16.867	-	723	
Banestes VNA 021 0601 1432863	280	500	62.050	
Banrisul PLN 041 0112 0685100010-0	17.377	12.964	11.782	
Bradesco PGA 237 0895 99082-5	20.251	20.228	20.250	
Bradesco PLN 237 0895 133364-P	108.910	109.309	111.618	
Bradesco PLN 237 2002 18513-2	1	1	20.656	
Brasil PLN 001 3132-1 4105-X	164.025	178.285	50.719	
CEF PLN 104 3046 199-0	92.518	91.092	90.398	
CEF MCU 104 0131 500110-0	3.390	3.291	3.192	
Itau PLN 341 2964 15363-5	21.439	22.066	20.858	
Santander PLN 424 2162 13000026-3	2.690.478	516.941	1.102.251	
Sofisa PLN 637 0003 11147-9	635.810	0	581.247	
Sofisa PLN 637 00019 1439237	225	211.933	1.351	
Triangulo PLN 634 0001 26952-2	30.643	41.501	45.596	
Banrisul PLN 041 0112 06.8510011-9	94.753	94.753	94.753	
Atlanta FIDC Multissetorial	-	850.410	13.878.728	
BS FIDC 6546/580-0	-	44.162	39.719	
Bradesco IGT 237 0808 8534-0	-	1.195	-	
Bradesco PLN 237 2002 18513-2	-	13.170	179.684	
Bradesco PLN 237 3391 3277-8 SRM	-	866.327	1.680.797	
CREDIT Partners FIDC 033 2271-3 13088824-6	-	8.781	-	58.504
CREDITISE 237 6349-5 2364-7	-	-	62.771	
Grupo Sifra	-	13.629	3.285.667	
Redfactor PLN 3391-0 3307-3	-	3.335.551	14.602.990	
Sofisa PLN 637 00019 1439237	-	679.029	1.174.686	
Triangulo PLN 634 0001 26952-2	-	6.664	-	9.218
<b>Totam em Bancos conta Movimento</b>	<b>4.069.961</b>	<b>3.639.304</b>	<b>37.090.020</b>	
(-) Provisão - Saldos a Conc. Transitórias FIDCs	-	-	<b>30.650.678</b>	
<b>(-) Provisão - Saldos a Conc. Transitórias FIDCs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.650.678</b>	
Bancos Conta Aplicações	15.954.609	1.432.925	6.815.849	
<b>Bancos Conta Aplicações</b>	<b>15.954.609</b>	<b>1.432.925</b>	<b>6.815.849</b>	
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>20.033.604</b>	<b>5.094.175</b>	<b>13.278.490</b>	

(\* ) Dados extraídos dos balancetes mensais disponibilizados.

- **Caixa:** apresentou aumento mensal, na monta de R\$ 14.000 (quatorze mil reais), somando em fevereiro de 2020, a importância R\$ 23.299 (vinte e três mil, duzentos e noventa e nove reais).

**Brasil**  
 Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
 01050-030 - São Paulo  
 www.lasproconsultores.com.br  
 Fone: +55-11-3211-3010  
 Fax: +55-11-3255-3727

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

# LASPRO

## CONSULTORES

- **Banco Conta Movimento:** apresentou aumento expressivo em fevereiro de 2020, atingindo a importância de R\$ 37.090.020 (trinta e sete milhões, noventa mil e vinte reais).
  - Foram disponibilizados parcialmente os extratos bancários, suportando 36% e 6% do saldo contábil apresentado em janeiro e fevereiro de 2020, respectivamente. No quadro acima, os saldos validados estão destacados.
- Em fevereiro de 2020, nota-se reconhecimento de **Provisão - Saldos a Conc. Transitórias FIDCs** no montante de R\$ 30.651.000 (trinta milhões, seiscentos e cinquenta e um mil reais), reduzindo os recursos mantidos em Caixa e Equivalentes de Caixa, sem detalhamento.
- **Aplicações Financeiras:** apresentou a importância de R\$ 6.816.000 (seis milhões, oitocentos e dezesseis mil reais) em fevereiro de 2020, sendo 60% referente a CDB mantido no banco Sofisa e o restante CDI no banco Bradesco.
  - Foram disponibilizados os extratos bancários dos meses analisados, condizentes com os saldos contábeis apresentados.

8. Os valores a receber de **Clientes** apontam acréscimo de 14% entre os meses de dezembro de 2019 a fevereiro de 2020, totalizando recebíveis no montante de R\$ 196.129.000 (cento e noventa e seis milhões, cento e vinte e nove mil reais). Abaixo segue quadro contendo a composição da rubrica, juntamente com a evolução dos saldos:

Em milhares de reais

Descrição das Contas	dez/19	jan/20	fev/20
Duplicatas descontadas	111.209	103.604	105.163
Duplicatas jurídico	73.450	73.814	73.683
Contas a receber no país	32.784	53.997	62.742
Contas a receber no exterior	1.003	986	1.000
Cheques devolvidos	27	33	27
Créditos a identificar de clientes	- 167	- 388	- 46
Ajuste a valor presente	- 292	- 646	- 750
Ajuste a valor justo	- 4.287	- 4.169	- 4.364
Perdas estimativa incorrida com créditos de liquidação duvidosa	- 41.152	- 41.211	- 41.326
<b>Total</b>	<b>172.574</b>	<b>186.021</b>	<b>196.129</b>

(\*) *Dados extraídos dos balancetes mensais e confrontados com os relatórios disponibilizados.*

**Brasil**  
 Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
 01050-030 - São Paulo  
 www.lasproconsultores.com.br  
 Fone: +55-11-3211-3010  
 Fax: +55-11-3255-3727

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

- De maneira geral, os valores a **Receber no País** são responsáveis pelo aumento identificado, indicando maior volume de negociações de venda a prazo nos meses analisados, perfazendo recebíveis de R\$ 62.742.000 (sessenta e dois milhões, setecentos e quarenta e dois mil reais) em fevereiro de 2020.
  - Além disso, é interessante mencionar que as contas a receber de clientes são avaliadas, inicialmente, pelo valor justo e, subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros, deduzidas da perda estimada com créditos de liquidação duvidosa. A perda estimada com créditos de liquidação duvidosa é estabelecida a partir das médias históricas das perdas registradas e, no mínimo trimestralmente são analisados individualmente a situação de atraso de cada cliente, considerando a sua capacidade de pagamento, garantias, etc.
- Ademais, as **Duplicatas Descontadas**<sup>1</sup> em fevereiro de 2020, perfazem 54% dos recebíveis, sendo a fatia mais representativa dos recebíveis de Clientes, totalizando R\$ 105.163.000 (cento e cinco milhões, cento e sessenta e três mil reais).

9. Em janeiro de 2020, houve redução de 2% nos **Estoques**, seguindo pelo aumento de 8% em fevereiro de 2020, atingindo o montante de R\$ 370.700.000 (trezentos e setenta milhões e setecentos mil reais). Abaixo segue sua composição:

---

<sup>1</sup> **Duplicatas descontadas:** As empresas que detêm duplicatas a receber de clientes podem receber esses valores antecipadamente. Nessa operação, chamada desconto de duplicata, a empresa não transfere o risco do sacado não honrar sua dívida. Logo, o título continua registrado como ativo circulante ou não circulante da empresa. Em essência, a empresa está tomando um empréstimo e oferecendo a duplicata como garantia. O valor recebido pelo adiantamento (empréstimo) deve ser contabilizado como passivo circulante ou não circulante, estando a **Fertilizantes Heringer** aplicando corretamente as contabilizações dessa operação.

## Estoques em Fevereiro/2020 (%)



**Fonte:** As legendas “matéria-prima”, “produtos acabados”, “material de embalagem”, “almoxarifado” e “produtos semi-acabados” foram extraídos do relatório de estoque disponibilizado e confrontados com os saldos contábeis apresentados. Os demais itens foram extraídos do balancete contábil do mesmo período.

10. O quadro abaixo demonstra a comparação dos **Tributos** classificados como passíveis a serem recuperados, no curto e longo prazo, onde a somatória representou 31% do ativo total de fevereiro de 2020, montando R\$ 510.283.000 (quinhentos e dez milhões, duzentos e oitenta e três mil reais) em créditos fiscais, estando 1% maior que em dezembro de 2019.

Em milhares de reais

Tributos à Recuperar	dez/19	jan/20	fev/20
Tributos a recuperar	100.980	120.747	124.886
IR e CS a recuperar	64.466	71.014	74.853
Tributos Estaduais	21.096	-	-
IR e CS a recuperar LP	107.822	108.172	104.796
Tributos a recuperar LP	210.522	210.517	205.748
<b>Total</b>	<b>504.886</b>	<b>510.450</b>	<b>510.283</b>

(\*) Dados extraídos dos balancetes mensais disponibilizados.

11. A rubrica denominada **Outros Ativos** de curto prazo, aponta redução de R\$ 30.776.000 (trinta milhões, setecentos e setenta e seis mil reais) em fevereiro de 2020, quando comparado com o mês anterior, decorrente,

Brasil  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

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



principalmente de lançamentos de “baixa” efetuado na alínea *Créditos Diversos*, sem detalhamento, encerrando o período analisado totalizando R\$ 35.994.000 (trinta e cinco milhões, novecentos e noventa e quatro mil reais) em contas de curto e longo prazo.

12. Em fevereiro de 2020, o **Imobilizado Líquido** representou 27% do ativo total, equivalente ao montante líquido de R\$ 434.518.000 (quatrocentos e trinta e quatro milhões, quinhentos e dezoito mil reais).

- Mensalmente há o reconhecimento das Depreciações.
- Na análise dos balancetes dos meses sob análise, observa-se movimentações que indicam a aquisição de novos bens patrimoniais, além da baixa contábil em Benfeitorias em Imóveis de Terceiros, todos destacados no quadro abaixo:

Em milhares de reais			
Descrição	dez/19	jan/20	fev/20
Edifícios e Construções	331.937	331.937	331.937
Máquinas e Equipamentos	170.771	170.513	170.513
Instalações	75.734	75.730	75.730
Edifícios e Construções - IFRS	45.211	45.211	45.211
Terrenos - IFRS	36.980	36.980	36.980
Máquinas e Equipamentos Industriais	36.778	36.778	36.778
Terrenos	29.361	29.361	29.361
Máquinas Pesadas	24.841	24.830	24.830
Hardware	11.857	11.857	11.857
Moveis e Utensílios	9.830	9.830	9.846
Imobilizações em andamento	7.781	8.814	9.904
<b>Benfeitorias em Imóveis de Terceiros</b>	<b>7.016</b>	<b>5.373</b>	5.373
Máquinas e Equipamentos - IFRS	6.669	6.669	6.669
Correias Transportadoras	5.521	5.521	5.521
Veículos	4.780	4.780	4.780
Equipamentos de Comunicação	2.492	2.492	2.492
Veículos e Máquinas Pesadas	1.519	1.519	1.519
Moveis e Utensílios - IFRS	1.251	1.251	1.251
Equipamentos de Laboratório	845	845	845
Ferramentas	575	583	587
Hardware - IFRS	508	508	508
Bens de valores irrelevantes	8	8	8
<b>Total de Bens</b>	<b>812.265</b>	<b>811.389</b>	<b>812.500</b>
(-) Depreciações	- 375.513	- 375.663	- 377.982
<b>Imobilizado Líquido</b>	<b>436.752</b>	<b>435.726</b>	<b>434.518</b>

Em milhares de reais

Balço Patrimonial	dez/19	jan/20	fev/20
<b>Ativo</b>	<b>1.623.535</b>	<b>1.618.513</b>	<b>1.629.511</b>
<b>Circulante</b>	<b>791.850</b>	<b>787.537</b>	<b>807.764</b>
Caixa e equivalentes	20.034	5.094	13.278
Clientes	172.574	186.021	196.129
Estoques	353.603	345.967	370.700
Tributos a recuperar	100.980	120.747	124.886
IR e CS a recuperar	64.466	71.014	74.853
Tributos Estaduais	21.096	-	-
Outros ativos	59.097	58.694	27.918
<b>Não Circulante</b>	<b>831.685</b>	<b>830.976</b>	<b>821.747</b>
Contas a receber de clientes	297	297	296
IR e CS a recuperar	107.822	108.172	104.796
Tributos a recuperar	210.522	210.517	205.748
Outros ativos	7.962	7.962	8.076
IR e CS diferidos	77	-	-
Créditos e precatórios a receber	32.878	32.878	32.878
Depósitos judiciais	28.032	28.110	28.148
Imobilizado	436.752	435.726	434.518
Bens Patrimoniais	812.265	811.389	812.500
(-) Depreciações	- 375.513	- 375.663	- 377.982
Intangível	7.343	7.314	7.287

13. A **Fertilizantes Heringer** apresenta em fevereiro de 2020, endividamento total no montante de R\$ 2.703.711 (dois bilhões, setecentos e três milhões, setecentos e onze mil reais), estando 9% maior que em dezembro de 2019, onde 72% refere-se aos **Créditos inscritos na Recuperação Judicial**<sup>2</sup>, distribuídos em conta de curto e longo prazo, somando R\$ 1.956.344.000 (um bilhão, novecentos e cinquenta e seis milhões, trezentos e quarenta e quatro mil reais).

14. Reconhecidas pelo seu valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa de juros efetiva, as contas a pagar a **Fornecedores** são obrigações relativos a bens

<sup>2</sup> **Recuperação Judicial**, plano aprovado em Assembleia Geral de Credores realizada em 03 de dezembro de 2019, homologado pelo juízo da 2ª Vara Cível da Comarca de Paulínia, Estado de São Paulo, em 14 de fevereiro de 2020.

ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, montando em fevereiro de 2020, R\$ 423.399.000 (quatrocentos e vinte e três milhões, trezentos e noventa e nove mil reais) segregados em fornecedores nacionais e fornecedores exterior:

- Com base na composição disponibilizada, condizente com o saldo contábil apresentado, os **Fornecedores Nacionais** montam débitos no montante de R\$ 80.515.000 (oitenta milhões, quinhentos e quinze mil reais) em fevereiro de 2020, sendo 87% relativos a “fornecedores nacionais”, 8% a “fretes”, 4,6% a “contas a pagar” e o restante a “despachante”.
  - Ademais, observa-se redução no saldo de janeiro de 2020, quando comparado com dezembro de 2019, estando correlacionado com a segregação do montante de R\$ 13.206.000 (treze milhões, duzentos e seis mil reais) na rubrica de **Fornecedores Nacionais** de longo prazo, sem disponibilização de composição.
- No transcorrer dos meses analisados, os **Fornecedores no Exterior** apresentam aumento de 78%, totalizando R\$ 342.884.000 (trezentos e quarenta e dois milhões, oitocentos e oitenta e quatro mil reais) em fevereiro de 2020, estando condizente com a composição disponibilizada, distribuído da seguinte maneira: 60% refere-se a Ajuste de Variação Cambial, 47% a Fornecedores do Exterior e -7% (reductor) a Bonificações de Compras do Exterior.

15. Os **Empréstimos e Financiamentos** de curto prazo apresentam oscilações nos saldos mensais, representados pela redução de 26% em janeiro de 2020 e aumento de 23% em fevereiro de 2020, quando totalizou obrigações financeiras no montante de R\$ 192.656.000 (cento e noventa e dois milhões, seiscentos e cinquenta e seis mil reais), estando 8% menor que em dezembro de 2019. Abaixo segue quadro evolutivo das alíneas que compõem a rubrica:

Brasil  
 Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
 01050-030 - São Paulo  
 www.lasproconsultores.com.br  
 Fone: +55-11-3211-3010  
 Fax: +55-11-3255-3727

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

# LASPRO

## CONSULTORES

EM R\$				
Descrição	Dezembro de 2019	Janeiro de 2020	Fevereiro de 2020	
Ajuste variacao cambial empréstimos finimp	21.638.725	51.960.088	81.063.400	
ATLANTA	57.296.183	47.386.897	40.312.807	
Empréstimos e Financiamentos Fundos	47.912.441	21.885.375	26.238.530	
(-)Dupl desc REDASSET	24.212.603	24.243.964	19.237.683	
(-) Dupl desc FIDC BS	11.896.641	11.100.126	13.666.422	
(-) Dupl desc Brasil S/A	9.375.765	9.458.192	9.458.192	
(-) Dupl desc CREDITISE	-	-	8.687.179	
(-) Dupl desc CREDIT Partners	2.823.918	5.393.763	7.353.702	
SRM	-	577.412	4.035.783	
Grupo Sifra	5.603.930	5.491.777	2.456.544	
REDASSET	387.924	177.853	1.171.462	
(-) Dupl desc Grupo Sifra	360.995	139.377	364.137	
Emprest Financ - Finame	192.140	157.661	137.215	
(-)Dupl desc ATLANTA	174.829	142.057	86.333	
Comiss e encarg s/ emprést e financ	-	1.973.367	77.298	77.298
(-)Dupl desc SRM	-	-	25.560	
IRRF S/Juros a pagar empréstimo	622.251	20.856	20.856	
Emprest Financ - Capital de Giro	13.542.209	-	-	
Custos emprest financ a amortizar	-	636.512	-	
Recompra FIDC BS	89.860	137.327	-	
Tarifas e comissões finimp	3.358.250	60.552	60.552	
Juros a pagar empréstimo	4.078.157	286.544	286.544	
Empréstimos Finimp	9.324.910	21.389.783	21.389.783	
<b>Total</b>	<b>210.281.851</b>	<b>156.613.144</b>	<b>192.656.225</b>	

(\*) Dados extraídos dos balancetes mensais disponibilizados.

- No longo prazo, refere-se unicamente ao “Finame”, apresentando redução de 22% no transcorrer dos meses analisados, restando R\$ 29.000 (vinte e nove mil reais) em fevereiro de 2020.

16. Os **Encargos Sociais** e os **Tributos a Recolher**, em fevereiro de 2020, somam-se R\$ 10.072.000 (dez milhões e setenta e dois mil reais) alocados em conta de curto prazo, perfazendo apenas 0,4% do endividamento total.

17. A Heringer apresenta **Patrimônio Líquido** a descoberto, no montante de R\$ 1.074.201.000 (um bilhão, setenta e quatro milhões, duzentos e um mil reais) em fevereiro de 2020, estando em constante decréscimo, decorrente ao reconhecimento de **Prejuízo Acumulado** de R\$ 1.698.712.000 (um bilhão, seiscentos e noventa e oito milhões, setecentos e doze mil reais), desde sua constituição até fevereiro de 2020.

Brasil  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

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

Em milhares de reais

Balço Patrimonial	dez/19	jan/20	fev/20
<b>Passivo</b>	<b>1.623.536</b>	<b>1.618.513</b>	<b>1.629.510</b>
<b>Circulante</b>	<b>594.844</b>	<b>592.404</b>	<b>725.555</b>
Fornecedores nacionais	83.415	72.168	80.515
Fornecedores no exterior	192.377	254.075	342.884
Empréstimos e financiamentos	210.282	156.613	192.656
Encargos sociais	7.916	8.055	8.431
Tributos a recolher	1.593	1.766	1.641
Adiantamentos de clientes	12.194	12.417	8.443
Demais contas a pagar	63.491	60.399	63.122
Credores RJ	23.578	26.911	27.863
<b>Não Circulante</b>	<b>1.880.691</b>	<b>1.973.405</b>	<b>1.978.156</b>
Fornecedores	-	13.206	13.206
Empréstimos e financiamentos	37	33	29
Provisão para contingências	29.987	31.163	36.440
Tributos a recolher	194	-	-
Credores RJ	1.850.473	1.929.003	1.928.481
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>- 851.999</b>	<b>- 947.296</b>	<b>- 1.074.201</b>
Capital Social	585.518	585.518	585.518
Ajuste de avaliação patrimonial	39.143	38.993	38.993
Lucros/Prejuízos Acumulados	- 1.246.496	- 1.476.588	- 1.512.574
<b>Lucros/Prejuízos do Exercício</b>	<b>- 230.164</b>	<b>- 95.219</b>	<b>- 186.138</b>

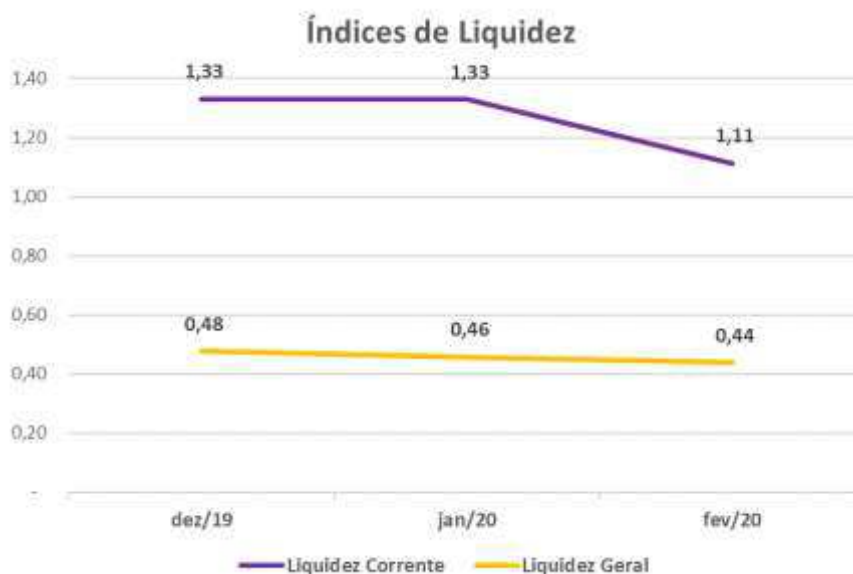
18. Com base nas informações patrimoniais supra apresentadas, pôde-se proceder a análise dos índices de liquidez e endividamento, como segue:

- A **Liquidez Corrente** mede a capacidade de liquidação das dívidas em curto prazo utilizando-se dos disponíveis e recebíveis do mesmo período. Observa-se em fevereiro de 2020, decréscimo significativo devido, em maior parte, ao aumento nas obrigações com fornecedores (nacionais e exterior) de curto prazo, porém continua mantendo situação satisfatória, tendo em vista a capacidade de quitação é de R\$ 1,11 (um real e onze centavos) para cada real devido em obrigações a curto prazo ao utilizar seus direitos disponíveis e realizáveis em curto prazo.

Brasil  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

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

- A **Liquidez Geral** considera todos os recebíveis e disponíveis para fazer frente a todas as obrigações, apresentando leve queda nos meses analisados, encerrando fevereiro de 2020 com disponibilidade de apenas R\$ 0,44 (quarenta e quatro centavos de real) para cada real devido, apontando situação insatisfatória.



- A análise do índice de **Endividamento**<sup>3</sup>, mantém situação insatisfatória, tendo em vista o aumento nas obrigações durante os meses analisados, encerrando fevereiro de 2020, com dívidas 66% superiores aos bens e direitos.

Indicadores	dez/19	jan/20	fev/20
Endividamento	152%	159%	166%

## B. Resultado do Exercício

19. A **Fertilizantes Heringer** auferiu R\$ 270.118.000 (duzentos e setenta milhões, cento e dezoito mil reais) em **Receita bruta** acumulada entre os meses de janeiro e fevereiro de 2020.

<sup>3</sup> **Endividamento:** O ideal é menor ou igual a 100%.

# LASPRO

## CONSULTORES

- Observa-se que em fevereiro de 2020, a receita se fez inferior à receita auferida no mês anterior, entretanto superior ao faturado em dezembro passado, indicando flutuação na operação.
- Ao compararmos a receita bruta auferida até fevereiro de 2020, com o mesmo período do exercício anterior, nota-se que no exercício corrente o faturamento se fez 208% superior.

20. Após as deduções dos “impostos incidentes” de aproximadamente 1,4% do faturamento, apresenta **Receita Líquida** na importância de R\$ 266.415.000 (duzentos e sessenta e seis milhões, quatrocentos e quinze mil reais).

21. Os gastos mais relevantes estão relacionados ao **Custo**, consumindo 92% da receita líquida, montando acumuladamente, entre os meses de janeiro e fevereiro de 2020, R\$ 244.141.000 (duzentos e quarenta e quatro milhões, cento e quarenta e um mil reais).

22. As **Despesas Operacionais** ultrapassaram o lucro bruto acumulado de janeiro a fevereiro de 2020, sendo representadas pelas despesas “gerais e administrativas”, “comerciais” e “outras receitas/despesas”, somando R\$ 25.879.000 (vinte e cinco milhões, oitocentos e setenta e nove mil reais).

- As despesas operacionais não apresentaram variações expressivas, dentro do período em análise.

23. O **Resultado Financeiro** acumulado nos dois primeiros meses do exercício corrente, montou R\$ 182.533.000 (cento e oitenta e dois milhões, quinhentos e trinta e três mil reais), composto principalmente pelo reconhecimento despesa com **Varição Cambial negativa**, sendo responsável por 96% do resultado negativo auferido no mesmo período, perfazendo de forma acumulada o montante de R\$ 179.257.000 (cento e setenta e nove milhões, duzentos e cinquenta e sete mil reais).

Brasil  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

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

24. A recuperanda encerra o período analisado com **Resultado** deficitário, apresentando **Prejuízo Contábil** de R\$ 186.138.000 (cento e oitenta e seis milhões, cento e trinta e oito mil reais).

- É interessante ressaltar que os custos continuam sendo o maior dispêndio da **Fertilizantes Heringer**, absorvendo grande parte da receita líquida, restando pouca margem para cobrir todas as despesas operacionais e financeiras, gerando resultados deficitários.

Em milhares de reais - mensal

Demonstração de Resultado	dez/19	jan/20	fev/20	2020
<b>Receita</b>	<b>115.041</b>	<b>145.048</b>	<b>125.070</b>	<b>270.118</b>
Venda	115.041	145.048	125.070	270.118
(-) Impostos	- 1.187	- 1.729	- 1.974	- 3.703
<b>Receita Líquida</b>	<b>113.854</b>	<b>143.319</b>	<b>123.096</b>	<b>266.415</b>
(-) Custos	- 108.681	- 131.962	- 112.179	- 244.141
<b>Resultado Bruto</b>	<b>5.173</b>	<b>11.357</b>	<b>10.917</b>	<b>22.274</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>- 45.483</b>	<b>- 13.270</b>	<b>- 12.609</b>	<b>- 25.879</b>
(-) Despesas Comerciais	- 9.550	- 7.611	- 6.821	- 14.432
(-) Despesas Gerais e Administrativas	- 36.006	- 5.039	- 5.834	- 10.873
Outras Receitas/Despesas	73	620	46	574
<b>Resultado Operacional Líquido</b>	<b>- 40.310</b>	<b>- 1.913</b>	<b>- 1.692</b>	<b>- 3.605</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>71.826</b>	<b>- 93.306</b>	<b>- 89.227</b>	<b>- 182.533</b>
Receita/Despesa financeira	- 1.305	- 1.541	- 1.735	- 3.276
Variação Cambial	73.131	- 91.765	- 87.492	- 179.257
<b>Resultado antes do IR/CSLL</b>	<b>31.516</b>	<b>- 95.219</b>	<b>- 90.919</b>	<b>- 186.138</b>
IR/CS Diferido	77	-	-	-
<b>Resultado do exercício</b>	<b>31.593</b>	<b>- 95.219</b>	<b>- 90.919</b>	<b>- 186.138</b>

### C. Funcionários

25. Foram disponibilizados, para os meses em análise, os relatórios de provisão de férias e de 13º salários - condizentes com os saldos contábeis, Sefip, Perdcomp – compensação do INSS, juntamente com o recibo de transmissão, DARF de código 0561 e 0588 e resumo de folha de pagamentos dos funcionários e pró-labore.

Brasil  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

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



26. Mediante a análise do resumo da folha de pagamento dos meses em análise, identifica-se aumento de 4 (quatro) colaboradores no início do exercício corrente, seguindo pela redução de 17 (dezesete) em fevereiro de 2020, quantificando 904 (novecentos e quatro) colaboradores em seu quadro de funcionários em fevereiro de 2020, como segue:

Funcionários em:	dez/19	jan/20	fev/20
Quantidade	917	921	904

*Fonte: Folha de pagamento (ativo + férias)*

## D. Impostos

27. Foram disponibilizados, relativos aos meses em análise:

- DARF código 3208, 1708, 8045 e 5952;
- Documento de arrecadação do imposto sobre serviços – ISS com os comprovantes de pagamento;
- Guia de ICMS com os comprovantes de pagamento;
- Perdcomp juntamente com o recibo de entrega;
- SPED – apuração do ICMS, PIS e COFINS - juntamente com recibo de entrega;
- Relatório complementar com os pagamentos e compensações efetuados nos meses analisados.

## E. Demais Relatórios

28. Foram disponibilizados os fluxos de caixa de janeiro e fevereiro de 2020, indicando conjuntamente maior volume de saídas que entradas.

# LASPRO

## CONSULTORES

Saldo Inicial	Resumo JAN	Resumo FEV
<b>Receitas</b>		
Receita -Vendas	-	39.173.216
Entrada - FIDC	36.008.267	76.727.473
Entradas - Kgiro	78.607.866	2.271.606
Receitas - Outras	4.204	1.012
Bloq/ desbl Judicial	- 12.141 -	111.034
<b>Total de Receitas</b>	<b>114.608.197</b>	<b>118.062.273</b>
<b>Despesas</b>		
Forn Mat Prim Nac	- 23.476.094 -	31.970.482
Forn Mat Prim Internac	- 50.028.531 -	50.104.471
Frete	- 11.521.115 -	10.297.558
Despachantes aduaneiros	- 5.309.632 -	2.606.463
Comissão de Rep.	- 1.204.950 -	1.005.212
RH	- 4.034.387 -	4.884.170
Fornecedores Diversos	- 4.946.324 -	4.806.286
Fornecedores Juridicos	- -	409.523
FIDC - Débitos	- 23.344.665 -	1.724.503
FIDC - Pgto Fomento	- -	39.800
Tributos / Taxas / Impostos	- 9.223.816 -	2.655.102
Despesas - Outras	- -	300.292
Desp Administrativas	- 731.342 -	815.936
Tarifas Bancárias	- 125.627 -	23.009
Empréstimos bancários	- 39.264 -	24.972
<b>Total de Despesas</b>	<b>- 133.985.748 -</b>	<b>111.667.777</b>
Reclassificação contabil	- -	73.444
Aplicações e Resgates AUT	16.621.987 -	5.382.748
Outros Lançamentos	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>- 2.755.564</b>	<b>938.304</b>

### III. PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

28. Conforme reportado no Relatório anterior:

- A **Fertilizantes Heringer** apresentou em 18 de outubro de 2019, proposta modificando o plano de recuperação judicial original, apresentado anteriormente em 10 de abril de 2019. Em 23 de novembro de 2019, por não ter sido atingido o quórum mínimo legal de credores, não foi instaurada a assembleia geral de credores, e como previsto no mesmo edital de convocação, no dia 07 de novembro de 2019 a assembleia foi instaurada sem a necessidade de quórum, porém foi suspensa e reagendada para 03 de dezembro de 2019.

Brasil  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

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

- Em 03 de dezembro de 2019 foi aprovado o Plano de Recuperação Judicial em Assembleia Geral de Credores e homologado pelo juízo da 2ª Vara Cível da Comarca de Paulínia/SP, em 14 de fevereiro de 2020.

#### IV. PENDÊNCIAS

28. Encontra-se pendente de resposta, o questionamento efetuado quando da elaboração do Relatório anterior, que abrange o 4º trimestre de 2019:

- *Pede-se para que a Recuperanda comente sobre o aumento nas **Despesas Gerais e Administrativas** ocorrido em dezembro de 2019, representado pelo montante de R\$ 29.500.000 (vinte e nove milhões e quinhentos mil reais).*

29. Mediante a análise dos demonstrativos contábeis e demais informações disponibilizadas dos meses de janeiro e fevereiro de 2020, solicita-se:

- Comentar sobre o reconhecimento de **Provisão - Saldos a Conc. Transitórias FIDCs** no montante de R\$ 30.651.000 (trinta milhões, seiscentos e cinquenta e um mil reais), reduzindo os recursos mantidos em Caixa e Equivalentes de Caixa, em fevereiro de 2020.
- Comentar sobre a redução de R\$ 30.776.000 (trinta milhões, setecentos e setenta e seis mil reais) em fevereiro de 2020, decorrente, em maior parte, da alínea **Créditos Diversos**, alocada na rubrica de **Outros Créditos** de curto prazo.

#### V. CONCLUSÃO

30. As análises dos documentos contábeis e financeiros demonstram que a **FERTILIZANTES HERINGER S.A.** vem operando normalmente, tendo apresentado de forma acumulada, de janeiro a fevereiro de 2020, aumento expressivo no seu faturamento, quando comparado com o mesmo período do

# LASPRO

## CONSULTORES

exercício de 2019, porém, os altos custos continuam absorvendo grande parte da receita auferida, ficando o resultado contábil vulnerável ao resultado da variação cambial, que se fez negativa nos últimos meses, direcionando a situação deficitária.

31. É interessante mencionar que mediante os comprovantes de pagamentos de impostos e contribuições, pode-se afirmar que parte de suas obrigações fiscais estão sendo liquidadas, bem como sendo regularizadas através de utilização de seus créditos fiscais, oriundos também de sua operação.

### VI. DO ENCERRAMENTO

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

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

Termos em que, pede deferimento.

São Paulo, 16 de abril de 2020.

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

Brasil  
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar  
01050-030 - São Paulo  
www.lasproconsultores.com.br  
Fone: +55-11-3211-3010  
Fax: +55-11-3255-3727

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