

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

Comentário do Desempenho	10
--------------------------	----

Notas Explicativas	22
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	68
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	70
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	71
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	53.857.284
Preferenciais	0
Total	53.857.284
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	1.703.032	1.810.913
1.01	Ativo Circulante	823.814	936.917
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	52.981	39.970
1.01.03	Contas a Receber	203.155	186.650
1.01.03.01	Clientes	203.155	186.650
1.01.04	Estoques	466.951	587.931
1.01.04.01	Estoques	466.951	587.931
1.01.06	Tributos a Recuperar	75.725	92.608
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	75.725	92.608
1.01.06.01.01	Tributos a Recuperar	29.902	32.515
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	45.823	60.093
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	25.002	29.758
1.01.08.03	Outros	25.002	29.758
1.01.08.03.01	Outros Ativos	25.002	29.758
1.02	Ativo Não Circulante	879.218	873.996
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	450.763	448.738
1.02.01.04	Contas a Receber	43	16
1.02.01.04.01	Clientes	43	16
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	450.720	448.722
1.02.01.10.03	Imposto de Renda e Contr.Social a Recuperar	254.195	254.133
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	114.224	114.009
1.02.01.10.05	Outros Ativos	10.016	10.015
1.02.01.10.06	Créditos Tributários Adquiridos	35.114	34.627
1.02.01.10.07	Depósitos Judiciais	21.406	20.173
1.02.01.10.08	Ativo não circulante mantido para venda	15.765	15.765
1.02.03	Imobilizado	421.513	418.239
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	395.066	406.467
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	26.447	11.772
1.02.04	Intangível	6.942	7.019
1.02.04.01	Intangíveis	6.942	7.019
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	6.942	7.019

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	1.703.032	1.810.913
2.01	Passivo Circulante	534.082	692.454
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	24.877	25.772
2.01.01.01	Obrigações Sociais	24.877	25.772
2.01.01.01.01	Encargos Sociais	23.313	17.419
2.01.01.01.02	Encargos Sociais RJ	1.564	8.353
2.01.02	Fornecedores	354.841	317.836
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	80.206	82.601
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	274.635	235.235
2.01.03	Obrigações Fiscais	1.304	4.237
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	1.304	4.237
2.01.03.01.02	Tributos a Recolher	1.304	4.237
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	60.687	267.536
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	60.687	267.536
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	60.687	267.536
2.01.05	Outras Obrigações	92.373	77.073
2.01.05.02	Outros	92.373	77.073
2.01.05.02.04	Adiantamento de Clientes	25.021	20.878
2.01.05.02.05	Outros Passivos	67.352	56.195
2.02	Passivo Não Circulante	1.324.525	1.266.578
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	16.955	40.281
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	16.955	40.281
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	16.955	40.281
2.02.02	Outras Obrigações	1.051.913	968.232
2.02.02.02	Outros	1.051.913	968.232
2.02.02.02.03	Fornecedores	12.672	12.672
2.02.02.02.04	Tributos a Recolher	36.282	34.872
2.02.02.02.05	Fornecedores RJ	619.479	573.672
2.02.02.02.06	Empréstimos e Financiamentos RJ	383.480	347.016
2.02.03	Tributos Diferidos	255.657	258.065
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	255.657	258.065
2.03	Patrimônio Líquido	-155.575	-148.119
2.03.01	Capital Social Realizado	585.518	585.518
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-779.337	-772.030
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	38.244	38.393

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	741.293	387.070
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-591.901	-352.458
3.03	Resultado Bruto	149.392	34.612
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-52.302	-38.300
3.04.01	Despesas com Vendas	-26.461	-20.071
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-26.438	-17.695
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	551	174
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	46	-708
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	97.090	-3.688
3.06	Resultado Financeiro	-106.687	-232.353
3.06.01	Receitas Financeiras	7.236	7.933
3.06.01.01	Receitas Financeiras	7.236	7.933
3.06.02	Despesas Financeiras	-113.923	-240.286
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-28.792	-34.848
3.06.02.02	Variação Cambial, líquidas	-85.131	-205.438
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-9.597	-236.041
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	2.141	31.048
3.08.01	Corrente	-267	0
3.08.02	Diferido	2.408	31.048
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-7.456	-204.993
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-7.456	-204.993
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-0,1384	-3,8062

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	-7.456	-204.993
4.03	Resultado Abrangente do Período	-7.456	-204.993

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	241.654	21.779
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	109.260	2.743
6.01.01.01	Lucro líquido (Prejuízo) antes do IR e Contr.Social	-9.597	-236.041
6.01.01.02	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-299	-694
6.01.01.03	Ajuste a valor justo - Subcarteira Negociada	-1.129	-64
6.01.01.04	Provisão para Perda de Estoque	1.420	1.303
6.01.01.05	Depreciação e Amortização	6.710	6.847
6.01.01.06	Ganho de alienação de bens de Ativo Imobilizado	145	0
6.01.01.07	Ajuste a valor presente - Contas a Receber	627	359
6.01.01.08	Provisão de Férias; 13º Salario e Participação Resultado	6.710	1.146
6.01.01.09	Provisão para contingências, Liquidas	145	1.467
6.01.01.11	Juros e Variações Cambiais não realizados dos Ativos e Passivos	104.528	228.420
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	141.359	25.293
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-15.731	-13.455
6.01.02.02	Estoques	119.464	39.745
6.01.02.03	Tributos a Recuperar	16.339	1.690
6.01.02.04	Outros Ativos	6.063	3.751
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	-1.002	37
6.01.02.06	Fornecedores	12.815	5.218
6.01.02.07	Salários e Encargos	-7.605	-2.318
6.01.02.08	Tributos a Recolher	-2.933	-5.879
6.01.02.09	Adiantamentos de Clientes	4.143	3.968
6.01.02.10	Outros Passivos	9.806	-7.464
6.01.03	Outros	-8.965	-6.257
6.01.03.01	Pagamento de Juros de Financiamento	-8.965	-6.257
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-10.052	-4.121
6.02.01	Aquisição de Imobilizado	-10.054	-4.121
6.02.02	Aquisição de Intangível	-266	0
6.02.03	Recebimento na Venda de Ativo Imobilizado	268	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-218.591	-13.440
6.03.01	Contratação de Empréstimos e Financiamentos	228.313	240.821
6.03.02	Pagamento de Principal de Empréstimos e Financiamentos	-446.904	-254.261
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	13.011	4.218
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	39.970	20.034
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	52.981	24.252

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	585.518	0	0	-772.030	38.393	-148.119
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	585.518	0	0	-772.030	38.393	-148.119
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-7.307	-149	-7.456
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-7.456	0	-7.456
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	149	-149	0
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas	0	0	0	149	-149	0
5.07	Saldos Finais	585.518	0	0	-779.337	38.244	-155.575

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	585.518	0	0	-593.126	38.993	31.385
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	585.518	0	0	-593.126	38.993	31.385
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-204.843	-150	-204.993
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-204.993	0	-204.993
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	150	-150	0
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	150	-150	0
5.07	Saldos Finais	585.518	0	0	-797.969	38.843	-173.608

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	753.594	393.918
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	747.812	390.877
7.01.02	Outras Receitas	191	20
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	4.843	2.261
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	748	760
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-634.497	-377.364
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-589.393	-342.289
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-43.107	-31.262
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-1.987	-3.804
7.02.04	Outros	-10	-9
7.03	Valor Adicionado Bruto	119.097	16.554
7.04	Retenções	-6.710	-7.113
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-6.710	-7.113
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	112.387	9.441
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	20.510	31.662
7.06.02	Receitas Financeiras	20.330	31.595
7.06.03	Outros	180	67
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	132.897	41.103
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	132.897	41.103
7.08.01	Pessoal	25.967	18.446
7.08.01.01	Remuneração Direta	19.392	13.165
7.08.01.02	Benefícios	5.551	4.368
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.024	913
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-13.686	-36.528
7.08.02.01	Federais	-3.714	-30.296
7.08.02.02	Estaduais	-10.149	-6.718
7.08.02.03	Municipais	177	486
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	128.072	264.178
7.08.03.01	Juros	126.146	263.137
7.08.03.02	Aluguéis	709	440
7.08.03.03	Outras	1.217	601
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-7.456	-204.993
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-7.456	-204.993

Comentário do Desempenho



FHER3
B3 LISTED NM

Viana, 14 de maio de 2021 – Fertilizantes Heringer (FHER3) – Em Recuperação Judicial – anuncia hoje os resultados do primeiro trimestre de 2021 – **Teleconferência 17 de Maio de 2021**

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:

EBITDA do 1T21 muito superior ao registrado no 1T20;

Melhores margens Bruta e EBITDA já registrada em um primeiro trimestre;

Relevante aumento no volume entregue no 1T21.

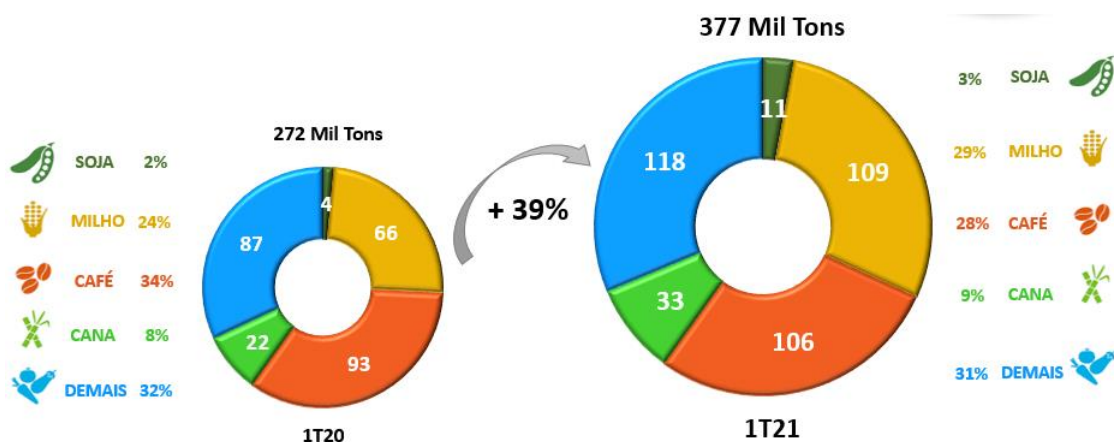
Comentário do Desempenho



FHER3
B3 LISTED NM

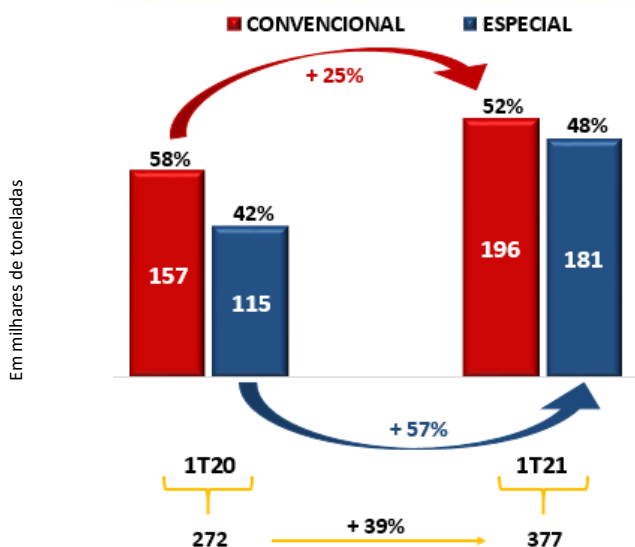
ENTREGAS TRIMESTRAIS – VOLUMES E CULTURAS

Importante aumento verificado no volume entregue no 1T21 quando comparado ao 1T20, mantendo a diversidade de vendas por culturas.



MIX DE PRODUTOS ENTREGUES

Com cerca de 39% de crescimento no volume total entregue no período, os produtos especiais cresceram 57% representando 48% do volume total, enquanto os produtos convencionais cresceram 25% representando 52% do volume total entregue no 1T21.



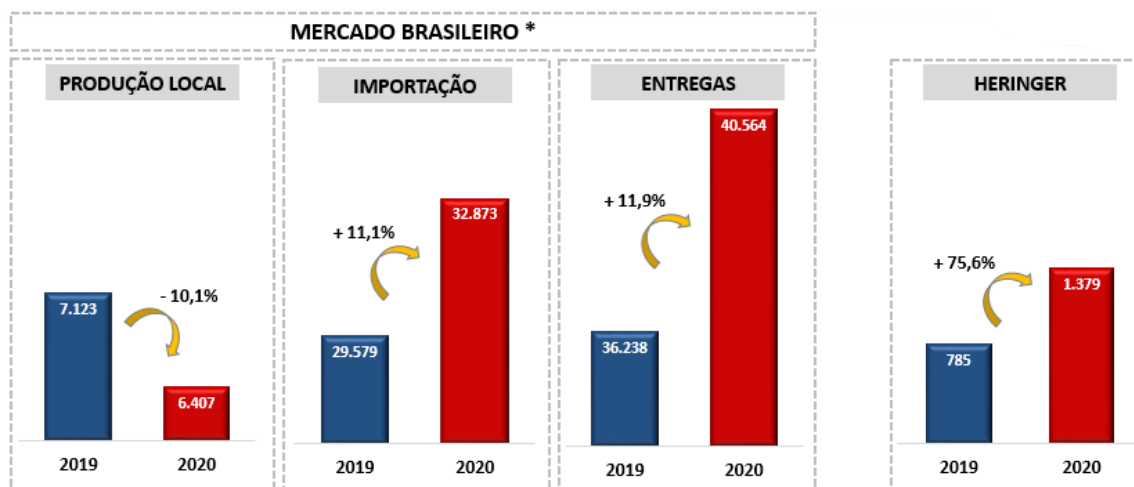
Comentário do Desempenho



FHER3
B3 LISTED NM



MERCADO BRASILEIRO DE FERTILIZANTES (kTons)



Fonte: ANDA

Em 2020, as entregas de fertilizantes no mercado brasileiro apresentaram um crescimento de cerca de 12% quando comparado a 2019.

Após processo de recuperação judicial já foram retomadas as operações fabris e comerciais de duas unidades de misturas nos anos de 2019/2020 e serão retomadas no 3T21 a operação de mais duas unidades.

A Heringer nos mesmos períodos comparativos apresentou números muito superiores, consolidando uma forte recuperação no mercado, confirmando os acertos nas decisões adotadas dentro processo de recuperação judicial.

Comentário do Desempenho



FHER3
B3 LISTED NM

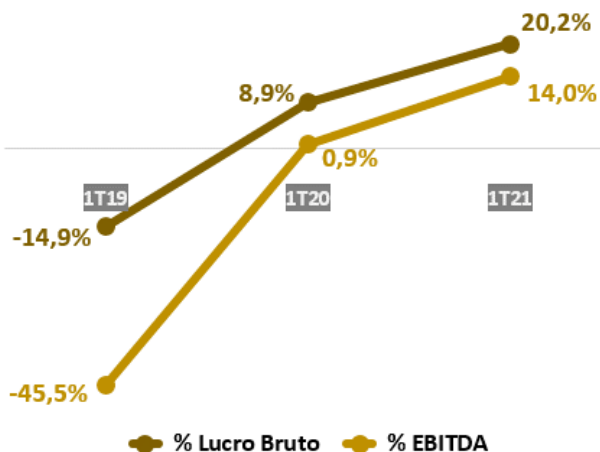
UNIDADES ATIVAS – OPERAÇÕES FABRIS



Atualmente, a Companhia opera com uma capacidade instalada de 3.515k t/a, e uma capacidade de armazenagem de 538k t/a. Com a reativação das fábricas de Rosário do Catete (SE) e de Rio Verde (GO) no terceiro trimestre de 2021, passará a operar com uma capacidade instalada de 4.225k t/a e uma capacidade de armazenagem de 638k t/a.

Unidades	Capacidade (tons 000)	
	Instalada	Armazenagem
Ativas no momento	3.515	538
Reativação no 3T21	Rosário do Catete (SE)	70
	Rio Verde (GO)	30
TOTAL	4.225	638

RESULTADOS OPERACIONAIS



(R\$ Mil)	1T19	1T20	1T21
Receita Líquida	135.386	387.070	741.293
Lucro Bruto	-20.212	34.612	149.392
EBITDA	-61.639	3.425	103.800

* % sobre a Receita Líquida

Comentário do Desempenho



FHER3
B3 LISTED NM

As melhores margens Bruta e EBITDA já registrada em um primeiro trimestre. Importantíssima evolução, demonstrando o processo de retomada da Companhia.

(R\$ Mil)	Ano 2020	%	Resultado dos últimos 12 meses *	%	Ano 2020 x Últimos 12 meses (%)
Receita Líquida	2.214.192	100,0%	2.568.415	100,0%	16,0%
Lucro Bruto	317.900	14,4%	432.680	16,8%	36,1%
EBITDA	182.507	8,2%	282.882	11,0%	55,0%

* Resultado dos últimos 12 meses: é a somatória do 2º, 3º e 4º trimestre de 2020 acrescidos do 1º trimestre de 2021

Os resultados compilados dos últimos 12 meses quando comparados ao ano de 2020 demonstraram importantes incrementos na Receita Líquida, Lucro Bruto e EBITDA.

DRE 1T21 (R\$ MIL)

(R\$ MIL)	1T21	% RL	1T20	% RL	Δ % 21/20
Volume	376.550		271.895		38,5%
Receita Líquida	741.293	100,0%	387.070	100,0%	91,5%
CPV	(591.901)	-79,8%	(352.458)	-91,1%	67,9%
Lucro Bruto	149.392	20,2%	34.612	8,9%	331,6%
Fretes e Comissões	(19.008)	-2,6%	(13.645)	-3,5%	39,3%
VG&A	(33.891)	-4,6%	(24.121)	-6,2%	40,5%
EBITDA	103.800	14,0%	3.425	0,9%	2931,1%
Resultado Financeiro Líquido	(106.687)	-14,4%	(232.353)	-60,0%	-54,1%
Resultado Líquido	(7.456)	-1,0%	(204.993)	-53,0%	-96,4%

Receita Líquida: Forte crescimento de mais de 90%, impactada pelo aumento do volume entregue e por melhores preços de venda.

Lucro Bruto: Melhor margem bruta já realizada em um primeiro trimestre. O expressivo aumento em relação ao mesmo período do ano anterior, deve-se ao aumento do volume de vendas, com foco nas oportunidades de negócios de melhor rentabilidade.

Comentário do Desempenho



FHER3
B3 LISTED NM

VG&A: O valor das despesas de VG&A no 1T21 aumentou em relação ao mesmo período do ano anterior, mas comparativamente às respectivas vendas do período reduziu seu peso, contribuindo assim também com a maior lucratividade deste primeiro trimestre em relação ao 1T20.

EBITDA: Melhor EBITDA e melhor margem EBITDA já atingido pela Companhia em um primeiro trimestre, muito superior quando comparado ao 1T20.

Resultado Financeiro Líquido: Queda nas despesas financeiras no 1T21 em cerca de 80%, referente a uma menor variação cambial no período. Vale destacar que tanto do 1T20 quanto no 1T21 essa despesa financeira de variação cambial não teve nenhum efeito caixa.

Resultado Líquido: Ficou negativo em R\$ 7,5 milhões, por conta das despesas financeiras por variação cambial no 1T21, mesmo com uma forte geração de EBITDA no período.

BALANÇO PATRIMONIAL – (R\$ Mil)

ATIVO			PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
	1T21	2020		1T21	2020
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	52.981	39.970	Fornecedores	354.841	317.836
Contas a receber de clientes	203.155	186.650	Empréstimos e financiamentos	60.687	267.536
Estoques	466.951	587.931	Contas a Pagar - Recuperação Judicial	1.564	8.353
Tributos a recuperar	29.902	32.515	Outros passivos	116.990	98.729
Outros ativos	70.825	89.851			
	823.814	936.917		534.082	692.454
Não Circulante			Não Circulante		
Tributos a recuperar	403.533	402.769	Fornecedores	12.672	12.672
Outros ativos	47.230	45.969	Impostos diferidos	255.657	258.065
Imobilizado e Intangível	428.455	425.258	Outros passivos	53.237	75.153
	879.218	873.996	Contas a Pagar - Recuperação Judicial	1.002.959	920.688
				1.324.525	1.266.578
			Patrimônio Líquido	-155.575	-148.119
Total ATIVO	1.703.032	1.810.913	Total PASSIVO e PL	1.703.032	1.810.913

No final do ano de 2020, houve uma necessidade de formar estoques para atendimento de uma maior demanda projetada nas entregas para o 1T21, sendo que esse saldo dos estoques foi realizado no decorrer do período, face ao aumento de quase 40% no volume entregue quando comparado ao 1T20.

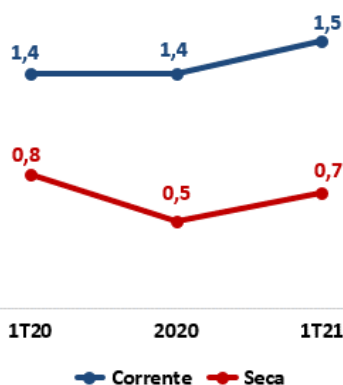
No 1T21, a redução dos “empréstimos e financiamentos” do curto prazo, deve-se a antecipação de pagamentos relacionados à linha de crédito de capital de giro.

Comentário do Desempenho



FHER3
B3 LISTED NM

Índices de liquidez



FLUXO DE CAIXA

No final do 1T21, a Heringer encerrou com disponibilidades no valor de R\$ 53,0 milhões. Abaixo os principais itens que compõem a variação em relação ao período anterior:

- Resultado negativo antes do IR e CSLL de R\$ 9,6 milhões;
- Despesas que não afetam o caixa, no valor de R\$ 118,9 milhões, principalmente compostas pelos juros e variação cambial passiva;
- Redução nas contas do ativo, no valor de R\$ 125,1 milhões, basicamente concentrado nos estoques;
- Aumento nas contas do passivo, no valor de R\$ 7,3 milhões; principalmente composto por fornecedores;
- Investimento líquido no valor de R\$ 10,1 milhões;
- Fluxo de caixa líquido negativo das atividades de financiamento, no valor de R\$ 218,6 milhões.

	1T21
Resultado antes do IR e CS	(9.597)
Despesas (receitas) que não afetam o caixa	118.857
Redução/(Aumento) nas contas de ativos	125.133
(Redução)/Aumento nas contas de passivos	7.262
Fluxo de caixa das atividades operacionais	241.654
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	(10.052)
Fluxo de Caixa Livre	231.602
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	(218.591)
	13.011
Demonstração do Caixa	
Caixa no início do período	39.970
Caixa no final do período	52.981
Variação do caixa no período	13.011

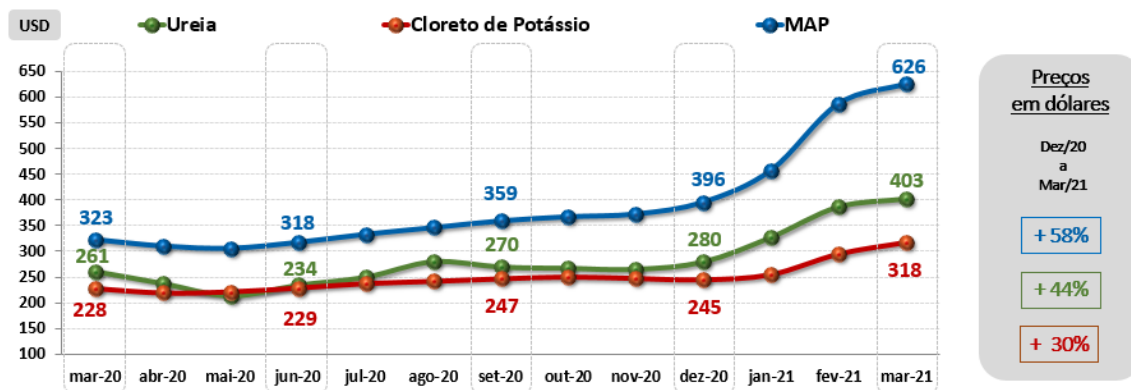
Comentário do Desempenho



FHER3
B3 LISTED NM

A geração de caixa no período advém da boa lucratividade do trimestre (que desconsidera a variação cambial não realizada, ou seja, sem efeito caixa, por se tratar de dívidas a Longo Prazo – RJ), e da utilização dos estoques construídos no último trimestre do ano anterior. Tal geração de caixa foi utilizada no 1T21 para quitação de empréstimos de capital de giro de curto prazo, diminuindo assim os custos financeiros da companhia.

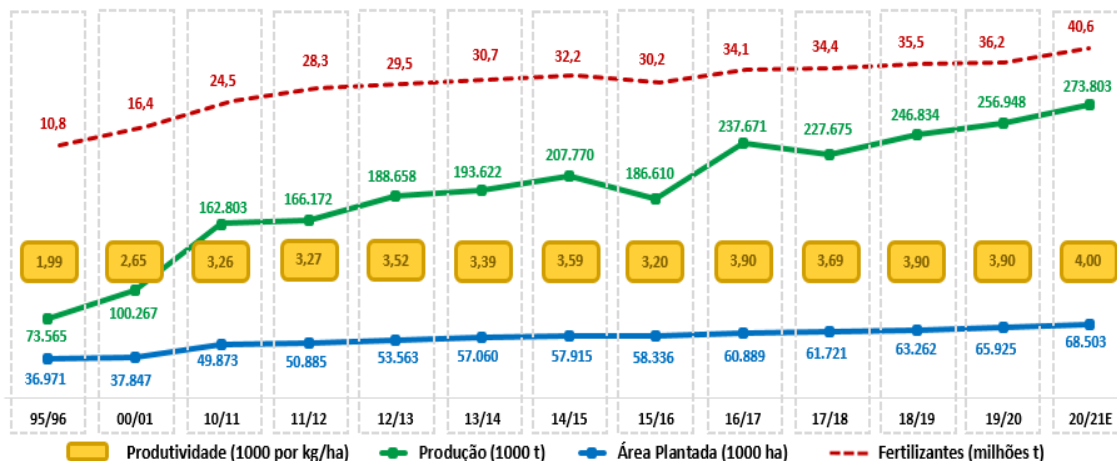
EVOLUÇÃO DE PREÇOS DE MATÉRIAS PRIMAS IMPORTADAS



Fonte: Siacesp/ FOB Brasil

Importante aumento nos preços das matérias primas da cadeia NPK, devido principalmente à demanda verificada nos principais mercados produtores agrícolas, suportada por bom nível de preços das principais commodities agrícolas.

PRODUÇÃO NACIONAL DE GRÃOS: ÁREA PLANTADA x CONSUMO DE FERTILIZANTES



Fonte: CONAB

Comentário do Desempenho



FHER3
B3 LISTED NM

A produtividade foi a grande estrela no crescimento da produção brasileira. A produção de grãos do Brasil cresceu mais de 270% entre 1995 e 2020, enquanto a área plantada avançou cerca de 85% apenas. Para que isso fosse possível, a produtividade mais que dobrou nesse período, o que demonstra o crescimento sustentável do agronegócio brasileiro. De lá para cá, o país deixou de ser importador de alimentos e se tornou um dos principais exportadores.

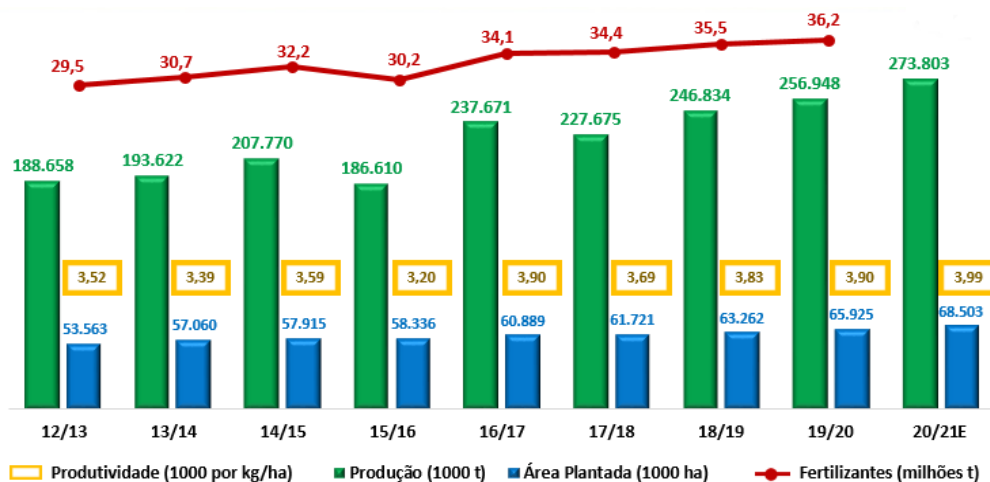
A Tecnologia e o uso do fertilizante se mostram as ferramentas mais importantes para a preservação ambiental, se produzíssemos com a mesma tecnologia/produtividade dos anos 90, seria necessário que dobrássemos a área produtiva para produzir a mesma quantidade de grãos produzida nos dias de hoje.

PRODUÇÃO DE GRÃOS E ÁREA PLANTADA

Nesta sexta estimativa para a safra de grãos 2020/21, mostra um crescimento significativo na produção, com um volume de 273,8 milhões de toneladas, 6,6% ou 16,9 milhões de toneladas superior ao obtido em 2019/20.

Comparativamente à estimativa do mês anterior, observa-se um ganho de 1,5 milhão de toneladas, sustentado, especialmente, pelo crescimento de 1,1% na área de plantio do milho segunda safra e pelo ganho de produtividade na soja.

A área de plantio apresenta crescimento de 3,9% sobre a área utilizada na safra anterior, estimada em 68,5 milhões de hectares. Após a colheita, principalmente da soja e do milho primeira safra, em cerca de 30% da área colhida, são cultivadas as lavouras de segunda e terceira safras e as de inverno, que totalizam cerca 20 milhões de hectares, portanto, para a obtenção de 273,8 milhões de toneladas no país, são cultivados 48,5 milhões de hectares.



Grãos: Milho, Soja, Arroz, Feijão, Sorgo, Mamona, Algodão, Girassol, Cevada, Centeio, Canola, Aveia, Amendoim, Trigo e Triticale
Total Brasil (Todas as culturas) Fonte: CONAB 7º levantamento safra 20/21 – abril de 2021

Comentário do Desempenho



FHER3
B3 LISTED NM

ANEXO I – BALANÇO PATRIMONIAL

(em milhares de Reais)

ATIVO	mar/21	dez/20	PASSIVO E PASSIVO A DESCOBERTO	mar/21	dez/20
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	52.981	39.970	Fornecedores	354.841	317.836
Contas a receber de clientes	203.155	186.650	Contas a Pagar - Recuperação Judicial	1.564	8.353
Estoques	466.951	587.931	Empréstimos e financiamentos	60.687	267.536
Tributos a recuperar	29.902	32.515	Outros Passivos	116.990	98.729
Demais contas a receber	70.825	89.851		534.082	692.454
	823.814	936.917			
Não Circulante			Não Circulante		
Tributos a recuperar	403.533	402.769	Impostos diferidos	255.657	258.065
Outros Créditos	47.230	45.969	Outros Passivos	65.909	87.825
Realizável a Longo Prazo	450.763	448.738	Contas a Pagar - Recuperação Judicial	1.002.959	920.688
				1.324.525	1.266.578
Imobilizado e Intangível	428.455	425.258	Total PASSIVO	1.858.607	1.959.032
	879.218	873.996	Patrimônio líquido e Passivo a Descoberto		
			Capital Social	585.518	585.518
			Ajuste de avaliação patrimonial	38.244	38.393
			Prejuízos Acumulados	-779.337	-772.030
				-155.575	-148.119
Total ATIVO	1.703.032	1.810.913	Total PASSIVO E PATRIMONIO LÍQUIDO (PASSIVO A DESCOBERTO)	1.703.032	1.810.913

Comentário do Desempenho



FHER3
B3 LISTED NM

ANEXO II – DRE 1T21

(em milhares de Reais)					
	1T21	%RL	1T20	%RL	21 x 20
Receita bruta de vendas	748.994		392.391		90,9%
Impostos e outras deduções de vendas	(7.700)		(5.321)		44,7%
Receita líquida de vendas	741.293	100,0%	387.070	100,0%	91,5%
Custos dos produtos vendidos	(591.901)	-79,8%	(352.458)	-91,1%	67,9%
Lucro Bruto	149.392	20,2%	34.612	8,9%	331,6%
Despesas operacionais	(52.302)	-7,1%	(38.300)	-9,9%	36,6%
Com vendas	(26.461)	-3,6%	(20.071)	-5,2%	31,8%
Gerais e administrativas	(26.438)	-3,6%	(17.695)	-4,6%	49,4%
Outras despesas operacionais, líquidas	597	0,1%	(534)	-0,1%	n.m.
Lucro (Prejuízo) Operacional	97.090	13,1%	(3.688)	-1,0%	2732,6%
Resultado Financeiro Líquido	(106.687)	-14,4%	(232.353)	-60,0%	-54,1%
Receitas Financeiras	7.236	1,0%	7.933	2,0%	-8,8%
Despesas financeiras	(28.792)	-3,9%	(34.848)	-9,0%	-17,4%
Variação cambial líquida	(85.131)	-11,5%	(205.438)	-53,1%	-58,6%
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(9.597)	-1,3%	(236.041)	-61,0%	-95,9%
Imposto de renda e contribuição social	2.141	0,3%	31.048	8,0%	-93,1%
Exercício Corrente	(267)	0,0%	-	0,0%	0,0%
Diferido	2.408	0,3%	31.048	8,0%	-92,2%
Resultado Líquido do período	(7.456)	-1,0%	(204.993)	-53,0%	-96,4%
EBITDA	103.800	14,0%	3.425	0,9%	2931,1%
Prejuízo antes do resultado financeiro e impostos	97.090	13,1%	(3.688)	-1,0%	2732,6%
Depreciação e Amortização	6.710	0,9%	7.113	1,8%	-5,7%

Comentário do Desempenho



FHER3
B3 LISTED NM

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.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 31 de março de 2021

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, possuindo no total 16 unidades de mistura, distribuídas nas regiões Sudeste, Centro-Oeste, Nordeste e Sul do Brasil. Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia estava operando 8 unidades de misturas (Viana/ES, Manhuaçu, Iguatama e Três Corações/MG, Candeias/BA, Ourinhos e Paulínia/SP e Catalão/GO). No mês 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, tendo tido um êxito bastante relevante na retomada da operação naquela região.

Conforme fato relevante publicado em 19 de fevereiro de 2021, a Companhia celebrou Contrato de Promessa de Compra e Venda de Unidade Industrial localizada em Uberaba - MG com a Agro Industrial São Luiz Ltda, empresa do Grupo Cibrafértil – Companhia Brasileira de Fertilizantes e CMOC Brasil Mineração, Indústria e Participações Ltda. (“Interveniente Anuente”), por meio do qual a Companhia se comprometeu a vender o prédio industrial.

Por força de escritura pública de abertura de limite de crédito rotativo para aquisição de insumos agropecuários com garantia de alienação fiduciária celebrada entre a Companhia e a Interveniente Anuente em 12 de setembro de 2018, a Planta Uberaba encontrava-se alienada para a Interveniente Anuente. Dessa forma, o crédito por ela detido era extraconcursal, motivo pelo qual a venda foi realizada de forma alheia à Recuperação Judicial. O preço ajustado para a venda é de R\$ 55.000 a ser pago em três prestações anuais, diretamente à conta bancária da Interveniente Anuente.

A Companhia retomará durante o segundo semestre de 2021 a operação de misturas em duas unidades próprias que encontram-se hibernadas, sendo elas Rosário do Catete/SE e Rio Verde/GO. Neste contexto, após a retomada destas duas unidades a operação de mistura e distribuição da Companhia estará utilizando 11 unidades de mistura, permanecendo no final do exercício de 2021, 3 unidades hibernadas (Porto Alegre e Rio Grande/RS e Paranaguá/PR).

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 informações financeiras trimestrais

A apresentação das informações, foi aprovada e autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 14 de maio de 2021.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1.1. Recuperação judicial

Em 4 de fevereiro de 2019, a Companhia ajuizou o pedido de recuperação judicial (“RJ”). Em 28 de novembro de 2019, a Administração da Companhia apresentou, nos autos do processo, após adequações, a segunda versão do plano de recuperação judicial, que 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 consistiu 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 à cada credor foram definidas por meio de opções apresentadas no Plano de recuperação judicial e manifestadas pelos próprios credores, em 20 de março de 2020, 30 (trinta) dias contados 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 propriamente dito. Em caso de eventuais divergências entre o resumo abaixo e o Plano de recuperação judicial, deverá prevalecer o disposto no Plano de recuperação judicial.

A Companhia vem rigorosamente cumprindo o todos os pressupostos do Plano de Recuperação Judicial, considerando os pagamentos para classe I – Trabalhista, a qual está praticamente liquidada, assim como, pagamentos de até 1,5 para credores das classes II – Garantia Real e III – Quirografarios. Vale ressaltar que para classe IV - Quirografarios EPP / ME foram liquidadas duas parcelas até 31 de março de 2021, considerando a opção de cada credor informada no Plano de Recuperação Judicial.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Companhia procedeu também com o leilão de determinados bens conforme previsto no Plano de Recuperação Judicial para aceleração de pagamentos da classe I – Trabalhista, ao qual resultou na venda de uma série de ativos não operacionais, o qual gerou o montante de R\$ 7.854, que se encontra depositado em juízo e será destinado aos credores da classe supracitada.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1.2. Continuidade operacional

As Informações Trimestrais, do período findo em 31 de março de 2021, foram preparadas no pressuposto da continuidade normal dos negócios da Companhia e na observância dos requisitos legais aplicáveis em uma recuperação judicial. A recuperação judicial tem por objetivo assegurar a continuidade das operações da Companhia. Tal continuidade foi reforçada com a aprovação do Plano de Recuperação Judicial na Assembleia Geral de Credores realizada em 3 de dezembro de 2019, que foi homologada pelo Juízo da Recuperação Judicial, em 14 de fevereiro de 2020. A referida decisão foi publicada no dia 19 de fevereiro de 2020, de modo que as dívidas da Companhia foram novadas e os respectivos saldos foram remensurados a valor justo (Nota 13) e classificados entre o passivo circulante e não circulante de acordo com os termos e condições do Plano de recuperação judicial.

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 31 de março de 2021, a Companhia apresentou prejuízo do período e prejuízo acumulado nos montantes de R\$ 7.456 (R\$ 204.993 em 31 de março de 2020) e R\$ 779.337 (R\$ 772.030 em 31 de dezembro de 2020), respectivamente, tendo apresentado ainda em 31 de março de 2021, patrimônio líquido negativo no montante de R\$ 155.575 (R\$ 148.119 em 31 de dezembro de 2020). Embora os resultados do exercício 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 1.3, apesar dos impactos da pandemia do COVID-19 e das incertezas no ambiente econômico, devido ao setor em que a Companhia está inserida a administração não identificou impactos relevantes em suas operações, exceto pelos impactos da volatilidade do câmbio.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1.3. Impactos decorrentes da pandemia do COVID-19

Mesmo após o longo período de pandemia da Covid-19, a Companhia destaca que não sofreu impactos negativos em seu negócio, visto a mesma estar inserida no agronegócio ao qual há muitos anos vem sendo o grande pilar da macroeconomia brasileira.

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, 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. Conseqüentemente 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.

A Companhia tem reduzido a quantidade de colaboradores trabalhando nos escritórios, priorizando a realização de trabalhos home office para as áreas administrativas, no entanto, quando não é possível o trabalho remoto, são fornecidas 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, 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 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.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2. Base de preparação

As informações trimestrais – ITR foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP), que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as 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 na sua gestão.

2.1. Resumo das principais práticas contábeis

As práticas 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 2020.

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 31 de março de 2021.

2.1.1. Novas normas que entraram em vigor em 2021

Em 1º de janeiro de 2021 entraram em vigor as alterações previstas na Fase 2 da reforma IBOR, as quais abordam questões que podem afetar as demonstrações financeiras da Companhia como resultado da reforma de uma taxa de juros de referência, especialmente relativa à LIBOR. Os contratos da Companhia vinculados à LIBOR são aqueles associados às dívidas inscritas na recuperação judicial para credores em moeda estrangeira. Sendo assim, a administração juntamente a seus assessores externos estão em fase de avaliação para o adequado tratamento de substituição do indicador de correção supracitado no plano de recuperação judicial.

No trimestre findo em 31 de março de 2021, não foram emitidas outras novas normas, alterações e interpretações de normas, além daquelas divulgadas na Nota 2.6 das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e daquela e daquela demonstrada acima, 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.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

			31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
		<u>Taxa média</u>		
Caixa e recursos em conta corrente			955	1.731
Certificados de Depósitos Bancários (CDB)	(i)	85,7 % do CDI	<u>52.026</u>	<u>38.239</u>
			<u>52.981</u>	<u>39.970</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.

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 analisados 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.

Notas Explicativas**Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial****Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias
financeiras em 31 de março de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
Contas a receber no país (i)	245.397	229.653
Contas a receber no exterior	887	900
Ajuste a valor justo - subcarteira negociada	(2.277)	(3.406)
Ajuste a valor presente	(1.058)	(431)
	<u>242.949</u>	<u>226.716</u>
Perda estimada e incorrida com créditos de liquidação duvidosa	(39.751)	(40.050)
	<u>203.198</u>	<u>186.666</u>
Circulante	203.155	186.650
Não circulante	43	16
	<u>203.198</u>	<u>186.666</u>

(i) O montante de R\$ 648 (R\$ 648 em 31 de dezembro de 2020) é decorrente de transações com partes relacionadas (Nota 9(a)).

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o ajuste a valor presente foi calculado, tomando como base todas as operações de venda com prazo superior a 30 dias, com juros nominais das transações de 1,0% (1,0% em 31 de dezembro 2020) ao mês, por meio do método do fluxo de caixa descontado. A realização do ajuste a valor presente é registrada no resultado do período, na rubrica “Despesas financeiras, liquidadas”.

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, foi calculado o valor justo sobre a subcarteira negociada das contas a receber de clientes, considerando a taxa de juros efetiva dos títulos negociados. Os saldos de contas a receber no exterior estão denominados em dólares norte-americanos.

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, 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 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

Em 31 de março de 2021, as contas a receber de clientes no valor de R\$ 43.657 (R\$ 44.606 em 31 de dezembro de 2020) encontram-se vencidas e não provisionados, 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 os quais a Companhia possui garantias reais. A Companhia vem buscando executar suas garantias reais, entretanto, esse processo é bastante moroso visto que depende do andamento dos processos no âmbito judicial.

A análise de vencimentos dessas contas a receber está apresentada abaixo:

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>31 de março de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
Até três meses	2.367	2.527
De três a seis meses	584	703
Mais de seis meses	<u>40.706</u>	<u>41.376</u>
	<u>43.657</u>	<u>44.606</u>

Em 31 de março de 2021, a Companhia possui perda estimada e ou incorrida com créditos de liquidação duvidosa (“*impairment*”) no montante de R\$ 39.751 (R\$ 40.050 em 31 de dezembro de 2020), cuja análise de vencimentos está apresentada abaixo:

	<u>31 de março de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
A vencer	1.374	1.250
Até seis meses	110	539
Mais de seis meses	<u>38.267</u>	<u>38.261</u>
	<u>39.751</u>	<u>40.050</u>

Durante os períodos findos em 31 de março de 2021 e de 2020, as movimentações da provisão para perda estimada e ou incorrida com créditos de liquidação duvidosa foram como segue:

	<u>31 de março de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
Saldo inicial	40.050	41.152
Perdas estimadas no período	423	2.347
Reversão de perdas estimadas	<u>(723)</u>	<u>(3.449)</u>
Saldo final	<u>39.750</u>	<u>40.050</u>

Em 31 de março de 2021, o adiantamento de clientes no montante de R\$ 25.021 (R\$ 20.878 em 31 de dezembro de 2020) decorre de antecipações efetuadas por clientes.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5. Estoques

Os estoques são avaliados ao custo ou 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.

	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
Matérias-primas e embalagens	286.475	417.938
Importações em andamento	91.058	48.540
Adiantamentos a fornecedores	82.592	115.153
Almoxarifado	11.120	9.175
Provisão para ajuste a valor de mercado (i)	(1.365)	(694)
Provisão de obsolescência	(2.929)	(2.181)
	<u>466.951</u>	<u>587.931</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 e incluído em “Custos dos produtos vendidos” totalizou R\$ 569.217 (em 31 de março de 2020 – R\$ 332.450) conforme Nota 19.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6. Tributos a recuperar

	<u>31 de março de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
Contribuição para financiamento da seguridade social - COFINS (i) / (iii)	177.780	179.160
Imposto sobre a circulação de mercadorias e serviços - ICMS (ii)	61.401	63.766
Programa de Integração Social - PIS (i) / (iii)	42.580	41.402
IRRF sobre instrumentos financeiros derivativos	643	627
INSS a Recuperar	8.743	8.743
Provisão para perda de créditos tributários – ICMS (ii)	(2.347)	(2.347)
Provisão para perda de créditos tributários - PIS/COFINS (i)	<u>(4.703)</u>	<u>(4.703)</u>
	284.097	286.648
Circulante	29.902	32.515
Não circulante	<u>254.195</u>	<u>254.133</u>
	<u>284.097</u>	<u>286.648</u>

- (i) O saldo do PIS e COFINS a recuperar R\$ 220.360 (R\$ 220.562 em 2020) decorre da apropriação de créditos fiscais, quando da aquisição de insumos, em monta 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 0 (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 31 de março de 2021, o montante de R\$ 8.699 (R\$ 8.901 em dezembro de 2020) encontrava-se sob verificação por parte da RFB, aguardando análise do agente fiscal, o montante de R\$ 198.968 (R\$ 198.968 em 31 de dezembro de 2020) 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\$ 1.355 (R\$ 1.355 em 31 de dezembro de 2020) encontrava-se devidamente liberado, aguardando o ressarcimento via depósito bancário para Companhia. Adicionalmente o montante de R\$ 11.338 (R\$ 11.338 em 31 de dezembro de 2020) refere-se ao reconhecimento do indébito tributário decorrente do processo de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, conforme item (ii) abaixo.

A mencionada discussão é travada 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.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

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.

A administração da Companhia com o apoio de seus consultores jurídicos, revisou o estágio de análise pelos agentes fiscais para cada um dos pedidos de ressarcimentos e/ou compensação em aberto, considerando a natureza das glosas dos referidos créditos fiscais, como resultado procedeu com a constituição de provisão no montante de R\$ 4.703 (R\$ 4.703 em 31 de dezembro de 2020). Para o montante remanescente, considerando a probabilidade de perda dos referidos créditos e aos posicionamentos dos tribunais superiores a Companhia entende que nenhuma provisão adicional se faz necessária.

Em 19 de fevereiro de 2021, a Receita Federal do Brasil, procedeu com depósito em conta bancária da Companhia, o montante de R\$ 14.116, correspondente a parte dos créditos tributários federais de IRPJ, relativos aos exercícios 2015 e 2016 que haviam sido glosados pela Receita Federal do Brasil e que após apresentação da manifestação de inconformidade, vieram agora ser deferidos, de forma expressa e definitiva, o direito à restituição.

- (ii) Serão utilizados na aquisição de insumos para produção ou venda para terceiros, além da utilização nas operações normais da Companhia. A Companhia possui, em 31 de março de 2021, aprovação para transferências de créditos junto à autoridade estadual de São Paulo no montante de R\$ 27.419 (R\$ 28.228 em 31 de dezembro de 2020), e está em processo de aprovação para transferência de créditos junto a autoridades estadual de São Paulo no montante de R\$ 13.734 (R\$ 13.734 em 31 de dezembro de 2020). Em decorrência da expectativa da administração em proceder com a venda dos créditos de ICMS a terceiros, uma provisão no montante R\$ 2.347 foi registrada sobre os créditos aprovados e em processo de aprovação.
- (iii) Conforme mencionado na Nota 1.4, a Companhia vinha discutindo judicialmente seu direito à exclusão do ICMS da base de cálculo das contribuições do PIS e da COFINS. A administração entende que a partir do trânsito em julgado de sua ação, ocorrido 30 de setembro de 2020, obteve o direito legal garantido ao crédito, não se tratando de ativo contingente. No que se refere à mensuração do crédito, a decisão proferida pelos tribunais quanto ao processo da Companhia é omissa quanto à metodologia de mensuração, portanto, com o apoio de seus consultores jurídicos, a Companhia adotou a metodologia pelo valor destacado em nota fiscal. A mensuração do crédito levou também em consideração o prazo e as alternativas disponíveis para a sua realização.

Em relação ao assunto ainda, o Supremo Tribunal Federal julgará Embargos de Declaração opostos pela Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional em face de decisões favoráveis aos contribuintes, e poderá indicar fatos novos acerca da forma de apuração do valor a ser redistribuído (se pelo bruto ou pelo líquido, esse último considerando os valores recolhidos) e da eventual modulação dos efeitos da decisão da inconstitucionalidade julgada. A administração da Companhia entende que não há impactos relevantes visto que seu processo é claro quanto a forma de mensuração do referido crédito.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

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 bases negativas da Contribuição Social, na extensão que sua realização seja provável. 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 correntes e diferidos são reconhecidos como despesa ou receita no resultado do período, exceto quando estão relacionados com itens registrados em outros resultados abrangentes, quando aplicável.

Notas Explicativas**Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial****Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias
financeiras em 31 de março de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
Imposto de renda a recuperar	141.643	155.659
Contribuição social a recuperar	<u>18.404</u>	<u>18.443</u>
	<u>160.047</u>	<u>174.102</u>
Circulante	45.823	60.093
Não circulante	<u>114.224</u>	<u>114.009</u>
	<u>160.047</u>	<u>174.102</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 e ganhos com instrumentos financeiros derivativos.

Serão recuperados parte nas operações da Companhia e parte por meio de pedidos de restituição, no valor total corrigido pela Selic até março de 2021 de R\$ 159.266, protocolados na Receita Federal do Brasil entre abril de 2009 e março de 2021, 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 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os saldos de ativos e passivos fiscais diferidos estavam compostos como segue:

	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
Ativo:		
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	126.978	128.258
Diferenças temporárias:		
Ajuste a valor justo - Instrumentos financeiros ativos	774	1.101
Provisão para comissões sobre vendas	1.735	1.690
Provisão para contingências	13.429	12.945
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.531	2.616
Ajuste a valor presente	360	147
Provisão para perda sobre estoques, obsolescência e ajuste ao valor de mercado	1.460	977
Provisão para perdas na realização de bens destinados à venda	251	251
Provisão para créditos tributários	2.397	2.397
Provisão para baixa de créditos	5.686	5.131
Provisão rateio de importação	4.217	4.217
Outras diferenças temporárias	<u>7.827</u>	<u>9.732</u>
	<u>167.645</u>	<u>169.462</u>

Notas Explicativas**Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial****Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias
financeiras em 31 de março de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Passivo:		
Ajuste a valor justo (i)	(395.351)	(399.585)
Imobilizado - custo atribuído (ii)	(23.882)	(24.001)
Outras	(4.069)	(3.941)
	<u>(423.302)</u>	<u>(427.527)</u>
Líquido	<u>(255.657)</u>	<u>(258.065)</u>

(i) Refere-se aos tributos diferidos calculados sobre o ajuste a valor justo decorrente da reestruturação da dívida conforme descrito na Nota 13.

(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.

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

	31 de março de 2021	31 de março de 2020
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(9.597)	(236.042)
Alíquota nominal dos tributos	<u>34%</u>	<u>34%</u>
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	3.263	80.254
Efeitos das exclusões permanentes no cálculo dos tributos:		
Benefícios fiscais e subvenções	694	283
Valor dos impostos diferidos não constituídos sobre prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	(1.816)	(49.489)
	<u>2.141</u>	<u>31.048</u>
Imposto de renda e contribuição social no resultado:		
Corrente	(267)	
Diferido	<u>2.408</u>	<u>31.048</u>
	<u>2.141</u>	<u>31.048</u>
Alíquota efetiva dos tributos	22%	13%

Notas Explicativas**Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial****Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021**

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 2020	184.033	(436.530)	(252.497)
Tributos diferidos sobre a realização do custo atribuído ao ativo imobilizado decorrente da depreciação desses ativos	-	120	120
Efeito tributário sobre movimentação das diferenças temporárias	393	3.237	3.630
Efeito tributário sobre o prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social gerado no exercício	27.298	-	27.298
Saldo em 31 de março de 2020	<u>211.724</u>	<u>(433.173)</u>	<u>(221.449)</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2021	169.462	(427.527)	(258.065)
Tributos diferidos sobre a realização do custo atribuído ao ativo imobilizado decorrente da depreciação desses ativos	-	119	119
Efeito tributário sobre movimentação das diferenças temporárias	(537)	4.106	3.569
Efeito tributário sobre o prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social gerado no exercício	(1.280)	0	(1.280)
Saldo em 31 de março de 2021	<u>167.645</u>	<u>(423.302)</u>	<u>(255.657)</u>

Em 31 de março de 2021, a Companhia possui o montante de R\$ 1.710.050 (R\$ 1.710.381 em 31 de dezembro de 2020) de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, para os quais nenhum tributo diferido ativo foi constituído.

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Companhia procedeu com o registro do imposto de renda diferido ativo sobre os prejuízos fiscais até o limite da lucratividade projetada para os próximos anos a qual leva em consideração também o limite legal de compensação das diferenças temporárias tributáveis (limite legal de 30% de compensação).

8. Outros ativos

	<u>31 de março de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
Adiantamento a fornecedores	4.832	7.551
Adiantamento a funcionários	621	717
Contas a receber de venda de imobilizado para terceiros	4.787	4.861
Bens destinados a venda (ii)	5.744	5.744
Créditos com instituições financeiras (i)	1.114	4.547
Bonificações de compras	13.583	14.454
Outros	4.337	1.899
	<u>35.018</u>	<u>39.773</u>
Circulante	25.002	29.758
Não circulante	10.016	10.015
	<u>35.018</u>	<u>39.773</u>

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

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.

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, a Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities (Concórdia) detém 5,25% e os 23,77% 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:

	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
Ativo		
Contas a receber		
JFC V-Jorf Fert. Company S.A	112	112
OCP Fertilizantes Ltda	21	21
OCP	398	398
SAFTCO S.A	117	117
	<u>648</u>	<u>648</u>

Relacionado a valores a receber por descarregamento em prazo inferior ao previsto (“Desptch a receber”)

	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
Passivo Circulante		
Fornecedores (i)		
OCP	259.258	236.490
JFC V-Jorf Fert. Company	465	424
	<u>259.723</u>	<u>236.914</u>

Notas Explicativas**Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial****Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias
financeiras em 31 de março de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
Passivo não circulante		
Empréstimos		
Dalton Dias Heringer	3.983	10.911
Dalton Carlos Heringer	2.463	6.746
Juliana Heringer Rezende	2.879	7.887
Eny de Miranda Heringer	<u>3.983</u>	<u>10.911</u>
	<u>13.308</u>	<u>36.455</u>
Fornecedores - RJ		
Canpotex Limited	4.157	3.735
OCP	7.363	6.616
OCP Fertilizantes Ltda.	47.284	32.955
SAFTCO	<u>1.362</u>	<u>1.221</u>
	<u>60.166</u>	<u>44.527</u>
Empréstimos - RJ		
Dalton Dias Heringer (ii)	24.113	19.031
Dalton Carlos Heringer (ii)	13.413	10.587
Juliana Heringer Rezende (ii)	3.821	3.015
Eny de Miranda Heringer (ii)	<u>12.309</u>	<u>9.714</u>
	<u>53.656</u>	<u>42.347</u>
	<u>127.130</u>	<u>123.329</u>
	<u><u>386.853</u></u>	<u><u>360.243</u></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.

Notas Explicativas**Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial****Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31 de março de 2021	31 de março de 2020
Resultado		
Receita de vendas		
Dalton Dias Heringer (i)	1	-
	<u>1</u>	<u>-</u>
Custo dos produtos vendidos		
Dalton Dias Heringer	(2)	-
	<u>(2)</u>	<u>-</u>
Outras receitas operacionais		
OCP	3	2
Dalton Dias Heringer	12	5
	<u>15</u>	<u>7</u>
Despesas Financeiras		
Juros – Empréstimo - Mútuo	-	(1.786)
Juros Recuperação judicial	(131)	-
AVJ Recuperação judicial	(71)	-
	<u>(202)</u>	<u>(1.786)</u>
Compras		
OCP	20.046	27.130
JFC V-Jorf Fert.Company	19.874	-
	<u>39.920</u>	<u>27.130</u>

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). O contrato com a OCP prevê o volume mínimo de 320 mil toneladas por ano.

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.

A medida que as circunstâncias que ocasionaram o pedido de recuperação judicial da Companhia afetaram sua capacidade de prosseguir 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.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Remuneração do pessoal chave da administração

Nos períodos findos em 31 de março de 2021 e 2020, o total da remuneração do pessoal chave da administração foi como segue:

	<u>31 de março de 2021</u>	<u>31 de março de 2020</u>
Salários e encargos	470	462
Honorários dos administradores	580	579
Plano de previdência privada	62	62
Outros	<u>20</u>	<u>17</u>
	<u>1.132</u>	<u>1.120</u>

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.

	<u>Taxas de depreciação - % ao ano</u>	
	<u>Nominal</u>	<u>Média ponderada</u>
Edifícios e construções	De 1,5 a 50	3,13
Máquinas, equipamentos e instalações industriais	De 4 a 50	12,18
Outros	De 10 a 50	16,31

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 sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) é incluído na demonstração do resultado no período 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 período, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 31 de março de 2021

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 2020	66.340	294.439	63.516	4.676	7.781	436.752
Aquisições	-	-	105	25	3.991	4.121
Baixas	-	(746)	(343)	-	-	(1.089)
Depreciação	-	(2.664)	(3.464)	(635)	-	(6.763)
Transferências	-	-	(2.742)	(254)	-	(2.996)
Reversão provisão para impairment	-	746	343	-	-	1.089
Em 31 de março de 2020	<u>66.340</u>	<u>291.775</u>	<u>57.415</u>	<u>3.812</u>	<u>11.772</u>	<u>431.114</u>
Em 1º de janeiro de 2021	64.059	274.180	55.329	4.110	20.561	418.239
Aquisições	-	-	75	351	9.628	10.054
Baixas	-	(285)	(107)	(21)	-	(413)
Depreciação	-	(2.626)	(3.283)	(458)	-	(6.367)
Transferências (i)	-	1.836	(782)	2.741	(3.795)	-
Em 31 de março de 2021	<u>64.059</u>	<u>273.105</u>	<u>51.232</u>	<u>6.723</u>	<u>26.394</u>	<u>421.513</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020						
Custo	66.340	369.294	324.402	31.251	20.561	809.567
Depreciação	-	(95.182)	(269.106)	(27.040)	-	(391.328)
Valor residual líquido	<u>66.340</u>	<u>274.112</u>	<u>55.296</u>	<u>4.211</u>	<u>20.561</u>	<u>418.239</u>
Saldo em 31 de março de 2021						
Custo	66.340	381.586	329.203	31.362	26.447	834.939
Depreciação	-	(98.015)	(275.190)	(40.220)	-	(413.426)
Valor residual líquido	<u>66.340</u>	<u>283.571</u>	<u>54.013</u>	<u>(8.858)</u>	<u>26.447</u>	<u>421.513</u>

Em 31 de março de 2021, as imobilizações em andamento referem-se, substancialmente à: (i) adequação em edifícios e construções nas unidades de Paulínia – SP; Três Corações – MG e Viana – ES, e, (ii) reforma maquinários que aumentaram a vida útil dos bens para as unidades de Candeias – BA, Paulínia – SP e Viana – ES, ao qual a Companhia fará a devida ativação de imobilizados em suas classes contábeis dentro do exercício de 2021.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Alguns itens do imobilizado, no montante de R\$ 281.760 em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 273.232 em 31 de dezembro de 2020), estão dados em garantia de operações com fornecedores, inclusive partes relacionadas, e de financiamentos.

Testes do ativo imobilizado para verificação de impairment

Considerando o histórico de prejuízo das operações da Companhia somados à paralisação de certas unidades produtivas e a Recuperação judicial (Nota 1.1), a administração da Companhia identificou a necessidade de realização de teste de redução ao valor recuperável dos ativos.

O ativo imobilizado é alocado às Unidades Geradoras de Caixa (UGCs). Segue um resumo da alocação do ativo imobilizado em 31 de dezembro de 2020:

	<u>Unidades em operação</u>	<u>Unidades Hibernadas</u>	<u>Total</u>
Ativo imobilizado	250.557	170.956	421.513

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 a Companhia procedeu com teste do valor recuperável dos ativos imobilizados pelo Valor em uso para as unidades em operação e pelo Valor justo líquido das despesas de venda para as unidades hibernadas, como resultado não foram identificadas perdas por impairment.

A Companhia considera que não há mudanças relevantes que possam afetar o valor recuperável dos ativos imobilizados, em relação aos valores apurados no exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

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.

	<u>31 de março de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
Contas a pagar no país	92.878	95.273
Contas a pagar no exterior (i)	274.635	235.235
	<u>367.513</u>	<u>330.508</u>
Circulante	354.841	317.836
Não circulante	12.672	12.672
	<u>367.513</u>	<u>330.508</u>

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (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 31 de março de 2021, a Companhia possui um saldo de bonificações de compras junto fornecedores estrangeiros no valor de R\$ 20.269, a qual serão utilizadas somente após liquidações de dívidas inscritas na recuperação judicial, sendo assim, a Companhia procedeu com cálculo e registro de ajuste a valor presente no montante de R\$ 18.803. Para o saldo remanescente no montante de R\$ 1.467, a administração procedeu com a provisão para perda, considerando o extenso prazo para realização.

Em 31 de março de 2021, considerando a existência de garantias de liquidez imediata junto aos credores, o montante de R\$ 259.271 foi considerado como extraconcursal na Recuperação Judicial e está apresentado no passivo 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 31 de março de 2021.

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 31 de março de 2021, a Companhia não possuía nenhum contrato com cláusula restritiva financeira.

	<u>Taxa de juros contratual</u>	<u>Taxa de juros efetiva</u>	<u>31 de março de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
<u>Moeda nacional</u>				
Capital de giro	14,20% a.a.	14,20% a.a.	59.432	267.944
Mútuo	TR + 4% a.a	TR + 4% a.a	13.308	36.455
Finame			37	49
Finimp	2,5% a.a.	2,5% a.a.	-	241
Outras obrigações	Libor + 3,0% a.a.	Libor + 3,0% a.a.	4.865	3.128
			<u>77.642</u>	<u>307.817</u>
Circulante			60.687	267.536
Não circulante			<u>16.955</u>	<u>40.281</u>
			<u>77.642</u>	<u>307.817</u>

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 período findo em 31 de março de 2021, as operações de capital de giro no curto prazo, referem-se basicamente a operações de desconto de recebíveis (FIDC's).

ii) Análise de vencimento dos empréstimos e financiamentos

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

<u>Período findo em:</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023 em diante</u>	<u>Total</u>
31 de março de 2021	60.687	15.122	1.833	77.642
31 de dezembro de 2020	267.536	38.448	1.833	307.817

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

iii) Movimentação dos saldos de empréstimos e financiamentos

	<u>Capital de giro</u>	<u>Finame</u>	<u>Finimp</u>	<u>Outras obrigações</u>	<u>Mútuo</u>	<u>Total</u>
Em 1º de janeiro de 2020	153.034	229	-	9.375	-	162.638
Captações	240.233	-	-	588	-	240.821
(-) Pagamento de principal, incluindo variação cambial realizada	(254.175)	(86)	-	-	-	(254.261)
(-) Pagamento de juros	(6.254)	(3)	-	-	-	(6.257)
Provisão de juros	-	3	-	-	-	3
Em 31 de março de 2020	<u>132.838</u>	<u>143</u>	<u>-</u>	<u>9.963</u>	<u>-</u>	<u>142.944</u>
Em 1º de janeiro de 2021	267.944	49	241	3.128	36.455	307.817
Captações	226.576	-	-	1.737	-	228.313
(-) Pagamento de principal, incluindo variação cambial realizada	(423.504)	(12)	(241)	-	(23.147)	(446.904)
(-) Pagamento de juros	(8.965)	-	-	-	-	(8.965)
Provisão de juros	(2.619)	-	-	-	-	(2.619)
Em 31 de março de 2021	<u>59.432</u>	<u>37</u>	<u>-</u>	<u>4.865</u>	<u>13.308</u>	<u>77.642</u>

No período findo em 31 de março de 2021, a Companhia liquidou antecipadamente as obrigações relativas à Fundos de Direitos Creditórios, - FIDCs, classificadas como "Capital de giro", a fim de reduzir o nível de alavancagem e conseqüentemente as despesas financeiras.

Notas Explicativas**Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial****Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 31 de março de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13. Dívidas inscritas na Recuperação judicial

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 antes da Recuperação judicial foram novados, passando a vigorar as condições apresentadas no Plano de recuperação judicial, conforme determina a Lei 11.101/2005. Conseqüentemente, os passivos concursais originalmente submetidos à Recuperação judicial foram extintos, surgindo assim, um novo passivo financeiro mensurado a valor justo, conforme previsto no CPC48 – Instrumentos financeiros (IFRS 9). A Companhia procedeu com a mensuração subsequente dos referidos passivos ao custo amortizado, considerando as taxas efetivas de juros, conforme determina as práticas contábeis.

Sob tais premissas, o valor contábil das obrigações da Companhia inscritas na Recuperação judicial totaliza o montante de R\$ 1.004.523 em 31 de março de 2021 (R\$ 929.041 em 31 de dezembro de 2020), com a seguinte composição por classe de credor e opção de pagamento:

	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
Fornecedores - RJ(i)		
Classe II – Garantia Real	137.285	94.777
Classe III – Quirografários	479.112	475.545
Classe IV – Quirografários EPP/MP	3.082	3.350
	<u>619.479</u>	<u>573.672</u>
Não circulante	<u>619.479</u>	<u>573.672</u>
	<u>619.479</u>	<u>573.672</u>
Empréstimos		
Classe II – Garantia Real	125.032	146.211
Classe III – Quirografários	258.448	200.805
	<u>383.480</u>	<u>347.016</u>
Não circulante	<u>383.480</u>	<u>347.016</u>
	<u>383.480</u>	<u>347.016</u>
Salários e encargos sociais (ii)		
Classe I – Trabalhista	1.564	8.353
	<u>1.564</u>	<u>8.353</u>
Circulante	<u>1.564</u>	<u>8.353</u>
	<u>1.564</u>	<u>8.353</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.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A movimentação dos saldos inscritos na recuperação são como segue:

Opção de Pagamento	Classe I - Trabalhista	Classe II – Garantia Real		Classe III – Quirografários			Classe IV - Quirografários EPP/MP		Total
	Única	Opção 1	Opção 2	Opção 1	Opção 2	Opção 3	Opção 1	Opção 2	
Em 1º de janeiro de 2020	28.220	168.192	20.112	124.308	97.501	327.065	1.263	2.440	769.101
Variação Cambial do período	-	34.143	7.594	20.265	20.882	84.225	-	-	167.109
Juros Incorridos	225	2.030	242	4.027	3.159	10.390	39	74	20.186
(-)Pagamentos Realizados	(2.060)	-	-	-	-	-	-	-	(2.060)
Em 31 de março de 2020	26.385	204.365	27.948	148.600	121.542	421.680	1.302	2.514	954.336
Em 1º de janeiro de 2021	8.353	218.340	22.648	170.470	53.268	452.612	2.327	1.023	929.041
Variação Cambial do período	-	17.341	1.578	13.134	4.104	28.051	-	-	64.208
Juros Incorridos	68	2.137	273	4.322	1.351	11.476	41	18	19.686
(-)Pagamentos Realizados	(6.857)	-	-	(1.228)	-	-	(327)	-	(8.412)
Em 31 de março de 2021	1.564	237.818	24.499	186.698	58.723	492.139	2.041	1.041	1.004.523

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias trimestrais em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a provisão para contingências é composta como segue:

	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
Contingências de naturezas:		
Tributárias e administrativas	10	-
	<u>10</u>	<u>-</u>
Trabalhistas e previdenciárias (a)	33.207	32.463
(-) Depósitos judiciais	(3.209)	(3.194)
	<u>29.998</u>	<u>29.269</u>
Cíveis e ambientais	6.281	5.610
(-) Depósitos judiciais	(7)	(7)
	<u>6.274</u>	<u>5.603</u>
Total da provisão para contingências	39.498	38.073
(-) Depósitos judiciais	(3.216)	(3.201)
	<u>36.282</u>	<u>34.872</u>

- (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 findos em 31 de março de 2021 e 2020, a movimentação da provisão para contingências foi como segue:

	31 de março de 2021	31 de março de 2020
Saldo inicial	38.073	38.985
Constituição (reversão) de provisões	145	707
Atualização monetária	1.280	755
Saldo final	<u>39.498</u>	<u>40.447</u>

Notas Explicativas**Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial****Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias
financeiras em 31 de março de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

ii) Depósitos judiciais vinculados e não vinculados a processos provisionados

	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
Tributários e administrativos	15.359	14.096
Cíveis e ambientais	2.135	2.249
Previdenciários	3.661	3.577
Trabalhistas	3.467	3.452
	<u>24.622</u>	<u>23.374</u>
Classificados como redutores da provisão para contingência	<u>(3.216)</u>	<u>(3.201)</u>
Saldo de Depósitos Judiciais – Ativo Não Circulante	<u>21.406</u>	<u>20.173</u>

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:

	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
Tributárias e administrativas (i)	229.020	230.078
Trabalhistas e previdenciárias (ii)	36.729	37.825
Cíveis e ambientais (iii)	19.654	14.625
	<u>285.403</u>	<u>282.528</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\$ 214.031. Adicionalmente a Companhia possui ações relacionadas à ICMS no montante de R\$ 13.298, 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.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (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.
- (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.

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\$ 1.705.

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 31 de março de 2021 o montante de R\$ 35.114 (R\$ 34.627 – em 31 de dezembro de 2020) refere-se à atualização monetária dos créditos tributários pelo IPCA-E, o qual a Companhia aguarda a requisição de pagamento junto à União Federal.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

vi) Ação incidental de produção de provas

Conforme informado em Fato Relevante datado de 6 de fevereiro de 2020, um potencial investidor de forma retaliatória ingressou com ação judicial de produção antecipada de provas contra a Companhia, em relação ao processo de recuperação judicial e peças contábeis disponibilizadas, em consequência de não ter obtido êxito nas negociações de aquisição do controle da Companhia conforme pretendido. O referido processo encontra-se em fase de preparação dos questionamentos pelas partes (“rol de quesitos”), os quais deverão ser respondidos pelo Perito Judicial no laudo pericial. A administração da Companhia embasada por seus consultores jurídicos não vislumbra embasamento que suporte tal pleito, e portanto, nenhum reflexo desse tema foi reconhecido nas informações trimestrais da Companhia.

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 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o capital social subscrito e integralizado no valor 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.

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

Em 31 de março de 2021, o montante que seria destinado à reserva de lucros - Incentivos fiscais, no valor de R\$ 2.041, foi utilizado para absorção de prejuízos acumulados. Esses incentivos fiscais são utilizados para absorção de prejuízos acumulados desde 31 de dezembro de 2008.

Até 31 de março de 2021, 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 2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>Total</u>
PSDI (i)	217.417	87	-	-	217.504
Desenvolve (ii)	17.405	1.499	4.741	2.041	25.686
Outros incentivos recebidos	6.685	-	-	-	6.685
	<u>241.507</u>	<u>1.586</u>	<u>4.741</u>	<u>2.041</u>	<u>249.875</u>

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 dezembro 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.

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 da perda dos benefícios. Não há saldo de reserva de incentivos fiscais no patrimônio líquido pois há prejuízos acumulados.

16. Outros passivos

	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
Outras contas a pagar (i)	17.372	15.282
Demurrage a pagar	14.098	12.638
Custo de importação a pagar	30.734	23.258
Provisão de comissões	5.103	4.972
Rateio de importação	45	45
	67.352	56.195

- (i) Refere-se a valores provisionados para pagamentos a assessores externos, que auxiliam a Companhia no processo de Recuperação Judicial, assim como, provisões pagamentos de honorários advocatícios em decorrência de acordo firmados junto a alguns credores.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 31 de março de 2021 e 2020 (em milhares, exceto valores por ação):

	<u>31 de março de 2021</u>	<u>31 de março de 2020</u>
Resultado atribuível aos acionistas da Companhia	(7.456)	(204.993)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação (em milhares)	53.857	53.857
Resultado básico e diluído por ação ordinária – R\$	<u>(0,1384)</u>	<u>(3,8062)</u>

Nos períodos findos em 31 de março de 2021 e 2020, 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.

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, o produto 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 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.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	Trimestre findo 31/03/2021	Trimestre findo 31/03/2020
Vendas brutas de produtos	748.993	392.392
(-) Deduções da receita bruta de vendas:		
Devoluções das vendas	(1.182)	(1.652)
Impostos sobre as vendas	(8.559)	(4.503)
Incentivos fiscais ICMS (Desenvolve)	2.041	833
	<u>741.293</u>	<u>387.070</u>

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 31/03/2021	Trimestre findo 31/03/2020
Matérias-primas e materiais de produção	569.217	332.450
Despesas com transporte	13.346	9.965
Despesas com pessoal (Nota 22)	24.073	21.403
Despesas comerciais	5.586	2.926
Depreciação e amortização	6.710	6.847
Participação nos resultados (Nota 22)	5.493	288
Despesas com publicidade	201	95
Arrendamentos mercantis operacionais	17	27
Despesas com consultorias	856	-
Outros gastos	19.301	16.223
	<u>644.800</u>	<u>390.224</u>
Classificados como:		
Custos dos produtos vendidos	591.901	352.458
Despesas com vendas	26.461	20.071
Despesas gerais e administrativas	26.438	17.695
	<u>644.800</u>	<u>390.224</u>

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

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 em “Despesas financeiras, líquidas”.

	<u>Trimestre findo</u> <u>31/03/2021</u>	<u>Trimestre findo</u> <u>31/03/2020</u>
Variação cambial ativa	13.094	23.661
Variação cambial passiva	(98.225)	(229.099)
	<u>(85.131)</u>	<u>(205.438)</u>

21. Despesas financeiras, líquidas

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.

	<u>Trimestre findo</u> <u>31/03/2021</u>	<u>Trimestre findo</u> <u>31/03/2020</u>
Despesas financeiras		
Juros sobre passivos financeiros	(6.212)	(11.750)
Descontos concedidos	(1.194)	(506)
Juros incorridos sobre as dívidas inscritas na Recuperação judicial	(19.686)	(20.186)
Despesas com ajustes a valor presente	(3)	(2)
Despesas com ajustes a valor justo	(566)	(1.119)
Tributos e taxas sobre operações financeiras	(196)	(504)
Variações monetárias passivas	(1.015)	(781)
	<u>(28.712)</u>	<u>(34.848)</u>
Receitas financeiras		
Variações monetárias ativas	988	2.220
Receitas com ajustes a valor presente	3.813	3.932
Receitas com ajuste a valor justo	1.694	1.183
Rendimentos sobre aplicações financeiras	166	7
Juros sobre ativos financeiros e descontos obtidos	495	591
	<u>7.156</u>	<u>7.933</u>
	<u>(21.556)</u>	<u>(26.915)</u>

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22. Despesas com empregados

As despesas com empregados estão demonstradas a seguir:

	Trimestre findo 31/03/2021	Trimestre findo 31/03/2020
Ordenados e salários	13.578	12.467
Indenizações	321	697
Custos de previdência social	3.600	3.246
Benefícios previstos em Lei	1.980	1.556
Benefícios adicionais (i)	<u>4.594</u>	<u>3.437</u>
	<u>24.073</u>	<u>21.403</u>
Participação nos resultados	<u>5.493</u>	<u>288</u>
	<u><u>29.566</u></u>	<u><u>21.691</u></u>

(i) Assistência médica, seguro de vida, previdência complementar (contribuição definida), 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.

Segue a composição dos instrumentos financeiros por categoria:

	31 de março de 2021		
	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado	Total
Ativos, conforme balanço patrimonial			
Caixa e equivalentes de caixa	-	52.981	52.981
Contas a receber de clientes	52.137	151.061	203.198
Outros ativos, excluindo adiantamentos realizados	-	6.013	6.013
Depósitos judiciais	-	21.406	21.406
Dep. Judiciais, redutor da prov. conting.	<u>-</u>	<u>3.216</u>	<u>3.216</u>
	<u>52.137</u>	<u>234.677</u>	<u>286.814</u>

Notas Explicativas**Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial****Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias
financeiras em 31 de março de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31 de março de 2021	
	Outros passivos financeiros	Total
Passivos, conforme balanço patrimonial		
Empréstimos e financiamentos	77.642	77.642
Empréstimo e financiamentos RJ	383.480	383.480
Fornecedores	367.513	367.513
Fornecedores RJ	619.479	619.479
Outros passivos, excluindo pagamentos antecipados	45.511	45.511
	<u>1.493.625</u>	<u>1.493.625</u>

	31 de dezembro de 2020		
	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado	Total
Ativos, conforme Balanço Patrimonial			
Caixa e equivalentes de caixa	-	39.970	39.970
Contas a receber de clientes	104.844	81.822	186.666
Outros ativos, excluindo adiantamentos realizados	-	9.522	9.522
Depósitos judiciais	-	20.173	20.173
Dep. Judiciais, redutor da prov. contingências.	-	3.201	3.201
	<u>104.844</u>	<u>154.688</u>	<u>259.532</u>

	31 de dezembro de 2020	
	Outros passivos financeiros	Total
Passivos, conforme Balanço Patrimonial		
Empréstimos e financiamentos	307.817	307.817
Empréstimos e financiamentos - RJ	347.016	347.016
Fornecedores	330.508	330.508
Fornecedores - RJ	573.672	573.672
Outros passivos, excluindo pagamentos antecipados	36.112	36.112
	<u>1.595.125</u>	<u>1.595.125</u>

Notas Explicativas**Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial****Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias
financeiras em 31 de março de 2021****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

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

	31 de março de 2021	
	Valor contábil	Valor justo
Ativos financeiros		
Caixa e equivalentes de caixa	52.981	52.981
Contas a receber de clientes	203.198	203.198
Outros ativos, excluindo adiantamentos realizados	6.013	6.013
Depósitos judiciais	21.406	21.406
Depósitos Judiciais, redutor da provisão para contingência	3.216	3.216
Passivos financeiros		
Empréstimos e financiamentos	(77.642)	(77.642)
Empréstimos e financiamentos - RJ	(383.480)	(383.480)
Fornecedores	(367.513)	(367.513)
Fornecedores - RJ	(619.479)	(619.479)
Outros passivos, excluindo pagamentos antecipados	(45.511)	(45.511)
	31 de dezembro de 2020	
	Valor contábil	Valor justo
Ativos financeiros		
Caixa e equivalentes de caixa	39.970	39.970
Contas a receber de clientes	186.666	186.666
Outros ativos, excluindo adiantamentos realizados	9.522	9.522
Depósitos judiciais	20.173	20.173
Depósitos judiciais, redutor da provisão para contingência	3.201	3.201
Passivos financeiros		
Empréstimos e financiamentos	(307.817)	(307.817)
Empréstimos e financiamentos - RJ	(347.016)	(347.016)
Fornecedores	(330.508)	(330.508)
Fornecedores - RJ	(573.672)	(573.672)
Outros passivos, excluindo pagamentos antecipados	(36.112)	(36.112)

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 por meio 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

	<u>31 de março de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
	<u>Nível II</u>	<u>Nível II</u>
Ativos financeiros		
Subcarteira negociada - FIDC	52.137	104.844

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, não havia outros ativos e passivos avaliados a valor justo.

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 câmbio, risco de taxa de juros), 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.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(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 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, 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:

	Prazos para o impacto financeiro previsto	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
Importação em andamento (Nota 5) US\$ 15.983 mil (US\$9.341 mil em 31/12/2020)	Até 35 dias	(91.058)	(48.540)
Fornecedores no exterior (Nota 11) US\$ 48.204 mil (US\$ 45.266 mil em 31/12/2020)	Até 178 dias	274.635	235.235
Fornecedores – RJ US\$ 77.863 mil (Nota 13)	Até o ano de 2045	443.611	764.179
Empréstimos e financiamentos – RJ US\$ 57.032 mil /€\$ 18 mil	Até o ano de 2045	324.931	730.192
		<u>952.119</u>	<u>1.681.066</u>
Contas a receber no exterior US\$ 156 mil (US\$173 mil em 31/12/2020) (Nota 4)	Até 30 dias	(887)	(900)
Exposição líquida		<u>951.232</u>	<u>1.680.166</u>

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 conseqüente 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 período, 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:

	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
Conta corrente e depósitos bancários de curto prazo	<u>52.981</u>	<u>39.970</u>
Baixo risco para longo prazo	<u>52.981</u>	<u>39.970</u>

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.

Notas Explicativas**Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial****Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias
financeiras em 31 de março de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(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 Vinte e Cinco anos
Em 31 de dezembro de 2020			
Empréstimos e financiamentos	267.536	3.826	36.455
Empréstimos e financiamentos - RJ	-	-	347.016
Fornecedores	81.346	249.162	-
Fornecedores - RJ	-	-	573.062
Outros passivos, excluindo pagamentos antecipados	36.112	-	-
Em 31 de março de 2021			
Empréstimos e financiamentos	60.687	16.955	-
Empréstimos e financiamentos - RJ	-	-	383.480
Fornecedores	354.841	12.672	-
Fornecedores - RJ	-	-	619.480
Outros passivos, excluindo pagamentos antecipados	45.511	-	-

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(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\$ 5,4000/US\$ e R\$6,6430/EUR\$, com base no relatório semanal FOCUS divulgado pelo Banco Central (BC), observadas no fechamento de 31 de março de 2021, 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.

Instrumentos financeiros não derivativos

• 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\$ 4,0500	R\$ 2,7000	R\$ 5,4000	R\$ 6,7500	R\$ 8,1000
Fornecedor no exterior, líquido de importação em trânsito	43.499	86.999	9.580	(43.499)	(86.999)
Fornecedores RJ	105.116	210.231	23.149	(105.116)	(210.231)
Empréstimos e financiamentos RJ	76.994	153.988	16.956	(76.994)	(153.988)
Contas a receber no exterior	(210)	(421)	(46)	210	421
Ganho (perda), líquido	<u>225.398</u>	<u>450.797</u>	<u>49.638</u>	<u>(225.398)</u>	<u>(450.797)</u>

• Câmbio EUR

	Impacto no resultado do exercício e no patrimônio líquido - Cenários				
	II	III	Provável	II	III
Cotação do dólar	-25%	-50%		25%	50%
	R\$ 4,9823	R\$ 3,3215	R\$ 6,6430	R\$ 8,3038	R\$ 9,9645
Financiamento de importação	(817)	(1.634)	-	817	1.634
Ganho (perda), líquido	<u>(817)</u>	<u>(1.634)</u>	<u>-</u>	<u>817</u>	<u>1.634</u>

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(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 31 de março de 2021, esse índice ficou em 38,5% (50,9% em 31 de dezembro de 2020).

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 unidades de Candeias – BA e Viana – ES com limite máximo de indenização de R\$67.000, para as unidades de Dourados - MS, Porto Alegre - RS, Manhuaçu - MG, Três Corações – MG, Uberaba - MG e Paranaguá – PR, com limite máximo de indenização de R\$30.000, para as unidades de Paulínia com limite máximo de indenização de R\$21.399, para a frota de veículos com limite máximo de indenização de R\$100, e para parte do contas a receber, crédito rural, com limite máximo de indenização de R\$50.000.

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.

Notas Explicativas**Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial****Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As informações por segmento de negócios, revisadas pelos principais tomadores de decisão e correspondentes aos períodos findos em 31 de março de 2021 e 2020, são as seguintes:

	Trimestre findo 31/03/2021			Trimestre findo 31/03/2020		
	Industrial	Misturadoras	Total	Industrial	Misturadoras	Total
Receita bruta de vendas	-	748.993	748.993	-	392.392	392.392
Deduções e impostos sobre vendas	-	(7.700)	(7.700)	-	(5.322)	(5.322)
Receita líquida de vendas	-	741.293	741.293	-	387.070	387.070
Custos dos produtos vendidos	(652)	(590.682)	(591.901)	(1.090)	(351.368)	(352.458)
Lucro (prejuízo) bruto	(652)	150.611	149.392	(1.090)	35.702	34.612
Despesas operacionais	-	-	(52.302)	-	-	(38.300)
Despesas financeiras, líquidas	-	-	(106.687)	-	-	(232.353)
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	-	-	(9.597)	-	-	(236.041)
Imposto de renda e contribuição social	-	-	2.141	-	-	31.048
Prejuízo do período	-	-	(7.456)	-	-	(204.993)
Depreciação e amortização	190	6.520	6.710	287	6.825	7.112
EBITDA	(462)	104.826	103.800	(803)	4.227	3.424

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.

Os ativos por segmento de negócio podem ser assim demonstrados.

	31 de março de 2021			31 de dezembro de 2020		
	Industrial	Misturadoras	Total	Industrial	Misturadoras	Total
Estoques	1	466.950	466.951	1	587.930	587.931
Imobilizado e Intangível	29.668	398.787	428.455	29.857	395.401	425.258
Demais ativos	-	807.893	807.626	-	797.724	797.724
Total dos ativos	29.669	1.673.630	1.703.032	29.858	1.781.055	1.810.913

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.

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em função de uma Ação Civil Pública proposta pelos 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 auditado) de SSP (super fosfato simples) e 200 mil toneladas (não auditado) de ácido sulfúrico, o que atualmente representa cerca de 40% da nossa necessidade de SSP (não auditado), ou seja, 6% do total do nosso consumo de matérias-primas de fertilizantes (não auditado). No período findo em 31 de março de 2021, a depreciação da fábrica registrada no resultado foi de R\$ 190 (2020 - R\$ 1.075).

27. Ativos não circulantes mantidos para venda

Os ativos não circulantes são classificados como ativos mantidos para venda quando seu valor contábil for recuperável, principalmente, por meio de uma venda e quando essa venda for praticamente certa. Estes ativos são avaliados pelo menor valor entre o valor contábil e o valor justo menos os custos de venda.

O saldo abaixo refere-se a unidade de mistura de Uberaba/MG a qual, em 31 de março de 2021, estava hibernada, e em processo de alienação conforme descrito na Nota 1.

Classe de ativos não circulante mantidos para venda:

	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2021
Edifícios e Construções	10.534	10.534
Imobilizações em andamento	54	54
Instalações	34	34
Máquinas e Equipamentos	2.782	2.782
Moveis e Utensílios	80	80
Terrenos	2.281	2.281
	<u>15.765</u>	<u>15.765</u>

Notas Explicativas

Fertilizantes Heringer S.A. – em Recuperação Judicial

Notas Explicativas da administração às informações financeiras intermediárias financeiras em 31 de março de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

28. Eventos subsequentes

No dia 13 de maio de 2021, o Supremo Tribunal Federal (“SFT”) concluiu o julgamento dos embargos de declaração no processo em que foi firmada a tese de que o ICMS não compõe a base de cálculo do PIS e da Cofins.

A Suprema Corte decidiu e reafirmou, que o ICMS a ser excluído deverá ser o destacado na nota fiscal e não o efetivamente pago.

Quanto à modulação, foi formado quórum qualificado (oito votos) no sentido de, acolher parcialmente os embargos apenas para modular o julgado cuja produção dos efeitos seja a partir 15/03/2017, data de julgamento e fixação da tese do RE nº 574.706, ressaltando ainda as ações judiciais e administrativas protocoladas até a data da referida sessão.

Assim, a Corte definiu que a partir do julgamento de mérito (15/03/2017) deverá o ICMS destacado ser excluído das bases de cálculo do PIS e da COFINS, com a ressalva de que os contribuintes que ajuizaram ações até a citada data do julgamento poderão reaver os valores pagos a maior desde os cinco anos anteriores à data do ajuizamento das respectivas ações.

A administração da Companhia procedeu com a avaliação do tema e considerando que, conforme descrito na Nota 7, a Companhia com o apoio de seus consultores jurídicos, adotou a metodologia pelo valor destacado em nota fiscal para levantamento do crédito tributário, a referida decisão não traz impacto às informações trimestrais do período findo em 31 de março de 2021.

* * *

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

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 (a "Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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 (R1) – 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, conseqüentemente, 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.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum 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 (R1) 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 1.2 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 1.2, 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.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2021, 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, não temos conhecimento de nenhum 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, 14 de maio de 2021

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

Eduardo Dias Vendramini
Contador CRC 1SP220017/O-4

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

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

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

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