

***Fertilizantes Heringer S.A. –
em Recuperação Judicial***

**Informações Trimestrais - ITR em
30 de junho de 2020
e relatório sobre a revisão de
informações trimestrais**



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
Fertilizantes Heringer S.A. - em Recuperação Judicial

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Fertilizantes Heringer S.A. - em Recuperação Judicial ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de seis meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



Fertilizantes Heringer S.A.

Base para conclusão com ressalva

Conforme mencionado na Nota 6 às informações contábeis intermediárias incluídas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, em 14 de dezembro de 2017, transitou em julgado a ação promovida pela Companhia quanto à inconstitucionalidade do recolhimento de Contribuição Previdenciária ("INSS") sobre serviços tomados de cooperativas. Adicionalmente, em 30 setembro de 2019, também transitou em julgado a ação promovida pela Companhia para a exclusão do Imposto sobre a Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) da base de cálculo para incidência do Programa de Integração Social (PIS) e da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS). Essas ações reconheceram o direito de ressarcimento dos valores envolvidos. A Companhia não calculou, bem como não apresentou uma estimativa dos valores e correspondentes atualizações monetárias, nem nos foi possível realizar procedimentos alternativos até a data da conclusão desta revisão, para estimar os valores envolvidos. De acordo com as normas contábeis, a Companhia deveria ter efetuado os correspondentes registros. Consequentemente, não nos foi possível determinar os efeitos que deveriam ter sido registrados nas informações contábeis.

Conclusão com ressalva sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, exceto pelos efeitos não quantificados do assunto descrito na seção intitulada "Base para conclusão com ressalva", não temos conhecimento de nenhum outro fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34 aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfase - Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos atenção para a Nota 1.3 às informações contábeis intermediárias incluídas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, que descreve que as referidas informações contábeis intermediárias foram preparadas no pressuposto da continuidade normal dos negócios, tendo em vista a aprovação de seu Plano de Recuperação Judicial ("PRJ"), em 3 de dezembro de 2019, que, entre outras questões, autorizou o reperfilamento da dívida da Companhia por meio de condições de prazos e taxas de juros diferenciadas para cada classe de credores. Conforme descrito na Nota 1.1, a discussão do plano considerou uma série de cenários possíveis, diante da complexidade e dimensão dos negócios da Companhia, face à existência de um elevado número de processos e procedimentos operacionais e financeiros com impacto nas premissas usadas pela Administração. A continuidade das operações da Companhia depende do êxito do processo de recuperação judicial mediante a concretização das previsões dispostas no Plano de recuperação judicial. Essa situação, entre outras descritas na Nota 1.3, incluindo as incertezas no ambiente econômico, devido a pandemia da COVID - 19, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa sobre sua continuidade operacional. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.



Fertilizantes Heringer S.A.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins do IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – “Demonstração do Valor Adicionado”. Com base em nossa revisão, exceto pelos efeitos não quantificados do assunto descrito na seção acima intitulada “Base para conclusão com ressalva”, não temos conhecimento de nenhum outro fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Campinas, 28 de agosto de 2020

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Eduardo Dias Vendramini
Contador CRC 1SP220017/O-4



Viana, 28 de Agosto de 2020 – Fertilizantes Heringer (FHER3) – Em Recuperação Judicial – anuncia hoje os resultados do segundo trimestre de 2020 – **Teleconferência 31 de Agosto de 2020.**

**Relações com
Investidores**

Tel: +55 (19) 3322-2294
ri@heringer.com.br
www.heringer.com.br/ri

Teleconferência em Português

11h00 BR (10:00 a.m. U.S. ET)
Tel: +55 (11) 3181-8565 / 4210-1803
Código: Heringer
Replay por uma semana:
+55 (11) 3193 1012
Senha: : 8621025#

Teleconferência em Inglês

(TRADUÇÃO SIMULTÂNEA)

11h00 BR (10:00 a.m. U.S. ET)
Tel: +1 (412) 717-9627 / (844) 204-8942
Código: Heringer
Replay por uma semana:
+55 (11) 3193 1012
Senha: 4239245#

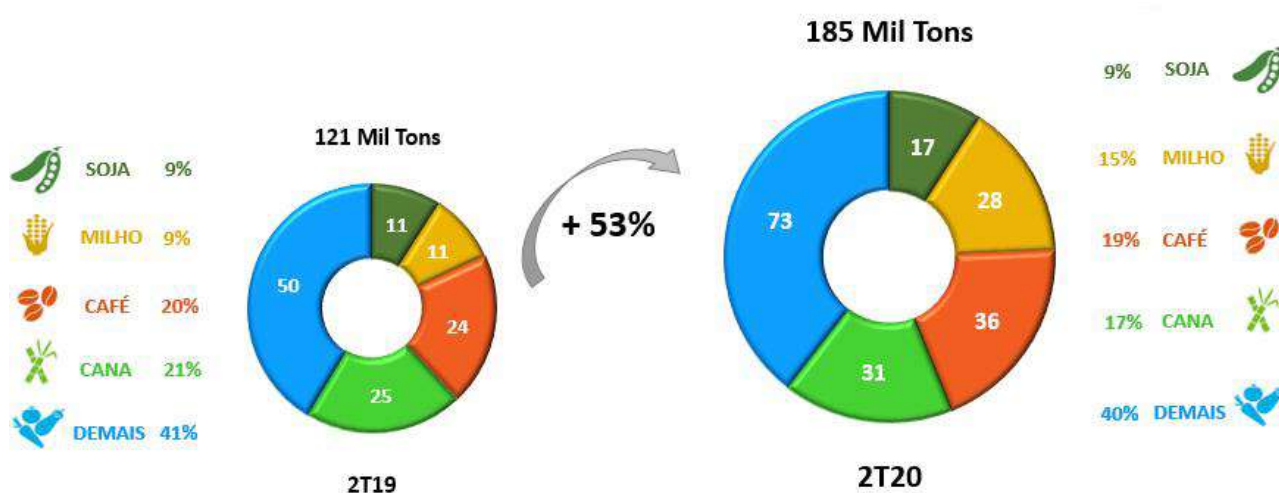
DESTAQUES:

- ✓ Recuperação de margem bruta no 2T20 e 1S20;
- ✓ EBITDA positivo no 2T20 e 1S20, aumento significativo em comparação aos mesmos períodos de 2019;
- ✓ Expressivo aumento no volume entregue no 2T20 e 1S20;
- ✓ Recebimento de R\$ 57,9 milhões em créditos de impostos no 1S20.

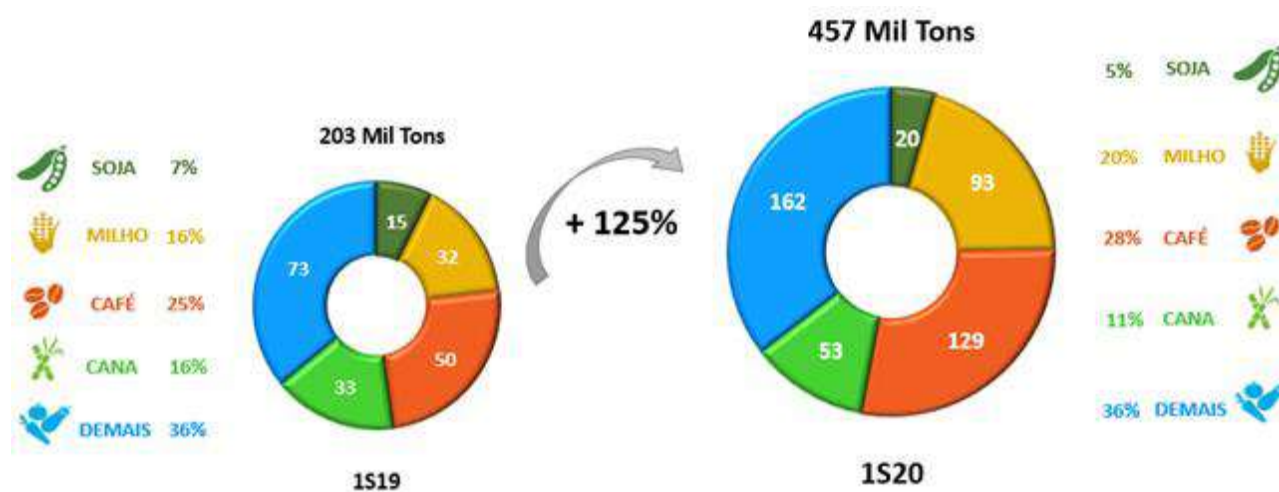


VOLUMES ENTREGUES E PARTICIPAÇÃO PERCENTUAL POR CULTURA

Volumes entregues no 2T20 superiores ao 2T19 em consequência do processo de retomada da Companhia. Em ambos períodos, as maiores concentrações das entregas foram destinadas principalmente às culturas de café, cana e milho, seguido pelas demais culturas.



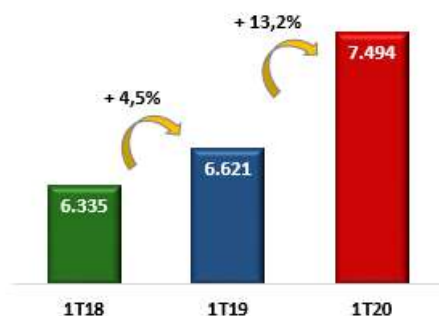
Volumes entregues no 1S20 superiores ao 1S19 devido ao adequado nível de estoque e do processo de retomada da Companhia após o pedido da RJ. Da mesma forma que no 2T, em ambos períodos, as maiores concentrações das entregas foram destinadas principalmente às culturas de café, cana e milho, seguido pelas demais culturas.





ENTREGAS DE FERTILIZANTES

ENTREGAS - MERCADO BRASILEIRO *



ENTREGAS - HERINGER



* Fonte: ANDA

MERCADO BRASILEIRO DE FERTILIZANTES:

Produção Local: No 1T20 foi de 1,68 milhões de toneladas, representando uma redução de 8,2% em relação ao 1T19 que foi de 1,83 milhões de toneladas. Tal redução ocorreu principalmente na produção de MAP e Ureia, sendo esta última em função da paralisação de atividades em unidades da Petrobrás.

Importações: Importante incremento de 10,8% no 1T20, atingindo 5,6 milhões de toneladas ante os 5,0 milhões de toneladas do 1T19, visando compensar a redução da produção nacional, atendendo assim ao aumento de demanda de entregas.

UNIDADES ATIVAS – OPERAÇÕES FABRIS





Unidades	Capacidade (tons 000)	
	Instalada	Armazenagem
Ativas	3.515	538
Hibernadas	2.340	380
Total	5.855	918



Em fevereiro de 2019, com a aprovação do pedido de Recuperação Judicial, a Companhia passou a operar com 7 unidades de mistura, adequando a sua capacidade à nova estrutura de negócios, tendo já em outubro do mesmo ano retornado às atividades operacionais com a unidade de Três Corações - MG, encerrando o ano de 2019 com 8 unidades de mistura ativas.

Em junho de 2020, com a retomada de Operação da unidade de Dourados – MS, a Companhia passou a operar com 9 unidades ativas de mistura, atingindo a capacidade instalada de 3,5 milhões de toneladas/ano.

PERFORMANCE FINANCEIRA

DRE 2T20 (R\$ MIL)

	2T20	% RL	2T19	% RL	Δ % 20/19
Volume	184.495		120.683		52,9%
Receita Líquida	293.833	100,0%	190.495	100,0%	54,2%
CPV	(252.445)	-85,9%	(183.984)	-96,6%	37,2%
Lucro Bruto	41.388	14,1%	6.511	3,4%	535,7%
Frete e Comissões	(9.197)	-3,1%	(6.615)	-3,5%	
VG&A	(25.114)	-8,5%	(28.441)	-14,9%	
EBITDA	16.803	5,7%	(21.838)*	-11,5%	
Rec/(Desp) Financeira, líquida	(43.634)	-14,8%	14.784	7,8%	
Resultado Líquido	(47.102)	-16,0%	(19.019)	-10,0%	

* EBITDA ajustado por evento não recorrente - Deságio venda ICMS R\$ 4.389



Receita Líquida: Importante crescimento de 54%, principalmente impactado pelo aumento de volume em 53% adicionado de discreto aumento nos preços praticados em relação aos custos.

Lucro Bruto: Expressivo aumento de 10 pontos percentuais em relação ao mesmo período do ano anterior, demonstrando assertividade na estratégia de vendas adotada buscando melhoria de margens com incremento no volume de vendas.



EBITDA: Positivo de R\$ 17 milhões no 2T20, demonstrando importante reversão de R\$ 43 milhões em comparação ao 2T19 em decorrência do expressivo aumento da Receita Líquida e do Lucro Bruto adicionado da redução nas despesas VG&A pela reestruturação da Companhia.

Resultado Líquido: Impactado principalmente pela despesa financeira de variação cambial das dívidas a longo prazo da Recuperação judicial, sem efeito no caixa da Companhia.

DRE 1S20 (R\$ MIL)

	1S20	% RL	1S19	% RL	Δ % 19/18
Volume	457.137		203.671		124,4%
Receita Líquida	680.902	100,0%	325.881	100,0%	108,9%
CPV	(604.902)	-88,8%	(339.583)	-104,2%	78,1%
Lucro Bruto	76.000	11,2%	(13.702)	-4,2%	654,7%
Frete e Comissões	(22.843)	-3,4%	(11.100)	-3,4%	
VG&A	(49.236)	-7,2%	(69.936)	-21,5%	
EBITDA	20.228	3,0%	(77.466)*	-23,8%	
Rec/(Desp) Financeira, líquida	(275.987)	-40,5%	(7.202)	-2,2%	
Resultado Líquido	(252.095)	-37,0%	(110.572)	-33,9%	

* EBITDA ajustado por evento não recorrente - Deságio venda ICMS R\$ 10.401



Receita Líquida: Importantíssimo crescimento de 109% em relação ao mesmo período de 2019, principalmente em consequência da assertividade na estratégia de vendas adotada, buscando melhoria de margens com incremento no volume de vendas.

Lucro Bruto: Expressivo aumento de 15 pontos percentuais quando comparado ao mesmo período do ano anterior, revertendo em aproximadamente 90 milhões a Margem bruta, atingindo 11% sobre a Receita líquida, principalmente em consequência do aumento da receita líquida das vendas no período.

VG&A: Expressiva queda de 30% mesmo considerando o crescimento de 124% no volume entregue, demonstrando os relevantes impactos positivos das decisões relacionadas ao processo de reestruturação da Companhia.

EBITDA: R\$ 20 milhões, demonstrando importante reversão positiva de R\$ 97,7 milhões com relação ao mesmo período anterior, decorrente dos impactos dos itens anteriormente mencionados.

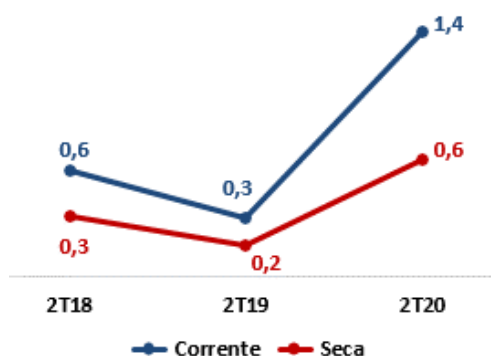
Resultado Líquido: Fortemente impactado pela despesa financeira de variação cambial de dívidas com prazos estendidos em até 25 anos, em moeda estrangeira, sem nenhum efeito imediato de caixa.



BALANÇO PATRIMONIAL – 2T20 X 2T19

ATIVO			PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
	2T20	2T19		2T20	2T19
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	36.914	42.442	Fornecedores	356.424	1.298.450
Contas a receber de clientes	153.954	132.967	Empréstimos e financiamentos	127.548	867.559
Estoques	422.610	349.221	Contas a Pagar - Recuperação Judicial	21.622	0
Tributos a recuperar	161.311	182.806	Outros passivos	88.239	130.177
Outros ativos	33.661	30.241		593.833	2.296.186
	808.450	737.677			
Não Circulante			Não Circulante & Patrimônio líquido		
Tributos a recuperar	314.552	347.796	Impostos diferidos	234.755	0
Outros ativos	40.259	42.994	Outros passivos	83.301	24.376
Imobilizado e Intangível	439.776	459.687	Contas a Pagar - Recuperação Judicial	911.858	0
	794.587	850.477	Patrimônio Líquido	-220.710	-732.408
				1.009.204	-708.032
Total ATIVO	1.603.037	1.588.154	Total PASSIVO e PL	1.603.037	1.588.154

Índices de liquidez



Níveis de estoques de 2020 e 2019 encontravam adequados à nova realidade de distribuição e volumes da Companhia, distribuídos em 8 unidades.

Prazos médios de vendas e Contas a Receber, a exemplo dos anos anteriores, se mantiveram baixos e nos mesmos patamares de liquidez, com altos níveis de pontualidade e baixíssima inadimplência, mesmo diante da pandemia

A aprovação do Plano da Recuperação Judicial proporcionou uma reestruturação completa da dívida, anteriormente classificada como curto prazo, para um novo fluxo de pagamentos, a longo prazo, adequando os novos vencimentos à geração de caixa da Companhia.

Recebido R\$ 58 milhões da Receita Federal em Abril/2020, referente recuperação de impostos Federais.

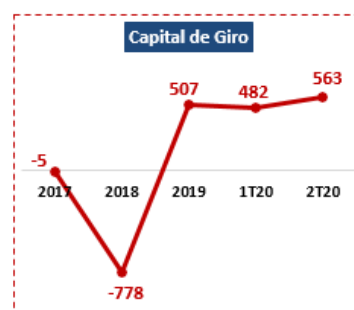
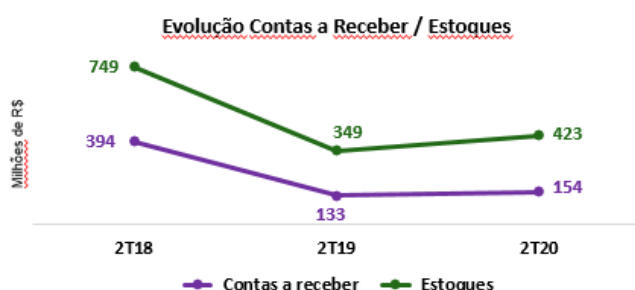
Imposto de Renda Diferido calculado com base na previsão de resultados futuros constantes nas projeções do Plano de RJ aprovado.



CAPITAL DE GIRO

CONTA	2017	2018	2019	1T20	2T20
Estoques	770.025	293.422	344.761	306.038	422.610
Contas a receber	437.688	157.669	172.293	185.589	153.954
Contas a pagar	1.212.270	1.228.879	9.874*	9.353*	13.521*
Capital de Giro	-4.557	-777.788	507.180	482.274	563.043

* Contas a pagar de 2019, 1T20 e 2T20 conforme dados do balanço, deduzidos de Alienações Fiduciárias junto a dois fornecedores



O Capital de Giro da Companhia, em 2019, teve uma expressiva melhoria quando comparado ao ano de 2018, principalmente em decorrência da transferência do contas a pagar a curto prazo para o longo prazo, mediante aprovação do plano de Recuperação Judicial em 03/12/2019 pelos credores, homologado em 14/02/2020 e publicado em 19/02/2020, adicionado pelas positivas melhorias nos níveis de estoques e contas a receber. O atual capital de giro encontrava-se altamente negativo em 2018 e se manteve crescente no ano de 2020, estando em patamares bem mais adequados às necessidades financeiras/operacionais da Companhia.

FLUXO DE CAIXA

No final do 2T20, a Heringer encerrou com disponibilidades no valor de R\$ 36,9 milhões. Abaixo os principais itens que compõem a variação em relação ao período anterior:

- Resultado negativo antes do IR e CSLL de R\$ 33,8 milhões;
- Despesas que não afetam o caixa, no valor de R\$ 37,2 milhões, principalmente compostas pelos juros e variação cambial passiva;
- Aumento nas contas do ativo, no valor de R\$ 25,0 milhões, basicamente concentrado nos estoques;
- Aumento nas contas do passivo, no valor de R\$ 52,2 milhões, provenientes do aumento de fornecedores e adiantamento de clientes;
- Investimento líquido no valor de R\$ 7,9 milhões;
- Fluxo de caixa líquido negativo das atividades de financiamento, no valor de R\$ 10,0 milhões.



	2T20	1S20
Resultado antes do IR e CS	(33.796)	(269.837)
Despesas (receitas) que não afetam o caixa	37.185	275.969
Redução/(Aumento) nas contas de ativos	(25.038)	6.730
(Redução)/Aumento nas contas de passivos	52.230	39.498
Fluxo de caixa das atividades operacionais	30.581	52.360
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	(7.955)	(12.076)
Fluxo de Caixa Livre	22.626	40.284
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	(9.964)	(23.404)
	12.662	16.880
Demonstração do Caixa		
Caixa no início do período	24.252	20.034
Caixa no final do período	36.914	36.914
Variação do caixa no período	12.662	16.880

- Resultado líquido no 2T20 e 1S20 fortemente afetados pela variação cambial (Despesa Financeira), sem efeito no caixa por se tratar de dívidas a Longo Prazo – RJ.
- Recebido montante de R\$ 57,9 milhões da Receita Federal em início de Abril/2020 referente recuperação de impostos Federais.

ÓTIMAS NOTÍCIAS DO AGRONEGÓCIO BRASILEIRO

Agronegócio é único setor da economia a aumentar vagas de trabalho no 1º semestre, diz CNA*

Vendas de máquinas agrícolas crescem 6,2% de janeiro a junho no Brasil

Índice de confiança do agronegócio calculado por Fiesp e CropLife Brasil teve forte alta no 2º tri

Exportações do agronegócio cresceram para US\$ 10 bi em julho

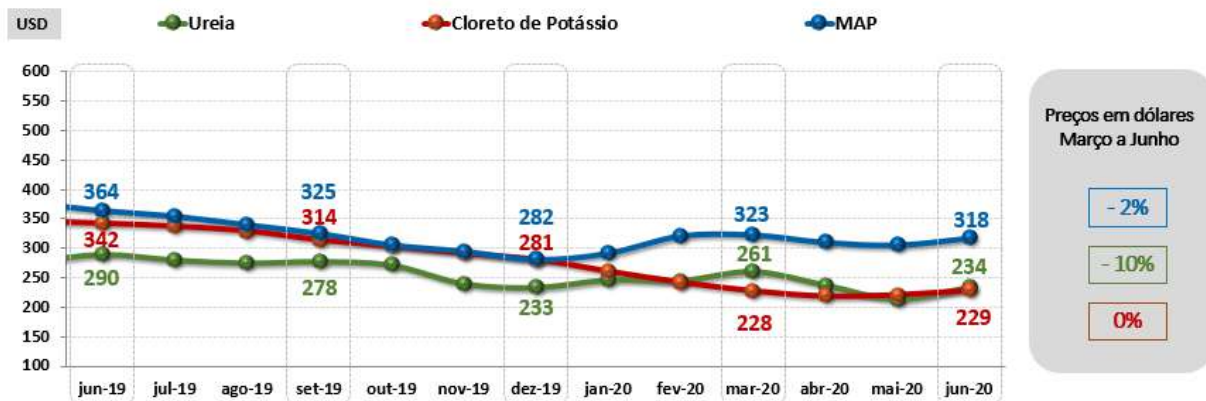
Exportação brasileira de carne bovina sobe 9% no 1º semestre

Crédito rural com juro controlado ganha peso em tempos de pandemia

Alta nas estimativas para o valor bruto da produção no campo

EVOLUÇÃO DE PREÇOS DE MATÉRIAS PRIMAS IMPORTADAS

* CNA - Confederação da Agricultura e Pecuária do Brasil

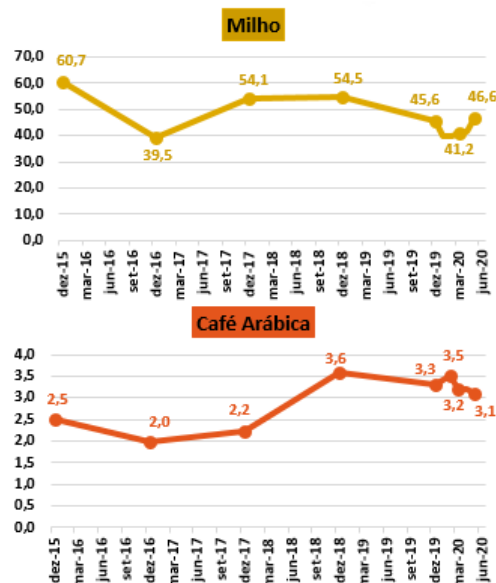
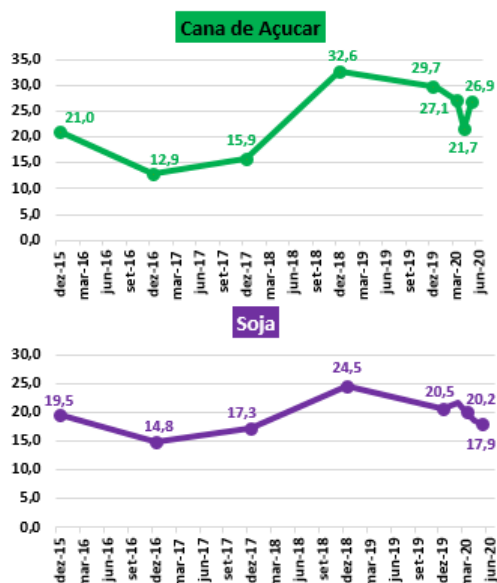


Fonte: Siacsp/ FOB Brasil

O 2T20 apresentou estabilidade nos preços das principais matérias primas em dólar no mercado internacional.

RELAÇÃO DE TROCA – PRODUTOS AGRÍCOLAS x TONELADA DE FERTILIZANTES

Relação de troca em níveis favoráveis das principais culturas do Brasil em relação aos patamares históricos.

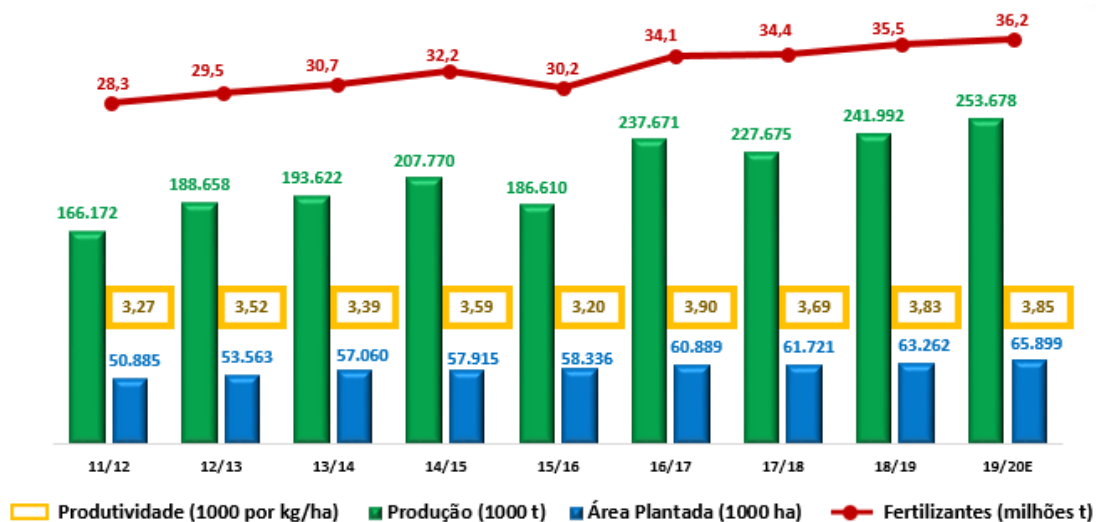


Fonte: CONAB

PRODUÇÃO DE GRÃOS E ÁREA PLANTADA



A expectativa na produção de grãos segundo a CONAB, para a safra 2019/20, é de 253,7 milhões de toneladas. O crescimento deverá ser ao redor de 4,8% ou 11,7 milhões de toneladas acima da safra anterior. A área plantada está prevista em cerca de 65,9 milhões de hectares, o crescimento calculado é de 4,2%, comparando-se com a safra 2018/19.



Grãos: Milho, Soja, Arroz, Feijão, Sorgo, Mamona, Algodão, Girassol, Cevada, Centeio, Canola, Aveia, Amendoim, Trigo e Triticale
 Total Brasil (Todas as culturas) Fonte: CONAB 11º levantamento safra 19/20 – Agosto 2020
 * Expectativa Heringer



ANEXO I – BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	jun/20	dez/19	PASSIVO E PASSIVO A DESCOBERTO	jun/20	dez/19
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	36.914	20.034	Fornecedores	356.424	230.067
Contas a receber de clientes	153.954	172.293	Fornecedores RJ	751	3.025
Estoques	422.610	344.761	Empréstimos e financiamentos	127.548	162.601
Tributos a recuperar	161.311	192.127	Empréstimos e financiamentos RJ	0	39
Demais contas a receber	33.661	33.118	Encargos sociais	11.568	8.357
	808.450	762.333	Encargos sociais RJ	20.871	23.507
			Tributos a recolher	3.874	7.999
			Adiantamentos de clientes	22.300	7.234
			Demais contas a pagar	50.497	62.601
				593.833	505.430
Não Circulante			Não Circulante		
Tributos a recuperar	314.552	337.204	Fornecedores	13.611	13.206
Outros Créditos	40.259	36.301	Fornecedores RJ	419.446	321.888
Realizável a Longo Prazo	354.811	373.505	Empréstimos e financiamentos	35.739	37
			Empréstimos e financiamentos RJ	492.412	415.929
			Encargos sociais RJ	0	4.713
			Tributos a recolher	0	194
			Imposto de renda e contribuição social diferidos	234.755	252.497
			Provisão para contingências	33.951	34.654
				1.229.914	1.043.118
			Total PASSIVO	1.823.747	1.548.548
Imobilizado e Intangível	439.776	444.095	Patrimônio líquido e Passivo a Descoberto		
			Capital Social	585.518	585.518
			Ajuste de avaliação patrimonial	38.693	38.993
			Prejuízos Acumulados	-844.921	-593.126
	794.587	817.600		-220.710	31.385
Total ATIVO	1.603.037	1.579.933	Total PASSIVO E PATRIMONIO LÍQUIDO (PASSIVO A DESCOBERTO)	1.603.037	1.579.933



ANEXO II – DRE 2T20

(em milhares de Reais)					
	2T20	%RL	2T19	%RL	20 x 19
Receita bruta de vendas	299.268		194.685		53,7%
Impostos e outras deduções de vendas	(5.435)		(4.190)		29,7%
Receita líquida de vendas	293.833	100,0%	190.495	100,0%	54,2%
Custos dos produtos vendidos	(252.445)	-85,9%	(183.984)	-96,6%	37,2%
Lucro Bruto	41.388	14,1%	6.511	3,4%	535,7%
Receitas (Despesas) operacionais	(31.550)	-10,7%	(40.314)	-21,2%	-21,7%
Com vendas	(16.736)	-5,7%	(15.842)	-8,3%	5,6%
Gerais e administrativas	(17.576)	-6,0%	(19.214)	-10,1%	-8,5%
Outras despesas operacionais, líquidas	2.762	0,9%	(5.258)	-2,8%	152,5%
Lucro (Prejuízo) Operacional	9.838	3,3%	(33.803)	-17,7%	129,1%
Receitas (Despesas) financeiras	(43.634)	-14,8%	14.784	7,8%	n.m.
Receitas Financeiras	27.052	9,2%	6.041	3,2%	n.m.
Despesas financeiras	(58.695)	-20,0%	(15.514)	-8,1%	278,3%
Variação cambial líquida	(11.991)	-4,1%	24.257	12,7%	-149,4%
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(33.796)	-11,5%	(19.019)	-10,0%	n.m.
Imposto de renda e contribuição social	(13.306)	-4,5%	-	0,0%	0,0%
Exercício Corrente	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Diferido	(13.306)	-4,5%	-	0,0%	0,0%
Prejuízo do período	(47.102)	-16,0%	(19.019)	-10,0%	147,7%
* EBITDA - Ajustado	16.803	5,7%	(21.838) *	-11,5%	176,9%
EBITDA	16.803	5,7%	(26.228)	-13,8%	164,1%
Prejuízo antes do resultado financeiro e impostos	9.838	3,3%	(33.803)	-17,7%	129,1%
Depreciação e Amortização	6.965	2,4%	7.575	4,0%	-8,1%

* EBITDA ajustado por evento não recorrente - Deságio venda ICMS R\$ 4.389



ANEXO III – DRE 1S20

(em milhares de Reais)					
	1S20	%RL	1S19	%RL	20 x 19
Receita bruta de vendas	691.659		332.241		108,2%
Impostos e outras deduções de vendas	(10.757)		(6.360)		69,1%
Receita líquida de vendas	680.902	100,0%	325.881	100,0%	108,9%
Custos dos produtos vendidos	(604.902)	-88,8%	(339.583)	-104,2%	78,1%
Lucro (Prejuízo) Bruto	76.000	11,2%	(13.702)	-4,2%	654,7%
Despesas operacionais	(69.850)	-10,3%	(89.668)	-27,5%	-22,1%
Com vendas	(36.808)	-5,4%	(36.859)	-11,3%	-0,1%
Gerais e administrativas	(35.271)	-5,2%	(44.177)	-13,6%	-20,2%
Outras despesas operacionais, líquidas	2.229	0,3%	(8.632)	-2,6%	125,8%
Lucro (Prejuízo) Operacional	6.150	0,9%	(103.370)	-31,7%	105,9%
Receitas (despesas) financeiras	(275.987)	-40,5%	(7.202)	-2,2%	3732,1%
Receitas Financeiras	34.985	5,1%	157.385	48,3%	-77,8%
Despesas financeiras	(93.543)	-13,7%	(180.594)	-55,4%	-48,2%
Variação cambial, líquida	(217.429)	-31,9%	16.007	4,9%	-1458,3%
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(269.837)	-39,6%	(110.572)	-33,9%	144,0%
Imposto de renda e contribuição social	17.742	2,6%	-	0,0%	0,0%
Exercício Corrente	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Diferido	17.742	2,6%	-	0,0%	0,0%
Prejuízo Líquido do período	(252.095)	-37,0%	(110.572)	-33,9%	128,0%
* EBITDA - Ajustado	20.228		(77.466) *		
EBITDA	20.228	3,0%	(87.867)	-27,0%	-123,0%
Lucro (Prejuízo) antes do resultado financeiro e impostos	6.150	0,9%	(103.370)	-31,7%	-105,9%
Depreciação e Amortização	14.078	2,1%	15.503	4,8%	-9,2%

* EBITDA ajustado por evento não recorrente - Deságio venda ICMS R\$ 10.401



EBITDA (LAJIDA – lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização) é apresentado como informação adicional porque acreditamos tratar-se de um indicador importante de nosso desempenho operacional, além de ser útil para a comparação de nosso desempenho com outras empresas do setor. No entanto, nenhum número deverá ser considerado isoladamente como um substituto para o lucro líquido apurado de acordo a Legislação Societária (BR GAAP) ou ainda, como uma medida da lucratividade da Heringer. Além disso, nossos cálculos podem não ser comparáveis a outras medidas similares adotadas por outras empresas do setor.

Nós fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Heringer atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Heringer.

As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes.

As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Heringer.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Balanço Patrimonial

Período e exercício findos em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de Reais)

	Nota	30/06/2020	31/12/2019		Nota	30/06/2020	31/12/2019
Ativo				Passivo e Patrimônio Líquido			
Ativo Circulante				Passivo Circulante			
Caixa e Equivalentes de Caixa	3	36.914	20.034	Fornecedores	11	356.424	230.067
Contas a Receber de Clientes	4	153.954	172.293	Fornecedores - RJ	13	751	3.025
Estoques	5	422.610	344.761	Empréstimos e Financiamentos	12	127.548	162.601
Tributos a Recuperar	6	93.809	117.604	Empréstimos e Financiamentos - RJ	13	-	39
Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	7.a	67.502	74.523	Salários e Encargos Sociais		11.568	8.357
Outros Ativos	8	33.661	33.118	Salários e Encargos Sociais - RJ	13	20.871	23.507
				Tributos a Recolher		3.874	7.999
				Adiantamentos de Clientes	4	22.300	7.234
				Outros Passivos	16	50.497	62.601
		<u>808.450</u>	<u>762.333</u>			<u>593.833</u>	<u>505.430</u>
Ativo não Circulante				Passivo não Circulante			
Contas a Receber de Clientes	4	1.318	297	Fornecedores	11	13.611	13.206
Tributos a Recuperar	6	173.262	205.757	Fornecedores - RJ	13	419.446	321.888
Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	7.a	107.945	98.569	Empréstimos e Financiamentos	12	35.739	37
Outros Ativos	8	10.657	7.961	Empréstimos e Financiamentos - RJ	13	492.412	415.929
Créditos Tributários Adquiridos	14	33.345	32.878	Salários e Encargos Sociais - RJ	13	-	4.713
Depósitos Judiciais	14	28.284	28.043	Provisão para Contingências	14	33.951	34.654
Imobilizado	10	432.599	436.752	Tributos a Recolher		-	194
				Imposto de Renda e Contribuição Social			
				Diferido	7.b	234.755	252.497
Intangível		<u>7.177</u>	<u>7.343</u>			<u>1.229.914</u>	<u>1.043.118</u>
		<u>794.587</u>	<u>817.600</u>	Total do Passivo		<u>1.823.747</u>	<u>1.548.548</u>
				Patrimônio Líquido	15		
				Capital Social		585.518	585.518
				Ajuste de Avaliação Patrimonial		38.693	38.993
				Prejuízos Acumulados		(844.921)	(593.126)
				Total do Patrimônio Líquido		<u>(220.710)</u>	<u>31.385</u>
Total do Ativo		<u>1.603.037</u>	<u>1.579.933</u>	Total do Passivo e Patrimônio Líquido		<u>1.603.037</u>	<u>1.579.933</u>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Demonstração do Resultado Trimestres findos em 30 de junho (Em milhares de Reais)

	Notas	2020	2019
Receita Operacional Líquida	18	293.833	190.495
Custos dos Produtos Vendidos	19	<u>(252.445)</u>	<u>(183.984)</u>
Lucro Bruto		41.388	6.511
Despesas Operacionais			
Com Vendas	19	(16.736)	(15.842)
Gerais e Administrativas	19	(17.576)	(19.214)
Outras Receitas (despesas) Operacionais, Líquidas		<u>2.762</u>	<u>(5.258)</u>
		<u>(31.550)</u>	<u>(40.314)</u>
Lucro (prejuízo) Operacional		<u>9.838</u>	<u>(33.803)</u>
Receitas (despesas) Financeiras			
Variação Cambial, Líquida	20	(11.991)	24.257
Outras Despesas Financeiras, Líquidas	21	<u>(31.643)</u>	<u>(9.473)</u>
		<u>(43.634)</u>	<u>14.784</u>
Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social		<u>(33.796)</u>	<u>(19.019)</u>
Imposto de Renda e Contribuição Social	7.c	<u>(13.306)</u>	<u>-</u>
Prejuízo do período		<u>(47.102)</u>	<u>(19.019)</u>
Quantidade média ponderada de ações ordinárias (em milhares)		<u>53.857</u>	<u>53.857</u>
Prejuízo por ação atribuível aos acionistas da Companhia durante o período (expresso em Reais por ação)	17	<u>(0,8746)</u>	<u>(0,3531)</u>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Demonstração do Resultado Semestres findos em 30 de junho (Em milhares de Reais)

	Notas	2020	2019
Receita Operacional Líquida	18	680.902	325.881
Custos dos Produtos Vendidos	19	<u>(604.902)</u>	<u>(339.583)</u>
Lucro (prejuízo) Bruto		76.000	(13.702)
Despesas Operacionais			
Com Vendas	19	(36.808)	(36.859)
Gerais e Administrativas	19	(35.271)	(44.177)
Outras Receitas (despesas) Operacionais, Líquidas		<u>2.229</u>	<u>(8.632)</u>
		<u>(69.850)</u>	<u>(89.668)</u>
Lucro (prejuízo) Operacional		<u>6.150</u>	<u>(103.370)</u>
Receitas (Despesas) Financeiras			
Variação Cambial, Líquida	20	(217.429)	16.007
Outras Despesas Financeiras, Líquidas	21	<u>(58.558)</u>	<u>(23.209)</u>
		<u>(275.987)</u>	<u>(7.202)</u>
Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social		<u>(269.837)</u>	<u>(110.572)</u>
Imposto de Renda e Contribuição Social	7.c	<u>17.742</u>	<u>-</u>
Prejuízo do período		<u>(252.095)</u>	<u>(110.572)</u>
Quantidade média ponderada de ações ordinárias (em milhares)		<u>53.857</u>	<u>53.857</u>
Prejuízo por ação atribuível aos acionistas da Companhia durante o período (expresso em Reais por ação)	17	<u>(4,6808)</u>	<u>(2,0531)</u>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Demonstração do Resultado Abrangente

Trimestres findos em 30 de junho

(Em milhares de Reais)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado do período	(47.102)	(19.019)
Outros Resultados Abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado Abrangente do período	<u>(47.102)</u>	<u>(19.019)</u>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Demonstração do Resultado Abrangente Semestres findos em 30 de junho (Em milhares de Reais)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado do período	(252.095)	(110.572)
Outros Resultados Abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado Abrangente do período	<u>(252.095)</u>	<u>(110.572)</u>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Semestres findos em 30 de junho

(Em milhares de Reais)

	Capital Social	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Prejuízos Acumulados	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2019	585.518	39.577	(1.246.931)	(621.836)
Prejuízo do período	-	-	(110.572)	(110.572)
Realização de custo atribuído, líquido de Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-	(150)	150	
Saldos em 30 de junho de 2019	<u>585.518</u>	<u>39.427</u>	<u>(1.357.353)</u>	<u>(732.408)</u>
Saldos em 1º de janeiro de 2020	585.518	38.993	(593.126)	31.385
Prejuízo do período	-	-	(252.095)	(252.095)
Realização de custo atribuído, líquido de Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-	(300)	300	-
Saldos em 30 de junho de 2020	<u>585.518</u>	<u>38.693</u>	<u>(844.921)</u>	<u>(220.710)</u>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Demonstração do Fluxo de Caixa Semestres findos em 30 de junho (Em milhares de Reais)

	2020	2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(269.837)	(110.572)
Despesas (receitas) que não afetam o caixa:		
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(273)	1.428
Ajuste a valor justo – subcarteira negociada	(1.227)	(363)
Provisão para perdas nos estoques	(1.784)	69
Depreciação e amortização	14.078	15.503
Reversão de impairment de bens do ativo imobilizado	(265)	(1.058)
Provisão deságio tributos	477	-
Bonificação de compras	(4.216)	-
Provisão para ajuste a valor de mercado de bens destinados à venda	-	(63)
Provisão para férias, 13º salário e participação nos resultados	2.857	(3.335)
Reversão de provisões para contingências, líquidas	(703)	(1.764)
Juros e variações cambiais não realizados das contas a receber, importações em andamento, de contas a pagar e de empréstimos e financiamentos	243.803	(13.937)
Juros não realizado do passivo em recuperação judicial	23.222	-
Instrumentos financeiros não realizados	-	(21.301)
	6.132	(135.393)
Redução (aumento) nas contas de ativos		
Contas a receber de clientes	18.659	24.871
Estoques	(68.896)	(57.485)
Tributos a recuperar	53.458	147.186
Outros ativos	3.558	(2.688)
Depósitos judiciais	(49)	(9.276)
Aumento (redução) nas contas de passivos		
Fornecedores	60.615	83.366
Forfait	-	(5.462)
Contratação de financiamentos de importação	-	33.835
Pagamento de financiamentos de importação	-	(42.250)
Salários e encargos sociais	(5.796)	2.917
Tributos a recolher	(4.319)	(779)
Adiantamentos de clientes	15.066	(27.783)
Outras contas a pagar	(14.393)	(6.030)
Variações nas contas de ativos e passivos	57.903	140.422
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(11.675)	(54.104)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	52.360	(49.075)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de imobilizado	(12.076)	(291)
Recebimentos por vendas de ativo imobilizado	-	3.483
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	(12.076)	3.192
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Contratação de empréstimos e financiamentos	408.029	246.790
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(431.433)	(178.464)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(23.404)	68.326
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	16.880	22.443
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	20.034	19.999
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	36.914	42.442

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Demonstração do Valor Adicionado Semestres findos em 30 de junho (Em milhares de Reais)

	2020	2019
Receitas		
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	688.906	330.171
Outras receitas	4.294	2.168
Receitas relativas à construção de ativos próprios	6.394	(9)
Constituição, reversão e recuperação de créditos de liquidação duvidosa	600	(1.098)
	<u>700.194</u>	<u>331.232</u>
Insumos adquiridos de terceiros		
Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(593.271)	(323.974)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(59.669)	(47.894)
Perda/recuperação de valores ativos	4.691	(2.153)
Outras	(19)	(169)
	<u>(648.268)</u>	<u>(374.190)</u>
Valor adicionado bruto	<u>51.926</u>	<u>(42.958)</u>
Depreciação e amortização	<u>(14.078)</u>	<u>(15.503)</u>
Valor adicionado líquido produzido	<u>37.848</u>	<u>(58.461)</u>
Valor adicionado recebido em transferência		
Ajuste a valor justo – Passivo	15.685	-
Receitas financeiras	166.403	224.949
Outras	113	489
	<u>182.201</u>	<u>225.438</u>
Valor adicionado total a distribuir	<u>220.049</u>	<u>166.977</u>
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal		
Remuneração direta	26.571	48.058
Benefícios	8.737	9.316
FGTS	2.501	1.236
	<u>37.809</u>	<u>58.610</u>
Impostos, taxas e contribuições		
Federais	(14.200)	(848)
Estaduais	(11.396)	(18.309)
Municipais	568	809
	<u>(25.028)</u>	<u>(18.348)</u>
Remuneração de capitais de terceiros		
Variação Cambial / Juros	456.448	224.786
Aluguéis	1.060	641
Outras	1.855	11.860
	<u>459.363</u>	<u>237.287</u>
Remuneração de capitais próprios		
Prejuízo do período	<u>(252.095)</u>	<u>(110.572)</u>
Total do valor distribuído	<u>220.049</u>	<u>166.977</u>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Informações gerais

A Fertilizantes Heringer S.A. - em Recuperação Judicial ("Heringer" ou "Companhia"), com sede no município de Viana no Espírito Santo, tem como atividade preponderante a industrialização e a comercialização de fertilizantes, com 16 unidades de mistura, distribuídas nas regiões Sudeste, Centro-Oeste, Sul e Nordeste do Brasil. Ressalta-se que, no Paraná, além de uma unidade de mistura, a Companhia possui também uma unidade de produção de ácido sulfúrico e uma unidade de produção de Super Fosfato Simples ("SSP").

As ações ordinárias de emissão da Companhia são negociadas no segmento especial da B3, denominado Novo Mercado, sob o código de negociação FHER3.

Aprovação das Demonstrações Financeiras

A apresentação das informações, foi aprovada e autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 27 de agosto de 2020.

1.1. Recuperação Judicial

Em 4 de fevereiro de 2019, a Companhia ajuizou o pedido de Recuperação Judicial ("RJ"), o qual foi aprovado em Assembleia Geral de Credores realizada em 3 de dezembro de 2019 e homologado pelo juízo recuperacional em 14 de fevereiro de 2020, com publicação em 19 de fevereiro de 2020.

No decorrer da preparação do Plano de Recuperação Judicial, a Companhia avaliou uma série de cenários possíveis para a evolução de seus negócios operacionais e indicadores financeiros, realizando um conjunto de discussões com credores abrangidos pelo Plano de Recuperação Judicial. Este trabalho preparatório foi alongado na medida da complexidade e dimensão dos negócios da Companhia, face à existência de um elevado número de processos e procedimentos operacionais e financeiros com impacto nas premissas usadas pela Administração e na quantidade e diversidade de informações.

O Plano de Recuperação Judicial aprovado consiste basicamente no reperfilamento da dívida por meio de condições de prazos e taxas de juros diferenciadas para cada classe de credores.

No referido Plano de Recuperação Judicial, são apresentadas as seguintes classes de credores: Classe I - Trabalhistas; (ii) Classe II – Garantia real; (iii) Classe III – Quirografários; (iv) Classe IV – Quirografários (ME/EPP).

As condições de pagamento específicas a cada credor foram definidas, por meio de opções apresentadas no Plano de Recuperação Judicial e manifestadas pelos próprios credores, com prazo original até em 20 de março de 2020, 30 (trinta) dias contados da publicação da homologação da Recuperação Judicial.

O Plano de Recuperação Judicial apresentado pelo Administrador judicial, nos autos do processo 1000339-55.2019.8.26.0428, está disponível para consulta no endereço eletrônico da Companhia (<http://ri.heringer.com.br/>) (não revisado) e no site do Tribunal de Justiça (<http://www.tjsp.jus.br/>) (não revisado).

As informações abaixo resumidas devem ser lidas em conjunto com o Plano de Recuperação Judicial. Em caso de eventuais divergências entre as informações abaixo e o Plano de Recuperação Judicial, prevalece o disposto no Plano de Recuperação Judicial.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Até 30 de junho de 2020, ocorreram pagamentos no montante de R\$ 8.727 realizados a credores da classe I - Trabalhista. O saldo remanescente está previsto para ser liquidado até fevereiro de 2021 em parcelas mensais consecutivas corrigidas pela Taxa de referência ("TR") com vencimento no dia 19 de cada mês, a partir de julho de 2020.

Neste mesmo período, para os credores das classes III – Quirografarios e IV – Quirografarios - EPP / ME, foram realizados pagamentos no montante de até R\$ 1,5, por credor, independentemente da opção de pagamento escolhida. O saldo remanescente será liquidado de acordo com as condições previstas no Plano de Recuperação Judicial publicado.

Em 02 de junho de 2020, a administração da Companhia, dando continuidade ao seu plano estratégico em atendimento às demandas da região sul mato-grossense, retomou as operações da unidade de Dourados/MS, restando 6 unidades de mistura hibernadas.

1.2. Reestruturação da dívida e seus reflexos

Com advento da aprovação do Plano de Recuperação Judicial em Assembleia Geral de Credores, ocorrida em 3 de dezembro de 2019, os prazos, encargos e demais condições relacionadas às dívidas firmadas pela Companhia foram renovados, passando a vigorar as condições apresentadas no mesmo. Consequentemente, os passivos concursais, originalmente submetidos à Recuperação Judicial, foram extintos, surgindo, assim, um novo passivo financeiro, mensurado a valor justo, conforme previsto no CPC48 / IFRS 9 – Instrumentos financeiros, causando às demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, impactos significativos em sua posição patrimonial e financeira.

Para a mensuração dos novos passivos financeiros a valor justo, a Companhia contratou uma empresa especializada, a qual se utilizou do método de fluxo de caixa descontado para estimar o valor justo dos mesmos. A taxa de desconto considerada como mais apropriada para refletir o risco de crédito da Companhia, foi estimada adicionando à taxa básica de juros o risco de crédito obtido de benchmarks de empresas comparáveis, com estrutura de capital semelhante, aos da Companhia após a implantação do plano de recuperação judicial. A metodologia de estimativa de valor justos foi a de Nível 2 – Informações que são observáveis pelo mercado para o passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços).

A Companhia procedeu com a mensuração subsequente dos referidos passivos ao custo amortizado, considerando as taxas efetivas de juros, para fins de apuração do valor atualizado por classe e opção de cada credor, inclusive reconhecendo o efeito da variação cambial das dívidas em moeda estrangeira.

Sob tais premissas, o valor contábil das obrigações da Companhia inscritas na Recuperação Judicial totaliza o montante de R\$ 933.480 em 30 de junho de 2020, com a seguinte composição por classe de credor e opção de pagamento:

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

	Opção de Pagamento	Valor nominal	Ajuste a valor justo	Saldo em 31 de dezembro de 2019	Variação Cambial	Juros Incorridos	Pagamentos Realizados	Ajustes / Transferências	Saldo em 30 de junho de 2020
Classe I – Trabalhista	Única	29.797	(1.577)	28.220		1.199	(8.548)		20.871
Total Classe I		29.797	(1.577)	28.220		1.199	(8.548)		20.871
Classe II – Garantia Real	Opção 1	272.343	(104.151)	168.192	22.123	4.507	-		194.822
	Opção 2	32.565	(12.453)	20.112	3.610	539	-		24.261
Total Classe II		304.908	(116.604)	188.304	25.733	5.046	-		219.083
Classe III – Quirografários	Opção 1	367.803	(243.495)	124.308	22.298	5.183	(36)		151.753
	Opção 2	288.487	(190.986)	97.501	19.465	4.065	(28)		121.003
	Opção 3 (i) (ii)	967.724	(640.659)	327.065	86.973	12.936	(92)	(10.034)	416.847
Total Classe III		1.624.014	(1.075.140)	548.874	128.736	22.184	(156)	(10.034)	689.603
Classe IV – Quirografários EPP/MP	Opção 1	3.585	(757)	2.828		82	(8)		2.902
	Opção 2	6.926	(6051)	876		160	(15)		1.020
Total Classe IV		10.512	(6.808)	3.704		242	(23)		3.922
Total geral		1.969.230	(1.200.129)	769.101	154.469	28.671	(8.727)	(10.034)	933.480

- (i) No período findo em 30 de junho de 2020, o juiz responsável pela recuperação judicial da Companhia determinou nos autos do processo de recuperação judicial, a extraconcursonalidade da dívida de um de seus credores. Como resultado a Companhia procedeu com a reclassificação de dívida no montante atualizado de R\$ 35.724, para a rubrica de Empréstimos do passivo não circulante.
- (ii) No período findo em 30 de junho de 2020, foi também determinado pelo juiz responsável pela recuperação judicial da Companhia, a decisão de alteração da moeda da dívida de um de seus credores, bem como os termos de juros da referida dívida. Como consequência foi observada a modificação substancial nos termos do contrato, resultando na extinção do passivo originalmente contabilizado e registro de um novo passivo mensurado à valor justo, conforme determina o CPC 48/IFRS 9 – Instrumentos financeiros, resultando em um novo ajuste à valor justo.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

1.3. Continuidade operacional

As Informações trimestrais, do período findo em 30 de junho de 2020, foram preparadas no pressuposto da continuidade normal dos negócios da Companhia e na observância dos requisitos legais aplicáveis em uma Recuperação Judicial, que tem por objetivo assegurar a continuidade das operações da Companhia, reforçada com a aprovação do Plano de Recuperação Judicial na Assembleia Geral de Credores anteriormente mencionada, cujas dívidas foram novadas e classificadas entre o passivo circulante e não circulante de acordo com os termos e condições do mesmo.

Adicionalmente, a administração da Companhia tem uma expectativa razoável sobre a capacidade de manter suas atividades habituais, esperando que seus contratos permaneçam válidos e eficazes durante todo o processo de implementação das medidas aprovadas no Plano de Recuperação Judicial.

A continuidade das operações da Companhia depende, em última análise, do êxito do processo de Recuperação Judicial e da concretização de outras previsões dispostas no Plano de Recuperação Judicial. Embora não existam indícios neste sentido, ressalta-se que essas condições e circunstâncias indicam a existência de incerteza significativa que poderá afetar o êxito da Recuperação Judicial e suscitar dúvidas sobre a capacidade da Companhia de continuar sua operação, incluindo o cumprimento nas condições precedentes resolutivas ou suspensivas incluídas no Plano de Recuperação Judicial.

No período findo em 30 de junho de 2020, a Companhia apresentou prejuízo do período e prejuízo acumulado nos montantes de R\$ 252.095 (R\$ 110.572 em 31 de dezembro de 2019) e R\$ 844.921 (R\$ 593.126 em 31 de dezembro de 2019), respectivamente, tendo apresentado ainda em 30 de junho de 2020, patrimônio líquido negativo no montante de R\$ 220.710 (em 31 de dezembro de 2019 patrimônio líquido positivo em R\$ 31.385). Embora os resultados do primeiro semestre de 2020 terem sido afetados de maneira significativa pela despesa financeira gerada pela desvalorização do câmbio ocorrido em consequência das incertezas no ambiente econômico, devido a pandemia do COVID - 19, essa despesa não traz impacto direto e relevante no caixa da Companhia em curto prazo, uma vez que: (i) incidem substancialmente sobre os passivos inscritos na recuperação judicial cujos os pagamentos ocorrerão substancialmente a partir de 2023 e por um prazo de até 25 anos e (ii) existe um “hedge” natural para os passivos de curto prazo decorrentes de compra de insumos em moeda estrangeira, considerando que a realização dos estoques se dá por preços de venda balizados pelo dólar, conforme descrito na Nota 24 (b). A administração da Companhia continua confiante que as projeções de fluxos de caixa utilizadas na preparação do Plano de recuperação judicial, que preveem pagamentos no longo prazo, permanecem válidas e são suficientes para suportar a continuidade operacional da Companhia.

Adicionalmente, conforme descrito na Nota 27, o avanço global da pandemia do COVID-19 tem gerado incertezas no ambiente econômico, principalmente mercado de ações e câmbio. Devido ao setor em que a Companhia está inserida a administração não identificou impactos relevantes em suas operações.

2. Base de preparação

As informações trimestrais - ITR foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP), que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), e normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards (IFRS)*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

2.1. Resumo das principais políticas contábeis

As políticas contábeis adotadas na preparação das informações trimestrais - ITR são consistentes com aquelas divulgadas na Nota nº 2.1 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

A Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo CPC, CVM, IASB e demais órgãos reguladores que estavam em vigor em 30 de junho de 2020.

Normas, alterações e interpretações de normas

No trimestre findo em 30 de junho de 2020, não foram emitidas novas normas, alterações e interpretações de normas, além daquelas divulgadas na Nota 2.3 das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, bem como não ocorreram alterações em relação aos impactos esperados e divulgados nas referidas demonstrações financeiras que possam afetar as informações contábeis intermediárias do referido período.

3. Caixa e Equivalentes de Caixa

O Caixa e os Equivalentes de Caixa, este último considerado pela Companhia como uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor, são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de curto prazo e não para investimento ou outros fins, sendo que estão representados por aplicações financeiras em CDB (Certificados de Depósito Bancário) e operações compromissadas (operações com compromisso de recompra pela instituição financeira), os quais são resgatáveis, sem penalizações, em prazo inferior a 90 dias da data das contratações.

			30 de junho de 2020	31 de dezembro de 2019
		<u>Taxa média</u>		
Caixa e recursos em conta corrente			970	4.079
Certificados de Depósitos Bancários (CDB)	(i)	27 % do CDI	<u>35.944</u>	<u>15.955</u>
			<u>36.914</u>	<u>20.034</u>

(i) Essas aplicações foram contratadas junto a instituições de primeira linha e são remuneradas com base em percentuais da variação dos Certificados de Depósitos Interfinanceiros (CDI), com liquidez imediata.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

4. Contas a Receber de Clientes

As Contas a Receber de Clientes correspondem aos valores a receber pela venda de mercadorias no curso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

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 pela Companhia (perdas esperadas) e, no mínimo trimestralmente, são analisadas se existem evidências objetivas de que a Companhia não será capaz de receber todos os valores devidos por seus clientes (perdas incorridas). A avaliação da existência de evidências é baseada na análise individualizada dos clientes em atraso, considerando a sua capacidade de pagamento, as garantias oferecidas e a avaliação de advogados e empresas especializadas em cobranças.

	30 de junho de 2020	31 de dezembro de 2019
Contas a Receber no país (i)	198.662	217.318
Contas a Receber no exterior	1.000	1.003
Ajuste a Valor Justo - subcarteira negociada	(3.060)	(4.287)
Ajuste a Valor Presente	<u>(451)</u>	<u>(292)</u>
	<u>196.151</u>	<u>213.742</u>
Perda estimada e incorrida com créditos de liquidação duvidosa	<u>(40.879)</u>	<u>(41.152)</u>
	<u>155.272</u>	<u>172.590</u>
Circulante	153.954	172.293
Não circulante	<u>1.318</u>	<u>297</u>
	<u>155.272</u>	<u>172.590</u>

(i) O montante de R\$ 638 (R\$ 674 em 31 de dezembro de 2019) é decorrente de transações com partes relacionadas (Nota 9).

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019, o Ajuste a Valor Presente foi calculado tomando como base todas as operações de venda com prazo superior a 30 dias, com taxa de desconto de 1% ao mês, através do método do fluxo de caixa descontado. A reversão do Ajuste a Valor Presente foi registrada no resultado do período, na rubrica “Receitas (Despesas) Financeiras”.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019, foi calculado o Ajuste a Valor Justo sobre o saldo de Contas a Receber de Clientes, considerando a taxa de juros efetiva dos títulos descontados.

Os saldos de Contas a Receber no exterior estão denominados em dólares norte-americanos.

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019, nenhum dos clientes da Companhia representava mais do que 10% das receitas totais e ou dos saldos a receber.

Os valores justos das Contas a Receber de Clientes se aproximam dos valores contábeis em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019.

Em 30 de junho de 2020, as Contas a Receber de Clientes no valor de R\$ 40.360 (R\$ 38.527 em 31 de dezembro de 2019) encontram-se vencidas. A Companhia não constituiu provisão para perdas sobre esses valores, pois se referem a uma série de clientes independentes que não têm histórico de inadimplência recente, não existindo, dessa forma, expectativa de perdas sobre esses valores, ou para as quais a Companhia possui garantias reais. A análise de vencimentos dessas contas a receber está apresentada abaixo:

	30 de junho de 2020	31 de dezembro de 2019
Até 90 dias	2.919	3.087
De 90 a 180 dias	957	770
Acima de 180 dias	<u>36.484</u>	<u>34.670</u>
	<u>40.360</u>	<u>38.527</u>

Em 30 de junho de 2020, a Companhia possui perda estimada e ou incorrida com créditos de liquidação duvidosa (“*impairment*”) no montante de R\$ 40.879 (R\$ 41.152 em 31 de dezembro de 2019), cuja análise de vencimentos está apresentada abaixo:

	30 de junho de 2020	31 de dezembro de 2019
A vencer	1.063	869
Até 180 dias	353	45
Acima de 180 dias	<u>39.463</u>	<u>40.283</u>
	<u>40.879</u>	<u>41.152</u>

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019, as movimentações da provisão para créditos de liquidação duvidosa foram como segue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	41.152	38.588
Provisão constituída no período	1.326	2.553
Reversão de provisões no período	<u>(1.599)</u>	<u>(1.125)</u>
Saldo final	<u>40.879</u>	<u>40.016</u>

Em 30 de junho de 2020 o adiantamento de clientes no montante de R\$ 22.300 (R\$ 7.234 em 31 de dezembro de 2019) decorre de faturamentos para entrega futura e recebimentos antecipado de vendas efetuadas a clientes.

5. Estoques

Os estoques são avaliados ao custo ou ao valor líquido realizável, dos dois o menor. Os custos incorridos para levar cada produto à sua atual localização e condição são contabilizados da seguinte forma: (i) matérias-primas e embalagens - custo médio das compras, usando-se o método da média ponderada móvel; e (ii) custo dos produtos acabados e dos produtos em elaboração - compreende matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e despesas gerais de produção relacionadas, sempre considerando a capacidade operacional normal.

As importações em andamento são demonstradas ao custo acumulado de cada importação.

	<u>30 de junho de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Matérias-primas e embalagens	254.886	311.670
Importações em andamento	107.952	20.261
Adiantamentos a fornecedores	55.745	12.242
Estoque de Materiais Indiretos e EPIs	9.692	8.037
Provisão para ajuste a valor de mercado (i)	-	(1.853)
Provisão de Perdas / obsolescência de Estoques	<u>(5.665)</u>	<u>(5.596)</u>
	<u>422.610</u>	<u>344.761</u>

(i) Refere-se à provisão para resíduos de matérias-primas, cujo custo médio em estoque estava superior ao valor de realização.

O custo dos estoques reconhecido no resultado do período de 6 meses e incluído em “Custos dos produtos vendidos” totalizou R\$ 567.606 (2019 – R\$ 294.905) conforme Nota 19.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

6. Tributos a recuperar

	30 de Junho de 2020	31 de dezembro de 2019
Contribuição para financiamento da seguridade social - COFINS (i)	170.341	214.936
Imposto sobre a circulação de mercadorias e serviços - ICMS (ii)	65.703	67.947
Programa de Integração Social - PIS (i)	39.548	49.485
IRRF sobre instrumentos financeiros	690	681
Outros	1	1
Provisão para deságio alienação crédito de ICMS (ii)	(770)	-
Provisão para perdas de créditos tributários – Pis e Cofins (i)	(8.442)	(9.689)
	<u>267.071</u>	<u>323.361</u>
Circulante	93.809	117.604
Não circulante (iii)	<u>173.262</u>	<u>205.757</u>
	<u>267.071</u>	<u>323.361</u>

- (i) O saldo do PIS e COFINS a recuperar no montante de R\$ 209.889 decorre da apropriação de créditos fiscais, quando da aquisição de insumos, em valor superior aos débitos destas mesmas contribuições federais, sobretudo em função de que a maior parte dos produtos fabricados e vendidos pela Companhia é tributada à alíquota o (zero) pelo PIS e pela COFINS, nos termos da legislação de referência. A Companhia, por meio de formulários específicos, solicita periodicamente que estes créditos sejam ressarcidos e/ou compensados com débitos tributários federais também administrados pela Receita Federal do Brasil (“RFB”).

Em 30 de junho de 2020, o montante de R\$ 6.743 (R\$ 63.746 em 31 de dezembro de 2019) encontrava-se sob verificação por parte da RFB, aguardando análise do agente fiscal, e o montante de R\$ 201.436 (R\$ 200.675 em 31 de dezembro de 2019) encontrava-se em discussão com a própria RFB e/ou no âmbito do Conselho de Administração de Recursos Fiscais (“CARF”) e o montante de R\$ 1.710 encontrava-se devidamente liberado, aguardando o ressarcimento via depósito bancário para Companhia.

A mencionada discussão é disputada no âmbito da RFB e do CARF e se refere a glosas de créditos fiscais apresentadas pela RFB no decorrer da análise dos pedidos de ressarcimento e/ou compensação dos aludidos valores. Essas glosas decorrem, sobremaneira, da apropriação de créditos sobre gastos relacionados com a contratação de:

1. Serviços portuários, necessários ao desembaraço e nacionalização dos insumos importados;
2. Serviço de transporte na aquisição, transferência de produtos sujeitos à alíquota zero; e
3. Serviço de transporte municipal.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Em relação aos temas listados, a Companhia possui *legal opinion* de assessor jurídico externo abordando os aspectos legais, doutrinários e jurisprudenciais relacionados ao regime não cumulativo das aludidas contribuições, onde se conclui que os valores em discussão possuem probabilidade de perda remota, frente ao posicionamento dos tribunais superiores favoráveis à Companhia. Considerando a probabilidade de perda dos referidos créditos e aos posicionamento dos tribunais superiores a Companhia entende que nenhuma provisão adicional se faz necessária.

Em abril de 2020 a Companhia recebeu como restituição de tributos federais essencialmente de Pis e Cofins o montante de R\$ 57.921, por meio de depósito bancário.

- (ii) Serão utilizados na aquisição de insumos para produção ou venda para terceiros, além da utilização nas operações normais da Companhia. Em 30 de junho de 2020, a Companhia possui aprovação para transferências de créditos junto à autoridade estadual de São Paulo no montante de R\$ 11.654, e está em processo de aprovação para transferência de créditos junto a autoridades estadual de São Paulo no montante de R\$ 25.883. Em decorrência da expectativa da administração em proceder com a venda dos créditos de ICMS a terceiros, uma provisão no montante R\$ 770 foi registrada sobre os créditos aprovados e em processo de aprovação.

A Companhia é parte ativa no processo que discute a exclusão do Imposto sobre a Circulação de Mercadorias e Serviços (“ICMS”) na base de cálculo do Programa de Integração Social (“PIS”) e da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (“COFINS”). Em 30 de setembro de 2019, transitou em julgado a referida ação, reconhecendo, de forma definitiva, o direito da Companhia de excluir o ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, bem como de compensar os valores indevidamente recolhidos a tal título a partir de 2002, devidamente corrigidos pela taxa SELIC.

Adicionalmente, em 14 de dezembro de 2017 transitou em julgado a ação que questionava a constitucionalidade do recolhimento de Contribuição previdenciária sobre serviços tomados de cooperativas, reconhecendo, de forma definitiva, o direito da Companhia de compensar os valores indevidamente recolhidos a tal título a partir de 2010, devidamente corrigidos pela taxa SELIC.

A administração da Companhia tomou conhecimento das referidas decisões judiciais transitadas em julgado em agosto de 2020, não tendo tempo hábil, portanto, até a data de emissão dessas informações trimestrais de proceder com os cálculos, bem como com o registro contábil dos referidos créditos tributários e os correspondentes reflexos tributários relacionados com os tributos sobre o lucro (“IRPJ” e “CSLL”) e com o Pis e Cofins devido sobre a atualização monetária do referido crédito. Adicionalmente, a Companhia espera ter os cálculos concluídos e proceder com os referidos ajustes até o encerramento do exercício de 2020.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

7. Imposto de renda e contribuição social

Ativos e passivos tributários correntes do último exercício e de anos anteriores são mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar para as autoridades fiscais. As alíquotas de imposto e as leis tributárias usadas para calcular o montante são aquelas que estão em vigor ou substancialmente em vigor na data do balanço.

Imposto de renda e contribuição social diferidos (“Impostos Diferidos”) relativos a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido são também reconhecidos no patrimônio líquido. A Administração periodicamente avalia a posição fiscal das situações nas quais a regulamentação fiscal requer interpretação e estabelece provisões quando apropriado.

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e época de resultados tributáveis futuros.

Dados a natureza de longo prazo e a complexidade dos instrumentos contratuais existentes, diferenças entre os resultados reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, poderiam exigir ajustes futuros na receita e despesa de impostos já registrada.

O Imposto de renda e a Contribuição social diferidos (“impostos diferidos”) são reconhecidos sobre as diferenças temporárias no final de cada período de relatório entre os saldos de ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações financeiras e as bases fiscais correspondentes usadas na apuração do lucro tributável, incluindo saldo de prejuízos fiscais e base negativa da Contribuição Social, quando aplicável. Os impostos diferidos passivos são geralmente reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias tributáveis, e os impostos diferidos ativos são reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias dedutíveis, apenas quando for provável que a Companhia apresentará lucro tributável futuro em montante suficiente para que tais diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas. Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados à taxa de imposto que é esperada de ser aplicável no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço.

A recuperação do saldo dos impostos diferidos ativos é revisada no final de cada período de relatório e ajustada pelo montante que se espera que seja recuperado.

O imposto de renda e a contribuição social corrente e diferidos são reconhecidos como despesa ou receita no resultado do exercício, exceto quando estão relacionados com itens registrados em outros resultados abrangentes, quando aplicável.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Composição do imposto de renda e contribuição social a recuperar

	30 de junho de 2020	31 de dezembro de 2019
Imposto de renda a recuperar	155.531	153.468
Contribuição social a recuperar	19.916	19.624
	<u>175.447</u>	<u>173.092</u>
Circulante	67.502	74.523
Não circulante	107.945	98.569
	<u>175.447</u>	<u>173.092</u>

Os saldos decorrem de antecipações realizadas por meio de Perdcomps – Pedidos de Ressarcimento de Pis e Cofins, e também IR fonte sobre rendas de aplicações financeiras.

Serão recuperados parte nas operações da Companhia e parte por meio de pedidos de restituição, no valor total corrigido pela Selic até junho de 2020 de R\$151.407, protocolados na Receita Federal do Brasil entre abril de 2009 e junho de 2020, bem como por meio de pedidos de compensação com outros tributos administrados pela Receita Federal do Brasil.

(b) Composição do imposto de renda e da contribuição social diferidos

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019, os saldos de tributos ativos e passivos diferidos estavam compostos como segue:

	30 de junho de 2020	31 de dezembro de 2019
Ativo:		
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	125.161	125.747
Diferenças temporárias:		
Ajuste a valor justo - Instrumentos financeiros ativos	934	1.458
Provisão para comissões sobre vendas	1.316	1.478
Provisão para contingências	16.391	13.495
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.922	3.310
Ajuste a valor presente	153	99
Provisão para perda sobre estoques, obsolescência e ajuste ao valor de mercado	1.926	2.533
Provisão para perdas na realização de bens destinados à venda	251	251
Provisão <i>impairment</i> - Imobilizado	101	370
Provisão para créditos tributários	3.132	3.294
Provisão para baixa de créditos	17.233	18.589
Provisão rateio de importação	4.217	4.217
Outras diferenças temporárias	<u>8.711</u>	<u>9.192</u>
	<u>182.448</u>	<u>184.033</u>

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Passivo:		
Ajuste a valor presente	-	(1)
Ajuste a valor justo (i)	(388.888)	(408.044)
Imobilizado - custo atribuído (ii)	(24.240)	(24.479)
Outras	(4.075)	(4.007)
	(417.203)	(436.530)
Líquido	(234.755)	(252.497)

(i) Refere-se ajuste a valor justo decorrente da reestruturação da dívida conforme descrito na Nota 1.2.

(ii) Refere-se aos tributos diferidos calculados sobre o custo atribuído ao ativo imobilizado decorrente da contabilização do seu valor justo na adoção inicial do CPC 27.

No período findo em 30 de junho de 2020, os saldos de Imposto de renda e Contribuição social diferidos ativos foram reconhecidos, sobre as diferenças temporárias dedutíveis e prejuízo fiscal, até o limite em que a Companhia espera apresentar lucro tributável futuro para que tais diferenças temporárias dedutíveis e prejuízos fiscais possam ser utilizadas. Nessa avaliação a administração considerou também a limitação legal de utilização do prejuízo fiscal acumulado à 30% do lucro tributável futuro.

(c) Conciliação da receita (despesa) de imposto de renda (IRPJ) e contribuição social (CSLL)

	Semestre findo em <u>30/06/2020</u>	Semestre findo em <u>30/06/2019</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(269.837)	(110.572)
Alíquota nominal dos tributos	<u>34%</u>	<u>34%</u>
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	91.745	37.594
Efeitos das exclusões permanentes no cálculo dos tributos:		
Benefícios fiscais e subvenções	796	183
Valor dos impostos diferidos não constituídos sobre prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	(74.799)	(37.777)
	<u>17.742</u>	-
Imposto de renda e contribuição social no resultado:		
Diferido	<u>17.742</u>	-
	<u>17.742</u>	-
Alíquota efetiva dos tributos	7%	0%

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Movimentação do ativo e passivo fiscal diferidos

	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Líquido</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2019	<u>31.563</u>	<u>(31.563)</u>	<u>-</u>
Tributos diferidos sobre a realização do custo atribuído ao ativo imobilizado decorrente da depreciação desses ativos	-	240	240
Efeito tributário sobre movimentação das diferenças temporárias	(10.460)	1.863	(8.597)
Efeito tributário sobre o prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social gerado no período	<u>8.357</u>	<u>-</u>	<u>8.357</u>
Saldo em 30 de junho de 2019	<u>29.460</u>	<u>(29.460)</u>	<u>-</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2020	184.033	(436.530)	(252.497)
Tributos diferidos sobre a realização do custo atribuído ao ativo imobilizado decorrente da depreciação desses ativos		239	239
Efeito tributário sobre movimentação das diferenças temporárias	(999)	19.088	18.089
Efeito tributário sobre o prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social gerado no período	<u>(586)</u>	<u>-</u>	<u>(586)</u>
Saldo em 30 de junho de 2020	<u>182.448</u>	<u>(417.203)</u>	<u>(234.755)</u>

Em 30 de junho de 2020, a Companhia possui o montante de R\$ 1.707.032 de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, para os quais nenhum tributo diferido ativo foi constituído.

8. Outros Ativos

	<u>30 de junho de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Adiantamento a fornecedores	2.891	2.718
Adiantamento a funcionários	892	1.285
Contas a receber de venda de imobilizado para terceiros	5.190	5.305
Bens destinados a venda (ii)	6.386	3.691
Créditos com instituições financeiras (i)	21.145	21.081
Créditos diversos (iii)	-	4.670
Bonificações de compras	4.216	
Outros	<u>3.598</u>	<u>2.329</u>
	44.318	41.079
Circulante	33.661	33.118
Não circulante	<u>10.657</u>	<u>7.961</u>
	<u>44.318</u>	<u>41.079</u>

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Em virtude da Recuperação Judicial da Companhia, determinadas Instituições Financeiras retiveram saldos que a Companhia possuía em carteira de cobranças com essas Instituições Financeiras e que foram dadas em garantia, estes valores referem-se a contratos de capital de giro que estão inscritos na composição da dívida em Recuperação Judicial.
- (ii) Conforme previsto no plano de Recuperação Judicial, ativos não operacionais serão leiloados até agosto de 2020, no intuito de acelerar os pagamentos a credores da Classe I – Trabalhista. Sendo assim, como prevê o CPC 31 – Ativo não circulante mantido para venda e operação descontinuada, os valores correspondente a esses bens foram reclassificados para a rubrica de Outros Ativos.
- (iii) Referente à processo de desapropriação de terreno e galpão na cidade de Rio Grande da Serra - SP, promovido pela prefeitura local, no ano de 1.988. Após todo o trâmite, inclusive com trânsito em julgado emitido pelo STJ – Superior Tribunal de Justiça, foi gerado o precatório nº 5015/1992, cujo pagamento foi efetivado em 16 de março de 2020 mediante depósito bancário em conta da Companhia

9. Partes relacionadas

A Fertilizantes Heringer S.A. - em Recuperação Judicial é controlada pela Heringer Participações Ltda., que detém 51,48% das ações da Companhia; A OCP International Coöperatieve U.A. (OCP) detém 10% das ações, a PCS Sales (Canada) INC. (PCS) detém 9,5% das ações, e os 29,02% remanescentes das ações são detidos por diversos investidores, não havendo nenhum deles detendo mais de 5% de participação.

(a) Transações e saldos

As transações realizadas entre a Companhia e partes relacionadas e suas controladas referem-se a operações mercantis, incluindo o arrendamento de uma propriedade e outras operações, e estão resumidas a seguir:

	30 de Junho de 2020	31 de dezembro de 2019
Ativo		
Contas a receber (i)		
Dalton Dias Heringer (i)	5	-
JFC V-Jorf Fert. Company S.A	114	114
OCP Fertilizantes Ltda (i)	21	21
OCP (ii)	382	422
SAFTCO S.A	116	117
	<u>638</u>	<u>674</u>

- (i) Decorrem de vendas de produtos da Companhia, celebradas no curso normal dos seus negócios e estão registradas na rubrica Contas a Receber de Clientes do Balanço Patrimonial.
- (ii) Relacionado a valores a receber por descarregamento de matérias primas em prazo inferior ao originalmente previsto (Despach a receber).

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

	30 de junho de 2020	31 de dezembro de 2019
Passivo Circulante		
Fornecedores (i)		
OCP	225.015	163.123
OCP Fertilizantes Ltda	27	
SAFTCO	28.871	21.251
	<u>253.913</u>	<u>184.374</u>
Passivo não circulante		
Fornecedores - RJ		
Canpotex Limited	5.560	4.731
JFC V-Jorf Fert. Company	6.318	2.400
SAFTCO	1.185	826
OCP	6.424	4.475
OCP Fertilizantes Ltda.	29.093	28.845
	<u>48.580</u>	<u>41.277</u>
Empréstimos - RJ		
Dalton Dias Heringer (ii)	18.955	18.376
Dalton Carlos Heringer (ii)	8.970	9.254
Juliana Heringer Rezende (ii)	3.182	3.285
Eny de Miranda Heringer (ii)	7.944	8.560
	<u>39.051</u>	<u>39.475</u>
	<u>87.631</u>	<u>80.752</u>
	<u>341.544</u>	<u>265.126</u>

(i) Decorrem de compras de insumos, celebradas no curso normal dos seus negócios.

(ii) Os Empréstimos (mútuos) a pagar para partes relacionadas estão registrados na rubrica “Empréstimos e Financiamentos - RJ” do balanço patrimonial.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

	Semestre findo em 30/06/2020	Semestre findo em 30/06/2019
Resultado		
Receita de vendas		
Dalton Dias Heringer (i)	36	-
	36	-
Custo dos produtos vendidos		
Dalton Dias Heringer (i)	(45)	-
	(45)	-
Outras receitas operacionais		
OCP (ii)	7	25
Dalton Dias Heringer	9	13
	16	38
Despesas Financeiras		
Juros – Empréstimos - Mútuo	(3.531)	(441)
	(3.531)	(441)
Compras		
OCP Fertilizantes Ltda	26	1.148
Saftco		233
OCP	51.894	18.991
JFC V-Jorf Fert.Company		5.128
Dalton Dias Heringer	-	4
	51.920	25.504

(i) Decorrem da venda de subprodutos originados no processo produtivo.

Durante o primeiro trimestre de 2015, a Companhia assinou junto aos atuais acionistas OCP e PCS contratos para compra de fertilizantes fosfatados e fertilizantes potássicos, respectivamente, cuja vigência é de 10 anos (renováveis por mais cinco anos).

Em dezembro de 2016, a Companhia aprovou o aditamento ao Contrato com a Canpotex (controlada da PCS), por meio do qual a Companhia e a Canpotex acordam determinados prazos de pagamento referentes ao fornecimento de produtos e determinam juros remuneratórios. A Companhia também aprovou a celebração de Contrato com a OCP, por meio do qual a Companhia obtém linha de crédito, relacionada ao contrato comercial de fornecimento de compra e venda de fertilizantes fosfatados bem como determina juros remuneratórios. Por esses contratos há garantias prestadas em relação a contas a pagar envolvendo partes relacionadas.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

A medida que as circunstâncias que ocasionaram o pedido de recuperação judicial da Companhia afetaram sua capacidade de perseguir com seus compromissos comerciais celebrados até essa data, os contratos com as partes relacionadas acima mencionada perderam sua eficácia, entretanto, após o pedido de recuperação judicial a Companhia vem realizando compras frequentes com a OCP, em condições de mercado sem vínculo contratual.

No tocante às garantias que recaíram sobre os imóveis, as mesmas permanecem inalteradas.

(b) Remuneração do pessoal chave da administração

Nos períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019, o total de remuneração do pessoal chave da administração foi como segue:

	Período de seis meses findo em 30/06/2020	Período de seis meses findo em 30/06/2019
Salários e encargos	967	1.041
Honorários dos administradores	1.157	1.314
Plano de previdência privada	124	124
Outros	33	33
	2.281	2.512

10. Imobilizado

Terrenos e edificações compreendem, principalmente, fábricas e escritórios. O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada e/ou perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso. Esse custo foi ajustado para refletir o custo atribuído de terrenos, edificações e máquinas e equipamentos na data de transição para IFRS/CPCs. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens. O referido custo inclui o custo de reposição de parte do imobilizado e custos de empréstimo de projetos de construção de longo prazo, quando os critérios de reconhecimento forem satisfeitos.

A depreciação é calculada pelo método linear, de acordo com as taxas apresentadas abaixo. Terrenos não são depreciados.

	Taxas de depreciação - % ao ano	
	Nominal	Média ponderada
Edifícios e construções	De 1,8 a 25	3,47
Máquinas, equipamentos e instalações industriais	De 4 a 50	11,96
Outros	De 10 a 50	17,96

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) é incluído na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

	Terrenos	Edifícios e construções	Máquinas e equipamentos e instalações industriais	Outros	Imobilizações em andamento	Total
Em 1º de janeiro de 2019	66.340	305.053	79.423	8.771	11.032	470.619
Aquisições	-	-	36	3	257	296
Baixas	-	(30)	(1.904)	(234)	(262)	(2.430)
Depreciação	-	(5.996)	(7.896)	(1.480)	-	(15.372)
Transferências (i)	-	1.404	1.056	70	(3.519)	(989)
Em 30 de junho de 2019	<u>66.340</u>	<u>300.431</u>	<u>70.715</u>	<u>7.130</u>	<u>7.508</u>	<u>452.124</u>
Em 1º de janeiro de 2020	66.340	294.439	63.516	4.676	7.781	436.752
Aquisições	-	-	131	42	11.903	12.076
Baixas	-	(539)	(285)	-	-	(824)
Depreciação	-	(5.681)	(7.032)	(1.200)	-	(13.913)
Transferências (i)	-	-	-	(2.581)	-	(2.581)
Reversão de Provisão para Impairment (ii)	-	746	343	-	-	1.089
Em 30 de junho de 2020	<u>66.340</u>	<u>288.965</u>	<u>56.673</u>	<u>937</u>	<u>19.684</u>	<u>432.599</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2019						
Custo	66.340	384.164	322.408	31.571	7.781	812.264
Depreciação	-	(89.725)	(258.892)	(26.895)	-	(375.512)
Valor residual líquido	<u>66.340</u>	<u>294.439</u>	<u>63.516</u>	<u>4.676</u>	<u>7.781</u>	<u>436.752</u>
Saldo em 30 de junho de 2020						
Custo	66.340	382.522	322.201	31.610	19.684	822.357
Depreciação	-	(94.303)	(265.871)	(29.584)	-	(389.758)
Valor residual líquido	<u>66.340</u>	<u>288.219</u>	<u>56.330</u>	<u>2.026</u>	<u>19.684</u>	<u>432.599</u>
Baixas	-	(539)	(285)	-	-	(824)
- Custo	-	(1.643)	(339)	-	-	(1.982)
- Depreciação	-	1.104	54	-	-	1.158

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

- i) Conforme previsto no plano de Recuperação Judicial, ativos não operacionais serão leiloados até agosto de 2020, no intuito de acelerar os pagamentos a credores da Classe I – Trabalhista. Sendo assim, como prevê o CPC 31 – Ativo não circulante mantido para venda e operação descontinuada, os valores correspondente à estes bens foram reclassificados para a rubrica de Outros Ativos.
- (ii) No período findo em 30 de junho de 2020 a Companhia procedeu com a baixa contábil dos ativos identificados com redução do valor recuperável (*impairment*) procedendo também com a reversão da provisão reconhecida no exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Alguns itens do imobilizado, no montante de R\$ 285.041 em 30 de junho de 2020 (R\$ 289.522 em 31 de dezembro de 2019), estão dados em garantia de operações com fornecedores, inclusive partes relacionadas, e de financiamentos.

Testes do ativo imobilizado para verificação de *impairment*

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, considerando a situação econômica e financeira e pela hibernação de determinadas unidades, com consequente dificuldade de estimar o valor em uso de tais ativos, a administração da Companhia contratou empresa especializada em avaliações do valor de mercado de ativos para preparação de laudo de avaliação do valor justo líquido de despesa de venda desses ativos imobilizado.

Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos foram agrupados nos níveis mais baixos para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente, sendo considerado da seguinte forma: (i) Classe de ativos e (ii) Unidade geradora de caixa (“UGC”).

A administração determinou como UGC cada uma das unidades produtivas da Companhia (incluindo as unidades em operação ou hibernadas).

Tendo como objetivo a obtenção do valor justo dos bens, líquido das despesas de venda, o avaliador utilizou-se de métodos avaliatórios reconhecidos no mercado. A metodologia segue descrita abaixo:

(i) Máquinas, equipamentos industriais

A avaliação do valor justo líquido das despesas de venda foi feita por meio do método de reposição, o qual reproduz resultados de melhor confiabilidade, obtendo-se o valor dos bens novos, iguais ou similares, junto aos fabricantes, ou usados, junto mercado especializado, contemplando-se o estado de conservação, manutenções, depreciação física e depreciação tecnológica.

Os valores apresentados como custo atual de reposição dos bens avaliados foram estabelecidos com base em catálogos, cotações e ou lista de preços solicitados, iguais ou similares, para pagamento a vista, diretamente com os fabricantes, representantes ou comerciantes e para equipamentos desenvolvidos dentro da empresa, por planilhas de custos internas.

Foram adotados para os estados de conservação de cada bem, uma escala de 0 a 100% em relação ao bem novo, igual ou similar ao cotado. Para os casos que foram cotados no mercado de usados, foi atribuído um percentual de 100% para os bens no estado de conservação em que se encontravam. Para apuração do estado de conservação dos bens, foram adotados os critérios recomendados por profissional especializado e com conhecimento técnico em sua área de atuação, com o respaldo da vistoria “in-loco” dos mesmos, estimando-se um valor de resíduo ao final de sua vida útil remanescente.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Terrenos, edifícios e construções

Para os terrenos, edifícios e construções, a avaliação do valor justo líquido das despesas de venda, foi realizado pela aplicação do método comparativo de dados do mercado com aplicação de inferência estatística, esse foi realizado com uso software especializado com elementos coletados junto ao mercado imobiliário local nos níveis de precisão e fundamentação específicos.

Para a avaliação dos terrenos foram verificados valores de venda de similares na região circunvizinha, opinião de preços e pesquisa efetuadas junto ao mercado imobiliário da região, para áreas em oferta, e homogeneizadas para os mesmos padrões.

Com relação às edificações e benfeitorias, foi considerado o custo de reprodução ou de substituição de construções similares, conforme projeto ou custos padrões oficiais com apuração de variáveis de acréscimos ou decréscimos, além das respectivas depreciações, considerando o estado de conservação em que se encontraram durante as vistorias técnicas.

Os valores do custo/m2 foram retirados da tabela PINI, elaborada e divulgada mensalmente pelo Sindicato da Indústria de Construção Civil no Estado de SP, em cumprimento da Lei Nº 4.591, buscando uma magnitude econômica, e meios para que inevitáveis erros estiverem dentro da tolerância, atingindo desse modo o correto valor do mercado dos bens na data da avaliação.

O teste de *impairment* realizado, conforme as metodologias acima descritas, resultou em ajuste de *impairment* no montante de R\$ 1.089 em 31 de dezembro de 2019. No semestre findo em 30 de junho de 2020, a Companhia procedeu com a baixa contábil dos ativos identificados com redução do valor recuperável (*impairment*) e consequente reversão da provisão.

A Companhia considera que não há mudanças relevantes no mercado que possam afetar o o valor justo dos ativos imobilizados em relação aos valores apurados no exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

11. Fornecedores

As contas a pagar a fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa de juros efetiva.

	30 de juho de 2020	31 de dezembro de 2019
Contas a pagar no país	84.111	81.949
Contas a pagar no exterior (i)	285.924	161.324
	<u>370.035</u>	<u>243.273</u>
Circulante	356.424	230.067
Não circulante	13.611	13.206
	<u>370.035</u>	<u>243.273</u>

- (i) A Companhia efetua a maior parte das compras de matérias-primas de fornecedores no exterior. Esses títulos estão denominados em dólares norte-americanos.

Em 30 de junho de 2020, o ajuste a valor presente no valor de R\$ 17.477 foi calculado sobre bonificações de compras junto fornecedores estrangeiros, aos quais os referidos saldos somente serão descontados de futuros contas a pagar aos mesmos, uma vez que liquidada as obrigações inscritas em Recuperação Judicial.

Em 30 de junho de 2020, considerando a existência de garantias de liquidez imediata junto aos credores, o montante de R\$ 311.513 foi considerado como extraconcursal na Recuperação Judicial, dos quais R\$ 297.902 está apresentado no passivo circulante e R\$ 13.611 no passivo não circulante. Consequentemente não seguem os fluxos de pagamento apresentados na recuperação e por esse motivo está apresentado separadamente no passivo. O saldo remanescente refere-se a valores a pagar no fluxo normal das operações da Companhia, não há saldo em atraso em 30 de junho de 2020.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

12. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos são passivos financeiros e são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, no recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação. Subsequentemente, os empréstimos tomados são apresentados pelo custo amortizado, isto é, acrescidos de encargos, juros e custos de transação não amortizados proporcionais ao período incorrido, utilizando o método da taxa de juros efetiva.

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Os valores contábeis e valor justo dos empréstimos e financiamentos estão descritos na Nota 23.

Em 30 de junho de 2020, a Companhia não possuía nenhum contrato com cláusula restritiva financeira.

	<u>Taxa de juros contratual</u>	<u>Taxa de juros efetiva</u>	<u>30 de junho de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
<u>Moeda nacional</u>				
Capital de giro (i)	17,5% a.a.	17,5% a.a.	152.698	153.033
Finame	2,5% a.a.	2,5% a.a.	71	229
Outras obrigações (ii)	Libor + 3,0% a.a.	Libor + 3,0% a.a.	<u>10.518</u>	<u>9.376</u>
			163.287	162.638
Circulante			127.548	162.601
Não circulante			<u>35.739</u>	<u>37</u>
			<u>163.287</u>	<u>162.638</u>

Abaixo, seguem informações adicionais sobre as modalidades dos empréstimos e financiamentos contratados pela Companhia:

i) Capital de giro

Refere-se à operação de empréstimos com instituições financeiras. No semestre findo em 30 de junho de 2020, as operações de capital de giro no curto prazo, referem-se basicamente a operações de desconto de recebíveis (FIDC's).

ii) Refere-se a operações realizada junto a trading exportadora de café, a qual, em 30 de junho de 2020, financiou produtores rurais mediante compras de insumos agrícolas no montante de R\$ 10.518.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

iii) Análise de vencimento dos empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos têm a seguinte composição por ano de vencimento:

	<u>30 de junho de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
2020	127.548	162.601
2021 em diante	<u>35.739</u>	<u>37</u>
	<u>163.287</u>	<u>162.638</u>

A Companhia registrou encargos financeiros dos empréstimos e financiamentos incorridos até a data do deferimento do pedido de Recuperação Judicial, ocorrido em 6 de fevereiro de 2019, conforme determinado no artigo 9º, inciso II da Lei 11.101/2005.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

iv) Movimentação dos saldos de empréstimos e financiamentos

	Financiamento de importação	Capital de Giro USD	Capital de giro nacional	Finame	Outras obrigações	BNDES	Mútuo	Total
Em 1º de janeiro de 2019	497.767	36.759	341.156	1.931	7.340	46.028	71.236	1.002.217
Captações	33.835	-	221.729	-	3.395	129	21.537	280.625
(-) Pagamento de principal, incluindo variação cambial realizada	(42.250)	-	(177.530)	(934)	-	-	-	(220.714)
(-) Pagamento de juros	(2.635)	-	(51.424)	(45)	-	-	-	(54.104)
(-) Compensação créditos precatórios em garantia (i)			(139.664)					(139.664)
Provisão de juros	2.169	928	(1.275)	42	-	437	441	2.742
Variação cambial não realizada	(3.484)	-	-	-	-	-	-	(3.484)
Em 30 de junho de 2019	<u>485.402</u>	<u>37.687</u>	<u>192.992</u>	<u>994</u>	<u>10.735</u>	<u>46.594</u>	<u>93.214</u>	<u>867.618</u>
Em 1º de janeiro de 2020	-	-	153.033	229	9.376	-	-	162.638
Captações	-	-	406.887	-	1.142	-	-	408.029
(-) Pagamento de principal, incluindo variação cambial realizada	-	-	(431.275)	(158)	-	-	-	(431.433)
(-) Pagamento de juros	-	-	(11.671)	(4)	-	-	-	(11.675)
Provisão de juros	-	-	-	4	-	-	-	4
Transferências (ii)	-	-	35.724	-	-	-	-	35.724
Em 30 de junho de 2020	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>152.698</u>	<u>71</u>	<u>10.518</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>163.287</u>

(i) Compensação de créditos precatórios em garantia, conforme Nota 8.

(ii) Em junho de 2020, o juiz responsável pela recuperação judicial julgou procedente o pedido de impugnação que requereu a extraconcursionalidade do saldo junto a um de seus credores, portanto, o referido valor foi transferido dos valores da recuperação judicial da Companhia, e reclassificado para rubrica de Empréstimos e Financiamentos de longo prazo.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

13. Dívidas inscritas na Recuperação Judicial

Conforme mencionado na Nota 1.2, em 3 de dezembro de 2019 foi aprovado em Assembleia geral de credores o Plano de Recuperação Judicial da Companhia.

Em 31 de dezembro de 2019, em decorrência a aprovação do Plano de Recuperação Judicial em Assembleia geral de credores e homologação da Recuperação Judicial pelo juízo recuperacional, a administração da Companhia avaliou conforme CPC 48 / IFRS 9 – Instrumentos financeiros que os termos e condições originalmente firmados entre a Companhia e seus credores, foram substancialmente modificados, de forma que o passivo financeiro original foi extinto e um novo passivo financeiro foi criado, esse mensurado no reconhecimento inicial ao valor justo.

A Companhia procedeu com a mensuração subsequente dos referidos passivos ao custo amortizado, considerando as taxas efetivas de juros, para fins de apuração do valor atualizado por classe e opção de cada credor, inclusive reconhecendo o efeito da variação cambial das dívidas em moeda estrangeira.

Sob tais premissas, o valor contábil das obrigações da Companhia inscritas na Recuperação Judicial totaliza R\$ 933.480 em 30 de junho de 2020. O referido Plano de Recuperação Judicial, apresenta as dívidas da Companhia em quatro classes de acordo com a Lei 11.101/2005, conforme segue:

	30 de junho de 2020	31 de dezembro de 2019
Fornecedores - RJ(i)		
Classe II – Garantia Real	95.663	68.289
Classe III – Quirografários	320.612	252.921
Classe IV – Quirografários EPP/MP	<u>3.922</u>	<u>3.703</u>
	420.197	324.913
Circulante	751	3.025
Não circulante	<u>419.446</u>	<u>321.888</u>
	420.197	324.913
Empréstimos		
Classe II – Garantia Real	123.420	120.015
Classe III – Quirografários	<u>368.992</u>	<u>295.953</u>
	492.412	415.968
Circulante	-	39
Não circulante	<u>492.412</u>	<u>415.929</u>
	<u>492.412</u>	<u>415.968</u>

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

	30 de junho de 2020	31 de dezembro de 2019
Salários e encargos sociais (ii)		
Classe I – Trabalhista	20.871	28.220
Circulante	20.871	23.507
Não circulante	-	4.713
	<u>20.871</u>	<u>28.220</u>

- (i) Corresponde as dívidas oriundas de compras de matérias-primas, prestações de serviços e compras de materiais indiretos, bem como os saldos de Adiantamentos de clientes.
- (ii) O passivo registrado na rubrica Salários e Encargos Sociais - RJ, corresponde a dívidas oriundas de indenizações trabalhistas de colaboradores desligados no período entre janeiro e fevereiro de 2019 decorrentes do processo de reestruturação da Companhia, além dos saldos de salários devidos aos colaboradores que se mantiveram ativos.

14. Contingências

A Companhia é parte envolvida em processos judiciais e administrativos decorrentes do curso normal de sua atividade. As provisões para eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela Administração, amparada pela avaliação de seus consultores legais.

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019, a provisão para contingências era composta como segue:

	30 de junho de 2020	31 de dezembro de 2019
Contingências de naturezas:		
Tributárias e administrativas	816	786
(-) Depósitos judiciais	<u>(701)</u>	<u>(685)</u>
	115	101
Trabalhistas e previdenciárias (a)	29.307	32.036
(-) Depósitos judiciais	<u>(3.256)</u>	<u>(3.343)</u>
	26.051	28.693
Cíveis e ambientais	8.042	6.163
(-) Depósitos judiciais	<u>(257)</u>	<u>(303)</u>
	7.785	5.860
Total da provisão para contingências	38.165	38.985
(-) Depósitos judiciais	<u>(4.214)</u>	<u>(4.331)</u>
	<u>33.951</u>	<u>34.654</u>

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

- (a) As ações trabalhistas e previdenciárias decorrem do curso normal dos negócios da Companhia e se referem, substancialmente, a pedidos de verbas por ex-funcionários e discussões sobre cálculos e incidência de encargos previdenciários.

i) Movimentação da provisão para contingências

Nos períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019, a movimentação da provisão para contingências foi como segue:

	30 de junho de 2020	30 de junho de 2019
Saldo inicial	38.985	30.015
Constituição (reversão), líquida	(1.960)	(2.864)
Atualização monetária	1.140	294
Saldo final	38.165	27.445

ii) Depósitos judiciais vinculados e não vinculados a processos provisionados

	30 de junho de 2020	31 de dezembro de 2019
Tributários e administrativos	15.325	15.261
Cíveis e ambientais	10.181	10.063
Previdenciários	3.480	3.432
Trabalhistas	3.512	3.618
	32.498	32.374
Classificados como redutores da provisão para contingência	(4.214)	(4.331)
Saldo de Depósitos Judiciais – Ativo Não Circulante	28.284	28.043

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

iii) Passivos contingentes

A Companhia possui ações de natureza tributária, previdenciária, trabalhista, administrativa, cível e ambiental, envolvendo riscos de perda classificados pela Administração e seus consultores jurídicos como possível, para os quais não há provisão constituída, conforme composição demonstrada a seguir:

	30 de junho de 2020	31 de dezembro de 2019
Tributárias e administrativas (i)	243.695	241.484
Trabalhistas e previdenciárias (ii)	38.114	61.534
Cíveis e ambientais (iii)	<u>24.906</u>	<u>51.818</u>
	<u>306.715</u>	<u>354.836</u>

Os valores apresentados acima estão atualizados monetariamente pela taxa SELIC ou, quando aplicável, correspondem aos valores atualizados pelos consultores jurídicos da Companhia.

- (i) As ações tributárias referem-se, substancialmente, à autos de infração recebidos pela Companhia em decorrência de utilização de Pis e Cofins para compensação de IRPJ e CSLL que são objetos de questionamento por parte das autoridades fiscais, conforme descrito na Nota 6, no montante de R\$ 208.459 (R\$ 206.459 em 31 de dezembro de 2019). Adicionalmente a Companhia possui ações relacionadas à ICMS no montante de R\$ 10.645 (R\$ 10.472 em 31 de dezembro de 2019), em decorrências de autuações e discussões de entendimentos divergentes entre as autoridades fiscais e a Companhia. As principais ações encontram-se atualmente na esfera administrativa. A Companhia conta com apoio de consultores jurídicos para acompanhamento do andamento dos processos e avaliação dos prognósticos de perda, para os quais entende que a probabilidade de perda é “possível”, portanto nenhuma provisão foi constituída.
- (ii) As ações trabalhistas e previdenciárias decorrem do curso normal dos negócios da Companhia e se referem, substancialmente, a pedidos de verbas por ex-funcionários e discussões sobre cálculos e incidência de encargos previdenciários. A administração da Companhia acompanha o andamento dos referidos processos, e, juntamente com seus consultores jurídicos avalia a existência de evidência de necessidade de desembolso de caixa. A redução dos valores de passivos contingentes trabalhistas ocorreu, principalmente, devido a dois processos trabalhistas os quais a Companhia obteve decisões favoráveis, alterando então, sua classificação para “remoto”, conforme avaliação dos consultores jurídicos.
- (iii) As ações cíveis e ambientais – com pedidos de indenizações por danos morais aos moradores da comunidade próxima da fábrica – estão substancialmente relacionadas à Ação Civil Pública que tem como objeto a unidade de Paranaguá, os quais, durante o primeiro semestre de 2020, tiveram substancial redução de volume na quantidade de processos, sendo que os remanescentes sofreram revisões nos montantes provisionados.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

iv) Ação Civil Pública na unidade de Paranaguá - PR

Em fevereiro de 2009, os Ministérios Públicos Federal e Estadual do Paraná propuseram Ação Civil Pública em que se discute a regularidade do processo de licenciamento e supostos danos ambientais causados pela planta de produção de SSP (Super Fosfato Simples) de Paranaguá – PR.

No que tange à solicitação dos Ministérios Públicos para demolição das construções e desocupação da área, as chances de perda, amparada na posição de seus consultores jurídicos, são classificadas como remotas.

Em maio de 2018, foi proferida sentença de 1º Grau, parcialmente procedente, determinando a realização de um novo processo de licenciamento, com elaboração de Estudo e Relatório de Impacto Ambiental ("EIA/RIMA") e audiência pública, para retorno das atividades de produção de SSP (Super Fosfato Simples), que no momento se encontram paralisadas, com condenação da Companhia, em danos coletivos no valor de R\$ 500, o valor da provisão contabilizada atualizada é de R\$ 1.457.

v) Aquisição de créditos tributários e sua utilização para compensação com tributos devidos

Em fevereiro de 2003, a Companhia adquiriu créditos tributários decorrentes de indébito tributário federal. Para a operação foi firmado contrato de cessão dos créditos, objeto de averbação no Registro de Títulos e Documentos e, também, foi solicitada e deferida pela Vara Federal a substituição do polo ativo, decisão esta que, quanto a este ponto, também já transitou em julgado.

Em 30 de junho de 2020 o montante de R\$ 33.345 (R\$ 32.878 – em 31 de dezembro de 2019) refere-se à atualização monetária dos créditos tributários pelo IPCA-E, o qual a Companhia aguarda a requisição de pagamento junto à União Federal.

15. Patrimônio Líquido

(a) Capital social

O capital da Companhia é compreendido integralmente por ações ordinárias, sem valor nominal. Os custos incrementais diretamente atribuíveis à emissão de novas ações ou opções, quando aplicável, são demonstrados no patrimônio líquido como uma dedução do valor captado, líquido de impostos.

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, o Conselho de Administração está autorizado a aumentar o capital social até o limite de R\$800.000.

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o capital social subscrito de R\$585.518 está representado por 53.857.284 ações.

(b) Ajuste de avaliação patrimonial

O ajuste de avaliação patrimonial é composto pelo valor do custo atribuído (*deemed cost*) de terrenos e edificações que foi registrado na data de transição para CPCs e IFRS.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Destinação dos resultados e reservas de lucros - incentivos fiscais

Em 30 de junho de 2020, o montante que seria destinado à reserva de lucros - Incentivos fiscais, no valor de R\$ 2.341, foi utilizado para absorção de prejuízos acumulados. Esses incentivos fiscais são utilizados para absorção de prejuízos acumulados desde 31 de dezembro de 2008.

Até 30 de junho de 2019, os montantes anuais de incentivos fiscais que foram utilizados para absorção de prejuízos acumulados, e que, como antes mencionado, deverão ser restaurados como reserva de lucros quando houver lucro disponível, são como segue:

	<u>2008 a 2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>Total</u>
PSDI (i)	208.546	8.871	87	-	217.504
Desenvolve (ii)	10.217	7.188	1.499	2.341	21.245
Outros incentivos recebidos (iii)	6.685	-	-	-	6.685
	<u>225.448</u>	<u>16.059</u>	<u>1.586</u>	<u>2.341</u>	<u>245.434</u>

Benefício fiscal de redução de ICMS:

- (i) Concedido à Companhia em dezembro de 2003 por participar do Programa Sergipano de Desenvolvimento Industrial - PSDI - Governo do Estado de Sergipe, que goza de benefício fiscal correspondente à redução de 92% do valor do Imposto sobre a Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) apurado na unidade fabril de Rosário do Catete - SE. O programa tem vencimento em 26 de setembro de 2028.
- (ii) Concedido à Companhia em novembro de 2014 por participar do Programa Desenvolve - Governo do Estado da Bahia, que goza de benefício fiscal correspondente à redução de 90% do valor do Imposto sobre a Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) apurado na unidade fabril de Candeias - BA. O programa tem vencimento em 31 de outubro de 2026.
- (iii) Redução de 75% do imposto de renda a recolher, com base no lucro da exploração por período de 10 anos a contar da data da concessão, por força do artigo 1º da Medida Provisória nº 2.199-14, de 24 de agosto de 2001, obtidos da Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE e Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia - SUDAM: (a) em 2011 o benefício foi concedido para a unidade de Camaçari - BA e tem duração garantida até 2020; (b) a partir de 2014, o benefício foi concedido para as duas unidades de Rondonópolis - MT e tem duração garantida até 2023; e (c) a partir de 2016 o benefício foi concedido para a unidade de Candeias - BA e tem duração garantida até 2025.

Os benefícios são registrados diretamente no resultado do exercício e posteriormente transferido da conta "Lucros acumulados" para "Reserva de lucros de incentivos fiscais". Essas reservas podem ser utilizadas apenas para aumento de capital ou absorção de prejuízos. Na hipótese de absorção de prejuízos, o montante absorvido deve ser posteriormente restaurado, na própria conta da reserva, na medida em que houver lucros líquidos disponíveis, de modo a evitar possíveis contingências tributárias, pois essa reserva não pode ser distribuída aos sócios sob pena de perda dos benefícios. Não há saldo de reserva de incentivos fiscais no patrimônio líquido pois há prejuízos acumulados.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

16. Outros passivos

	30 de junho de 2020	31 de dezembro de 2019
Outras contas a pagar (i)	26.646	34.066
Demurrage a pagar	11.463	12.934
Custo de importação a pagar	8.476	10.669
Provisão de comissões	3.869	4.347
Rateio de importação	43	242
Outros	-	343
	<u>50.497</u>	<u>62.601</u>

- (i) Refere-se a obrigações trabalhistas relacionadas aos artigos nº 467 e 477 da CLT que trata de multas por atraso no pagamento de verbas rescisórias no montante de R\$ 10.043 (R\$ 10.043 em 31 de dezembro de 2019), e gastos com consultoria administrativa e financeira relacionadas à Recuperação Judicial no montante de R\$ 16.603 (R\$ 24.023 em 31 de dezembro de 2019).

17. Resultado por ação

A tabela abaixo apresenta os dados de resultado e ações utilizados no cálculo do prejuízo básico por ação para os períodos findos em 30 de junho de 2020 e 2019 (em milhares, exceto valores por ação):

	Período de seis meses findo em 30/06/2020	Período de seis meses findo em 30/06/2019
Resultado atribuível aos acionistas da Companhia	<u>(252.095)</u>	<u>(110.572)</u>
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	<u>53.857</u>	<u>53.857</u>
Resultado básico por ação ordinária	<u>(4,6808)</u>	<u>(2,0531)</u>

Nos períodos findos em 30 de junho de 2020 e 2019, não ocorreram transações com ações ordinárias potenciais diluidoras que gerassem diferença entre o resultado básico e o resultado diluído por ação ordinária.

Não há diluição de prejuízos.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

18. Receita operacional líquida

A Companhia segue a estrutura conceitual da norma para reconhecimento da receita que é baseada no modelo de cinco etapas: (i) identificação de contratos com clientes; (ii) identificação de obrigações de desempenho nos contratos; (iii) determinação do preço da transação; (iv) alocação do preço da transação à obrigação de desempenho prevista nos contratos e (v) reconhecimento da receita quando a obrigação de desempenho é atendida.

A receita é reconhecida quando não há mais obrigação de desempenho para ser atendida pela Companhia, portanto, quando o controle dos produtos são transferidos ao cliente, ou seja, para casos de vendas FOB (“Free on Board”), a receita é reconhecida no momento em que o comprador retira, com transportes próprios, a mercadoria nas unidades da Companhia; para casos de venda CIF (“Cost, Insurance and Freight”), a receita é reconhecida somente após entrega da mercadoria no local estabelecido pelo cliente, e este tem a capacidade de determinar o seu uso e obter substancialmente o controle e todos os benefícios do produto.

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos.

A reconciliação das vendas brutas para a receita líquida é como segue:

	Trimestre findo em 30/06/2020	Trimestre findo em 30/06/2019
Vendas brutas de produtos	299.268	194.685
(-) Deduções da receita bruta de vendas:		
Abatimentos e descontos incondicionais, vendas canceladas e devoluções das vendas	(1.100)	(1.560)
Impostos sobre as vendas	(5.842)	(2.979)
Incentivos fiscais ICMS (PSDI)	-	15
Incentivos fiscais ICMS (Desenvolve)	1.507	334
	293.833	190.495
	Periodo de seis meses findo em 30/06/2020	Periodo de seis meses findo em 30/06/2019
Vendas brutas de produtos	691.659	332.241
(-) Deduções da receita bruta de vendas:		
Abatimentos e descontos incondicionais, vendas canceladas e devoluções das vendas	(2.752)	(2.158)
Impostos sobre as vendas	(10.346)	(4.768)
Incentivos fiscais ICMS (PSDI)	-	87
Incentivos fiscais ICMS (Desenvolve)	2.341	479
	680.902	325.881

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

19. Custo e despesas por natureza

Os gastos relativos a frete de compras de matérias-primas e materiais auxiliares são apropriados aos custos dos estoques e posteriormente ao custo dos produtos vendidos quando da venda destes. As despesas com frete relacionadas à entrega do produto, bem como as despesas com comissão sobre vendas são registradas como despesas comerciais, quando incorridas.

Demais custos são apurados em conformidade com o regime contábil de competência de exercício.

A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função e apresenta, a seguir, o detalhamento por natureza:

	Trimestre findo em 30/06/2020	Trimestre findo em 30/06/2019
Matérias-primas e materiais de produção	235.156	167.264
Despesas com transporte	6.949	4.637
Despesas com pessoal (Nota 22)	21.667	18.739
Despesas comerciais	2.810	3.069
Depreciação e amortização	6.965	7.575
Participação nos lucros (Nota 22)	776	532
Despesas com publicidade	163	226
Arrendamentos mercantis operacionais	20	91
Outros gastos	12.251	16.906
	286.757	219.039
Classificados como:		
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	252.445	183.984
Despesas com vendas	16.736	15.842
Despesas gerais e administrativas	17.576	19.214
	286.757	219.040
	Semestre findo em 30/06/2020	Semestre findo em 30/06/2019
Matérias-primas e materiais de produção (i)	567.606	294.905
Despesas com transporte	16.914	7.491
Despesas com pessoal (Nota 22)	43.071	62.725
Despesas comerciais	5.736	5.295
Depreciação e amortização	14.078	15.503
Participação nos lucros (Nota 22)	1.065	1.450
Despesas com publicidade	257	278
Arrendamentos mercantis operacionais	47	380
Outros gastos	28.207	32.592
	676.981	420.619
Classificados como:		
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	604.902	339.583
Despesas com vendas	36.808	36.859
Despesas gerais e administrativas	35.271	44.177
	676.981	420.619

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

20. Variação cambial, líquida

As transações em moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são remensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos no resultado do exercício.

	Trimestre findo em 30/06/2020	Trimestre findo em 30/06/2019
Variação cambial ativa	86	10.107
Variação cambial passiva (i)	(12.077)	14.150
	<u>(11.991)</u>	<u>24.257</u>
	Semestre findo em 30/06/2020	Semestre findo em 30/06/2019
Variação cambial ativa	86	67.564
Variação cambial passiva (i)	(217.515)	(51.557)
	<u>(217.429)</u>	<u>16.007</u>

(i) Variação cambial gerada devido ao aumento da taxa de cambio no periodo, referente a divida inscrita na Recuperação Judicial.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

21. Despesas e receitas financeiras

As receitas (despesas) financeiras com juros são reconhecidas conforme o prazo decorrido pelo regime de competência, usando o método da taxa de juros efetiva.

As demais receitas (despesas) financeiras são reconhecidas conforme o prazo decorrido pelo regime de competência.

	Trimestre findo em 30/06/2020	Trimestre findo em 30/06/2019
Despesas financeiras		
Ganhos (Perdas) com instrumentos financeiros derivativos	-	64
Juros sobre passivos financeiros e descontos concedidos	(29.574)	(14.427)
Juros sobre passivos inscritos na recuperação judicial	(27.257)	-
Despesas com ajustes a valor presente	(445)	(648)
Tributos e taxas sobre operações financeiras	(792)	(313)
Variações monetárias passivas	(627)	(191)
	<u>(58.695)</u>	<u>(15.515)</u>
Receitas financeiras		
Variações monetárias ativas	8.405	2.995
Receitas com ajustes a valor presente	2.528	2.256
Receitas com ajustes a valor justo	15.685	-
Ganhos com instrumentos financeiros derivativos	-	460
Rendimentos sobre aplicações financeiras	28	125
Juros sobre ativos financeiros e descontos obtidos	406	206
	<u>27.052</u>	<u>6.042</u>
	<u>(31.643)</u>	<u>(9.473)</u>
	Semestre findo em 30/06/2020	Semestre findo em 30/06/2019
Despesas financeiras		
Perdas com instrumentos financeiros derivativos	-	(149.934)
Juros sobre passivos financeiros e descontos concedidos	(47.046)	(22.526)
Despesas com ajustes a valor presente	(1.564)	(4.396)
Juros sobre passivos inscritos na recuperação judicial	(42.266)	-
Tributos e taxas sobre operações financeiras	(1.259)	(3.812)
Variações monetárias passivas	(1.408)	74
	<u>(93.543)</u>	<u>(180.594)</u>

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Receitas financeiras		
Variações monetárias ativas	10.625	12.180
Receitas com ajustes a valor presente	2.527	8.931
Receitas com ajustes a valor justo	20.802	-
Ganhos com instrumentos financeiros derivativos	-	135.526
Rendimentos sobre aplicações financeiras	35	168
Juros sobre ativos financeiros e descontos obtidos	996	580
	<u>34.985</u>	<u>157.385</u>
	<u>(58.558)</u>	<u>(23.209)</u>

22. Despesas com empregados

As despesas com empregados estão demonstradas a seguir:

	Trimestre findo em 30/06/2020	Trimestre findo em 30/06/2019
Ordenados e salários	12.205	10.429
Indenizações	425	1.090
Custos de previdência social	3.083	2.804
Benefícios previstos em Lei	2.403	1.404
Benefícios adicionais (i)	<u>3.551</u>	<u>3.012</u>
	<u>21.667</u>	<u>18.739</u>
Participação nos resultados	<u>776</u>	<u>532</u>
	<u>22.443</u>	<u>19.271</u>
	Semestre findo em 30/06/2020	Semestre findo em 30/06/2019
Ordenados e salários	24.672	26.178
Indenizações (i)	1.122	20.429
Custos de previdência social	6.329	5.675
Benefícios previstos em Lei	3.959	2.764
Benefícios adicionais (ii)	<u>6.989</u>	<u>7.679</u>
	<u>43.071</u>	<u>62.725</u>
Participação nos resultados	<u>1.065</u>	<u>1.450</u>
	<u>44.136</u>	<u>64.175</u>

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Expressiva redução decorrente das indenizações ocorridas em fevereiro de 2019, com advento do pedido de recuperação judicial, comparada ao exercício corrente.
- (ii) Assistência médica, seguro de vida, previdência complementar, pecúlio e alimentação.

23. Valor justo dos instrumentos financeiros

A Companhia opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e empréstimos e financiamentos, incluindo operações de “*vendor*” e crédito rural.

Segue a composição dos instrumentos financeiros por categoria:

30 de junho de 2020			
	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado	Total
Ativos, conforme balanço patrimonial			
Caixa e equivalentes de caixa	-	36.914	36.914
Contas a receber de clientes	60.998	94.274	155.272
Outros ativos, excluindo adiantamentos realizados	-	26.447	26.447
Depositos judiciais	-	32.498	32.498
Dep. Judiciais, redutor da prov. conting.	-	4.214	4.214
	<u>60.998</u>	<u>194.347</u>	<u>255.345</u>
30 de junho de 2020			
	Passivos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Outros passivos financeiros	Total
Passivos, conforme balanço patrimonial			
Empréstimos e financiamentos	35.724	127.563	163.287
Empréstimos e financiamentos RJ	63.315	429.097	492.412
Fornecedores	-	370.035	370.035
Fornecedores RJ	-	420.197	420.197
Outros passivos, excluindo pagamentos antecipados	-	20.348	20.348
	<u>99.039</u>	<u>1.430.555</u>	<u>1.466.279</u>

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

	31 de dezembro de 2019		
	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado	Total
Ativos, conforme Balanço Patrimonial			
Caixa e equivalentes de caixa	-	20.034	20.034
Contas a receber de clientes	106.922	65.668	172.590
Outros ativos, excluindo adiantamentos realizados	-	31.182	31.182
Depósitos judiciais	-	28.043	28.043
Dep. Judiciais, redutor da prov. contingências.	-	4.331	4.331
	<u>106.922</u>	<u>149.258</u>	<u>256.180</u>
	31 de dezembro de 2019		
	Passivos mensurados ao valor justo através do resultado	Outros passivos financeiros	Total
Passivos, conforme Balanço Patrimonial			
Empréstimos e financiamentos		162.638	162.638
Empréstimos e financiamentos - RJ	415.968		415.968
Fornecedores		243.273	243.273
Fornecedores - RJ	324.913		324.913
Outros passivos, excluindo pagamentos antecipados		24.172	24.172
	<u>740.881</u>	<u>430.083</u>	<u>1.170.964</u>

Encontra-se a seguir uma comparação por classe do valor contábil e do valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia apresentados nas demonstrações financeiras:

	30 de junho de 2020	
	Valor contábil	Valor justo
Ativos financeiros		
Caixa e equivalentes de caixa	36.914	36.914
Contas a receber de clientes	155.272	155.272
Outros ativos, excluindo adiantamentos realizados	26.447	26.447
Depósitos judiciais	28.284	28.284
Depósitos Judiciais, redutor da provisão para contingência	4.214	4.214
Passivos financeiros		
Empréstimos e financiamentos	163.287	163.287
Empréstimos e financiamentos - RJ	492.412	492.412
Fornecedores	370.035	370.035
Fornecedores – RJ	420.197	420.197
Outros passivos, excluindo pagamentos antecipados	20.348	20.348

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

	31 de dezembro de 2019	
	Valor contábil	Valor justo
Ativos financeiros		
Caixa e equivalentes de caixa	20.034	20.034
Contas a receber de clientes	172.590	172.590
Outros ativos, excluindo adiantamentos realizados	31.182	31.182
Depósitos judiciais	28.043	28.043
Depósitos judiciais, redutor da provisão para contingência	4.331	4.331
Passivos financeiros		
Empréstimos e financiamentos	162.638	162.638
Empréstimos e financiamentos - RJ	415.968	415.968
Fornecedores	243.273	243.273
Fornecedores - RJ	324.913	324.913
Outros passivos, excluindo pagamentos antecipados	24.172	24.172

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo:

- Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e fornecedores se aproximam de seu respectivo valor contábil em grande parte devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.
- O valor justo dos empréstimos e financiamentos é estimado através dos fluxos de caixa futuro descontado utilizando taxas disponíveis para dívidas ou prazos semelhantes e remanescentes. Vide Nota 12 para mais detalhes.

Hierarquia de valor justo - Instrumentos financeiros derivativos

	30 de junho de 2020	31 de dezembro de 2019
	Nível II	Nível II
Ativos financeiros		
Subcarteira negociada - FIDC	60.998	97.546
Passivos financeiros		
Fornecedores – RJ		324.913
Empréstimos e financiamentos	35.724	
Empréstimos e financiamentos - RJ	63.315	415.968

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019, não havia outros ativos e passivos avaliados a valor justo.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

24. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro

(a) Política de gestão de riscos financeiros

As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de taxa de juros, risco de taxa de juros de fluxo de caixa e risco de preço), risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco da Companhia se concentra na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro da Companhia.

A Companhia revisa periodicamente os limites de crédito e a capacidade financeira de seus clientes. Em virtude dessas políticas estabelecidas para os derivativos, a Administração considera improvável a exposição a riscos não mensuráveis.

(b) Risco de mercado

Risco com taxa de juros

Esse risco é oriundo da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas devido a flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado. O grande volume de dívidas da Companhia está concentrado na Recuperação Judicial, cuja as taxas de juros são pré-fixadas e acrescidas de TR para dívidas nacionais ou Libor para dívidas estrangeiras quando aplicável.

Considerando que a Companhia não tem ativos significativos em que incidam juros, o resultado e os fluxos de caixa operacionais da Companhia são, substancialmente, independentes das mudanças nas taxas de juros do mercado.

Risco com taxa de câmbio

A Companhia atua internacionalmente e está exposta ao risco cambial decorrente de exposições de algumas moedas, basicamente com relação ao dólar norte-americano. O risco cambial decorre da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem os valores das operações em moeda estrangeira.

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, os ativos e passivos em moeda estrangeira, os instrumentos financeiros que mitigam riscos cambiais e a exposição líquida ao risco com taxa de câmbio, são resumidos como a seguir:

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

	Prazos para o impacto financeiro previsto	30 de junho de 2020	31 de dezembro de 2019
Importação em andamento (Nota 5)			
US\$ 19.713 mil (US\$5.027 mil em 31/12/2019)	Até 35 dias	(107.951)	(20.261)
Fornecedores no exterior (Nota 11)			
US\$ 52.214 mil (US\$ 38.720 mil em 31/12/2019)	Até 178 dias	285.924	161.324
Fornecedores – RJ US\$ 63.885 mil /			
€\$ 493 mil (US\$ 65.650 em 31/12/2019) (Nota 13)	Até o ano de 2045	352.865	264.615
Empréstimos e financiamentos – RJ US\$ 68.070 mil /			
€\$ 48 mil	Até o ano de 2045	373.046	299.982
		<u>903.884</u>	<u>705.660</u>
Contas a receber no exterior US\$ 183 mil (US\$249 mil em 31/12/2019) (Nota 4)	Até 30 dias	<u>(1.000)</u>	<u>(1.002)</u>
Exposição líquida		<u>902.884</u>	<u>704.658</u>

Devido à relevância das importações de matérias-primas no contexto das operações da Companhia, a volatilidade da taxa de câmbio representa um risco relevante às suas operações. O não repasse dos impactos de eventual desvalorização do Real, ou o repasse de eventual valorização do Real aos preços de venda pode resultar em reduções significativas das margens de lucro praticadas e consequente risco relevante às operações da Companhia. Em um cenário de matérias-primas com preços estáveis em dólar norte-americano no mercado internacional, o estoque da Companhia permite um “hedge” natural para os passivos lastreados em moeda estrangeira.

(c) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, instrumentos financeiros derivativos, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto.

A Companhia restringe sua exposição a riscos de crédito associados a bancos e a aplicações financeiras efetuando seus investimentos em instituições financeiras de primeira linha, de acordo com limites e *ratings* previamente estabelecidos, e contratando operações de derivativos apenas com instituições avaliadas como financeiramente sólidas.

Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o exercício, e a Administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes.

A qualidade do crédito dos demais ativos financeiros que não estão vencidos e não possuem perdas pode ser avaliada mediante referência às classificações externas de crédito efetuadas por empresa especializada, quando houver, ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência das contrapartes:

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

	30 de Junho de 2020	31 de dezembro de 2019
Conta corrente e depósitos bancários de curto prazo		
Baixo risco para longo prazo	36.914	20.034
	36.914	20.034

A política de vendas da Companhia está intimamente associada ao nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis, a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição, são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência nas contas a receber.

O risco de crédito decorrente de transações com clientes, devido à pulverização dos clientes, é administrado mediante avaliação individualizada dos clientes da Companhia, considerando seu histórico de adimplência, perspectivas de crescimento da cultura de atuação do cliente e capacidade de pagamento.

(d) Risco de liquidez

É o risco de a Companhia não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas políticas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pelo head de finanças e controladoria juntamente com a gerência Financeira.

A análise a seguir demonstra os passivos financeiros da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial em relação à data contratual do vencimento. Os valores apresentados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados. Os saldos devidos em até 12 meses são iguais aos saldos a transportar, uma vez que o impacto do desconto não é significativo, exceto pelos empréstimos e financiamentos.

	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos
Em 31 de dezembro de 2019			
Empréstimos e financiamentos	162.601	37	-
Empréstimos e financiamentos - RJ	39	-	416.254
Fornecedores	230.067	13.206	-
Fornecedores - RJ	3.025	-	321.563
Outros passivos, excluindo pagamentos antecipados	24.172	-	-

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 30 de junho de 2020			
Empréstimos e financiamentos	127.548	35.739	
Empréstimos e financiamentos - RJ			492.412
Fornecedores	356.424	13.611	
Fornecedores - RJ	751	-	419.446
<i>Outros passivos, excluindo pagamentos antecipados</i>	20.348	-	-

(e) Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros e derivativos

Apresentamos a seguir quadro demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, incluindo os derivativos.

A Administração da Companhia considerou as seguintes premissas para o cenário I - provável:

- Instrumentos com risco cambial - os cenários prováveis consideram a taxa de câmbio de R\$ 5,20/US\$, com base no relatório semanal FOCUS divulgado pelo Banco Central (BC) e a taxa de CDI de 6,13% ao ano, observadas no fechamento de 30 de junho de 2020, que no entender da Administração seriam estáveis no próximo trimestre, e os demais cenários foram construídos a partir dessas taxas.
- Instrumentos com risco de taxa de juros - manutenção da taxa em virtude de contexto econômico e disponibilidades ofertadas pelas instituições financeiras durante o período.

Tais análises consideram os ganhos e as perdas a auferir para os próximos 12 meses ou até a data de vencimento dos contratos, demonstradas entre parênteses, caso a cotação do dólar norte-americano e a taxa de CDI varie de acordo com os percentuais abaixo indicados.

• Câmbio USD

	Impacto no resultado do período e no patrimônio líquido - Cenários				
	II	III	Provável	II	III
Cotação do dólar	-25%	-50%		25%	50%
	R\$ 3,9000	R\$ 2,6000	R\$ 5,2000	R\$ 6,500	R\$ 7,800
Fornecedor no exterior, líquido de importação em trânsito	42.251	84.503	8.970	(42.251)	(84.503)
Fornecedores no exterior – RJ	83.771	167.541	17.785	(83.771)	(167.541)
Empréstimos e Financiamentos - RJ	88.561	177.122	18.802	(88.561)	(177.122)
Contas a Receber no exterior	(238)	(476)	(51)	238	476
	214.345	428.690	45.506	(214.345)	(428.690)

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

• Câmbio EUR

	Impacto no resultado do exercício e no patrimônio líquido - Cenários				
	II	III	Provável	II	III
	-25%	-50%		25%	50%
Cotação do euro	R\$ 4,6021	R\$ 3,0681	R\$ 6,1391	R\$ 7,6701	R\$ 9,2042
Fornecedores no exterior - RJ	756	1.513	9	(756)	(1.513)
Empréstimos e Financiamento RJ	74	147	1	(74)	(147)
Ganho (perda), líquido	830	1.660	10	(830)	(1.660)

(f) Gestão de risco de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

A Companhia utiliza capital de terceiros, fornecedores e financiamentos de importação, para financiar parte do seu capital circulante. Também utiliza capital próprio e de terceiros para realização de investimentos de maturação de mais longo prazo.

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

A Companhia monitora o capital com base no índice de endividamento. Conforme definido no estatuto social, na letra “i” do artigo 18, o limite de endividamento determinado para a contratação pela Diretoria é de até 70% da receita operacional bruta do último exercício encerrado. Acima desse percentual, é necessária a aprovação do Conselho de Administração. Em 30 de junho de 2020, esse índice ficou em 55,5% (22,7% em 31 de dezembro de 2019).

25. Cobertura de seguros

Por entender que a possibilidade de ocorrência de sinistro é remota, a Companhia adota a política de não manter cobertura de seguro para todos os seus ativos. No entanto, a Companhia possui apólices de seguro para a unidade de produção de Paranaguá - PR com limite máximo de indenização de R\$9.000, para unidades de Candeias – BA e Viana – ES com limite máximo de indenização de R\$67.000, para as unidades de Dourados - MS, Catalão - GO, Rio Verde - GO, Porto Alegre - RS, Manhuaçu - MG, Três Corações - MG e Uberaba - MG com limite máximo de indenização de R\$ 56.961, para as unidades de Paulínia com limite máximo de indenização de R\$30.000, para a frota de veículos com limite máximo de indenização de R\$100, para os equipamentos financiados pelo Finame com limite máximo de indenização de R\$11.797, e para parte do contas a receber, crédito rural, com limite máximo de indenização de R\$50.000.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

26. Informações por segmento de negócios

A Administração definiu os segmentos operacionais da Companhia, com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pelos principais tomadores de decisão, sendo eles: o presidente do Conselho de Administração, o presidente executivo da Companhia e membro do Conselho de Administração e os demais membros do Conselho de Administração.

A Diretoria Executiva efetua sua análise do negócio, segmentando-o sob a ótica de processo produtivo, compostos por dois segmentos: (i) Industrial, compreendendo a planta de produção de ácido sulfúrico e Super Fosfato Simples - SSP localizada em Paranaguá; e (ii) Misturadoras, segmento este composto pelas 7 unidades misturadoras da Companhia em funcionamento e 6 unidades hibernadas.

As informações por segmento de negócios, revisadas pelos principais tomadores de decisão e correspondentes aos períodos findos em 30 de junho de 2020 e 2019, são as seguintes:

	Período de seis meses findo em 30/06/2020			Período de seis meses findo em 30/06/2019		
	Industrial	Misturadoras	Total	Industrial	Misturadoras	Total
Receita bruta de vendas	-	691.659	691.659	-	332.241	332.241
Deduções e impostos sobre vendas	-	(10.757)	(10.757)	-	(6.360)	(6.360)
Receita líquida de vendas	-	680.902	680.902	-	325.881	325.881
Custos dos produtos vendidos	(2.652)	(602.250)	(604.902)	(3.496)	(336.087)	(339.583)
Lucro (prejuízo) bruto	(2.652)	78.652	76.000	(3.496)	(10.206)	(13.702)
Despesas operacionais			(69.850)		-	(89.668)
Despesas financeiras, líquidas			(275.987)		-	(7.202)
Lucro operacional			(269.837)			(110.572)
Imposto de renda e contribuição social			17.742		-	-
Lucro líquido (Prejuízo) do exercício			(252.095)		-	(110.572)
Depreciação e amortização	573	13.505	14.078	845	14.658	15.503
EBITDA	(2.079)	22.306	20.227	(2.651)	(85.216)	(87.867)

Como antes mencionado, o segmento industrial destina-se atualmente a atender às necessidades do segmento de Misturadoras. Dessa forma, as vendas do segmento industrial para as misturadoras foram mensuradas considerando o preço de mercado dos produtos à época da venda. A receita do segmento de Misturadoras informada aos principais tomadores de decisão foi mensurada de maneira condizente com aquela apresentada na demonstração do resultado e excluem as receitas originadas no segmento industrial.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Os ativos por segmento de negócio podem ser assim demonstrados.

	30 de junho de 2020			31 de dezembro de 2019		
	Industrial	Misturadoras	Total	Industrial	Misturadoras	Total
Estoques	1	422.609	422.610	1	344.760	344.761
Imobilizado e Intangível	30.357	409.419	439.776	30.087	414.008	444.095
Demais ativos	-	740.651	740.651	-	791.077	791.077
Total dos ativos	30.358	1.572.679	1.603.037	30.088	1.549.845	1.579.933

Não há informações disponíveis sobre os passivos por segmento, a Administração analisa os passivos como um todo, por entender que não há, no momento, relevância na análise desses saldos por segmento. Em função de uma Ação Civil Pública proposta pelo Ministérios Públicos Federal e Estadual do Paraná (vide Nota 14), em que se discute a regularidade do processo de licenciamento e supostos danos ambientais causados pela planta de produção de SSP (Super Fosfato Simples) de Paranaguá - PR, o resultado do segmento Industrial está negativamente impactado pela paralisação da referida planta.

Atualmente, por força de medida liminar, portanto provisória, datada de 28 de abril de 2010, a Unidade de Acidulação, Granulação e Conversão de Enxofre encontra-se paralisada, como noticiado inclusive via fato relevante. No entanto, a Unidade de Mistura de Paranaguá encontra-se liberada e em funcionamento.

A produção anual da unidade industrial de Paranaguá - PR é de cerca de 250 mil toneladas (não revisado) de SSP (super fosfato simples) e 200 mil toneladas (não revisado) de ácido sulfúrico, o que atualmente representa cerca de 40% da nossa necessidade de SSP (não revisado), ou seja, 6% do total do nosso consumo de matérias-primas de fertilizantes (não revisado). No período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, a depreciação da fábrica registrada no resultado foi de R\$ 573 (R\$ 845 no mesmo período de 2019).

27. Impactos decorrentes da pandemia do COVID-19

Com o advento da Covid19, surgiu um grande receio no mercado em relação a uma possível recessão econômica, principalmente gerada pela redução da renda da população, podendo vir a impactar a demanda e consequentemente a redução de volumes de vendas internas e externas no mercado como um todo.

Há ainda incertezas relacionadas ao potencial impacto que a pandemia poderá gerar nos negócios como um todo, possivelmente vindo a afetar as operações da Companhia, criando interrupções na cadeia de suprimentos e distribuição, o que impactaria negativamente os negócios, afetando seus resultados operacionais e financeiros.

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial.

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 30 de junho de 2020

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Tais efeitos poderão também atingir negativamente os clientes da Companhia, mesmo que inseridos no segmento agrícola, principalmente no que diz respeito à possível desaceleração a longo prazo na economia mundial, inclusive mercado agrícola, podendo afetar posições de crédito e liquidez da própria Companhia ou seus clientes. Há países que estão suspendendo a comercialização com outros países, inclusive o Brasil, causando impacto nas importações e, consequentemente, na competitividade interna de diversos segmentos econômicos.

A agricultura brasileira costuma ser um setor menos afetado, uma vez considerada como atividade essencial e a população precisa alimentar-se mesmo em face de desemprego e redução de renda. Especificamente no Brasil, considerado um dos maiores exportadores mundiais de grãos e demais produtos agrícolas, não deverão ocorrer grandes alterações nas tendências de demanda e oferta dos produtos no ano de 2020, exceto em setores específicos. Ainda assim, a pandemia de Covid-19 trouxe muita incerteza e volatilidade ao mercado das commodities agrícolas.

Outro fator de importante relevância é a forte desvalorização do Real em relação ao Dólar, causando aumento dos custos de fertilizantes, cujas matérias-primas são essencialmente importadas. Tais impactos são geralmente absorvidos pelo mercado com preços de vendas também lastreados no dólar. Este cenário é benéfico aos exportadores no curto prazo ou enquanto durar. Também na Companhia, o impacto do câmbio não afetará o caixa, já que a dívida em moeda estrangeira atual será paga principalmente a partir de 2023, devido à carência prevista no plano de Recuperação Judicial. Consequentemente a administração entende que o “efeito câmbio” não afetou até o momento a situação financeira da Companhia apesar de ter gerado um valor representativo de despesa de variação cambial.

Com relação aos ativos imobilizados e contas a receber, a administração também entende que não sofreu qualquer impacto decorrente do COVID-19, inclusive não identificando a necessidade de ajustes de impairment ou provisões de perdas em contas a receber ou outros ativos.

Quando não possível o trabalho remotamente, tem reduzido a quantidade de colaboradores trabalhando nos escritórios, fornecendo condições adequadas para a realização dos trabalhos de forma a evitar o contágio, como por exemplo o fornecimento de álcool em gel e máscaras, aumento no número de ônibus para transporte de colaboradores, distanciamento durante realização de refeições no restaurante da Companhia, comunicações e instruções sobre como se comportar e utilizar os equipamentos de segurança e proteção, informações atualizadas sobre casos suspeitos ou testados positivos com respectivas providências tomadas pela Companhia para cada caso.

Todas as ações citadas não têm sido exaustivas. A Companhia continua atuando diante de cada situação ou caso específico, buscando ser o mais eficiente, adequada, sensata e completa possível, à medida que o processo de aprendizado natural face um evento completamente novo e recente vem se tornando mais conhecida e compreendida na sociedade como um todo.

* * *

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em atendimento ao artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução Normativa CVM 480/09, o Diretor Geral e os Diretores da Companhia declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações contábeis e com a conclusão expressa no relatório de revisão dos auditores independentes.

Composição da Diretoria:

Dalton Carlos Heringer - Diretor-Presidente, Diretor Administrativo, Diretor Financeiro e de Relações com Investidores e Diretor de Controladoria

Alfredo Fardin - Diretor de Suprimentos e Logística

Ulisses Maestri - Diretor Comercial e Diretor Técnico

Declaração dos Diretores sobre o Relatório de Revisão dos Auditores Independentes

Em atendimento ao artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução Normativa CVM 480/09, o Diretor Geral e os Diretores da Companhia declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações contábeis e com a conclusão expressa no relatório de revisão dos auditores independentes.

Composição da Diretoria:

Dalton Carlos Heringer - Diretor-Presidente, Diretor Administrativo, Diretor Financeiro e de Relações com Investidores e Diretor de Controladoria

Alfredo Fardin - Diretor de Suprimentos e Logística

Ulisses Maestri - Diretor Comercial e Diretor Técnico