



■ RELATÓRIO DE ATIVIDADES

Autos nº 010/1.18.0009229-6

Ação: Recuperação Judicial

1ª Vara Cível da Comarca de Caxias do Sul - RS

Recuperanda: Microinox Fundição de Precisão e Usinagem Ltda.

Administração Judicial: Brizola e Japur Administração Judicial

BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial



ÍNDICE

1. Introdução.....	3
1.1. Considerações Preliminares.....	3
1.2. Estágio Processual.....	4
1.3. Cronograma Processual.....	5
2. Informações sobre a Recuperanda.....	7
2.1. Perfil dos Credores.....	7
2.2. Visita à sede da Recuperanda.....	8
2.3. Análise Econômico-Financeira.....	9
2.4. Informações adicionais.....	13
3. Registro Fotográfico.....	14



1. Introdução

1.1. Considerações Preliminares

Primeiramente, cumpre referir as premissas que embasaram este relatório, bem como destacar alguns pontos que julgamos pertinentes para uma melhor compreensão do trabalho desenvolvido.

Para chegarmos às conclusões apresentadas no presente relatório, entre outros aspectos: (i) tomamos como boas e válidas as informações contidas nas demonstrações contábeis da Microinox Fundação de Precisão e Usinagem Ltda., as quais foram fornecidas por seus administradores; e (ii) conduzimos discussões com membros integrantes da administração da Microinox Fundação de Precisão e Usinagem Ltda. sobre os negócios e as operações da referida sociedade empresária.

Nenhum dos profissionais que participaram da elaboração deste relatório têm qualquer interesse financeiro na Recuperanda ou qualquer relação com quaisquer das partes envolvidas, o que caracteriza nossa independência em relação ao presente trabalho.

A administração da Microinox Fundação de Precisão e Usinagem Ltda. e seus sócios não impuseram qualquer restrição a: (i) obter todas as informações solicitadas para produzir este relatório; e (ii) chegar de forma independente às conclusões aqui contidas.

Este relatório e as opiniões aqui contidas tem a finalidade de informar a todos os interessados no presente processo, observando o fato de que qualquer leitor deste relatório deve estar ciente das condições que nortearam este

trabalho.

Exceto quando expressamente mencionado, os valores indicados neste relatório estão expressos em reais (R\$).



1.2. Estágio Processual

Trata-se de Recuperação Judicial requerida em 25/08/2017 por sociedade empresária dedicada à fabricação e fornecimento de peças e componentes pelo processo de fundição de precisão, além da execução de serviços de usinagem.

Após análise dos requisitos objetivos e subjetivos, o deferimento do processamento se deu em 11/09/2017, perante a Comarca de Feliz, recebendo o número 146/1.17.0000927-2.

Remetidas as correspondências previstas no art. 22, I, “a”, da Lei 11.101/2005, logo após a investidura no encargo, o edital de que trata o art. 52, §1º, da Lei 11.101/2005, foi publicado em 28/09/2017.

Após primeiros relatórios da Administração Judicial, a competência foi declinada para a Comarca de Caxias do Sul.

Encerrada a fase administrativa de verificação de créditos e apresentado o plano de recuperação, o edital contendo a relação de credores do art. 7º, § 2º, e o aviso de recebimento do plano de recuperação previsto no art. 53, parágrafo único, ambos da LRF, foi publicado em 06/09/2018.

No prazo legal previsto no art. 55, da LRF, foram apresentadas objeções ao plano de recuperação e a Administração Judicial requereu a convocação da assembleia-geral de credores para os dias 21/02/2019 e 14/03/2019.

Ante a alegação de uma possível negociação em curso para aquisição da Recuperanda, esta postulou que a assembleia não fosse designada no prazo de

180 dias, enquanto promovidas as diligências por parte do interessado.

Em função do pedido da Recuperanda e do prazo assinalado no art. 36, da LRF, a Administração Judicial sugeriu novas datas, quais sejam 11/06/19 (1ª convocação) e 25/06/19 (2ª convocação).

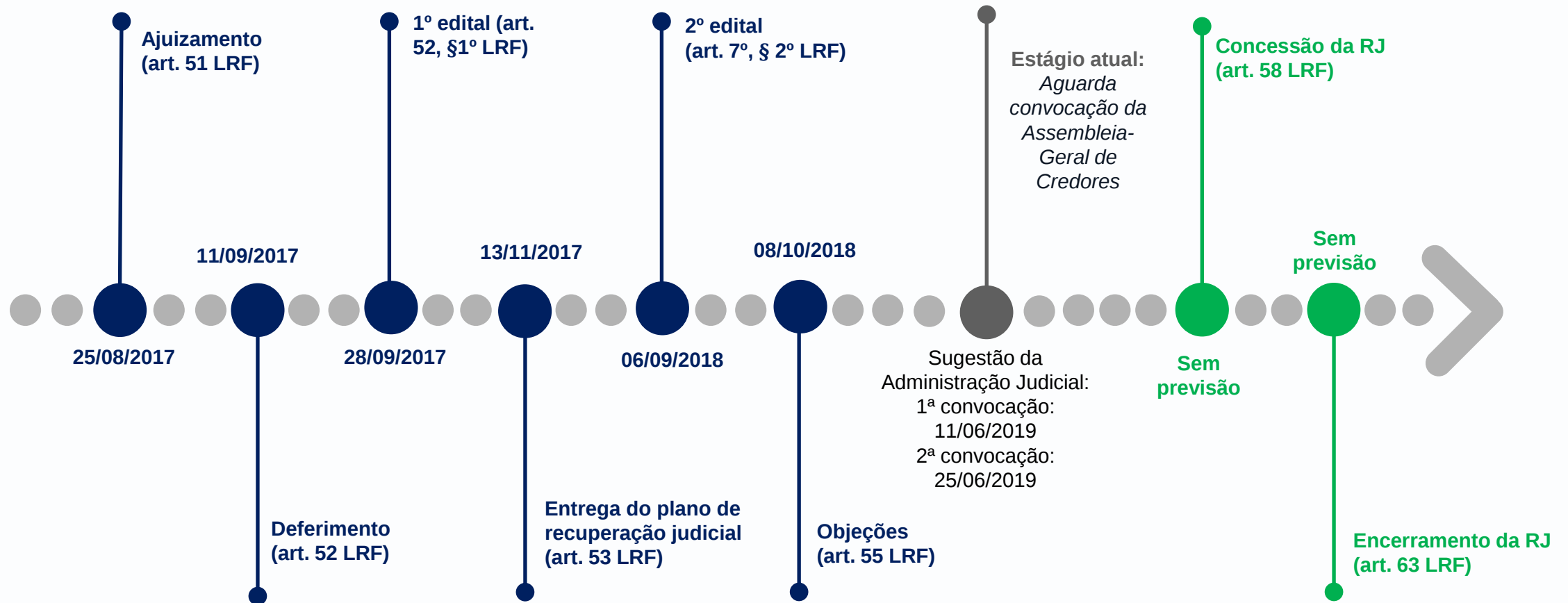
Aguarda apreciação deste MM. Juízo para convocação do conclave.

É como se encontra o processo.

1.3. Cronograma Processual

Abaixo apresentamos o cronograma processual da Recuperanda subdividido nas etapas de Recuperação Judicial e verificação de créditos.

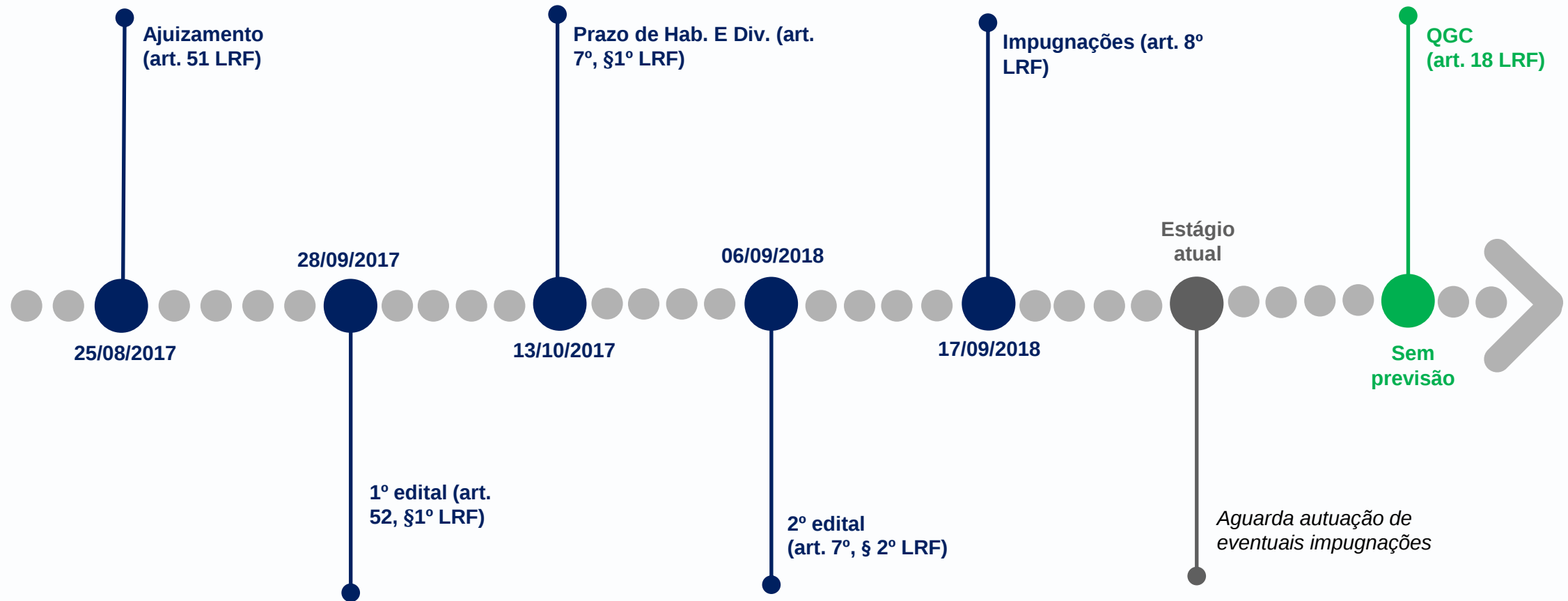
Recuperação judicial



1.3. Cronograma Processual

Abaixo apresentamos o cronograma processual da Recuperanda subdividido nas etapas de Recuperação Judicial e verificação de créditos.

Verificação de créditos

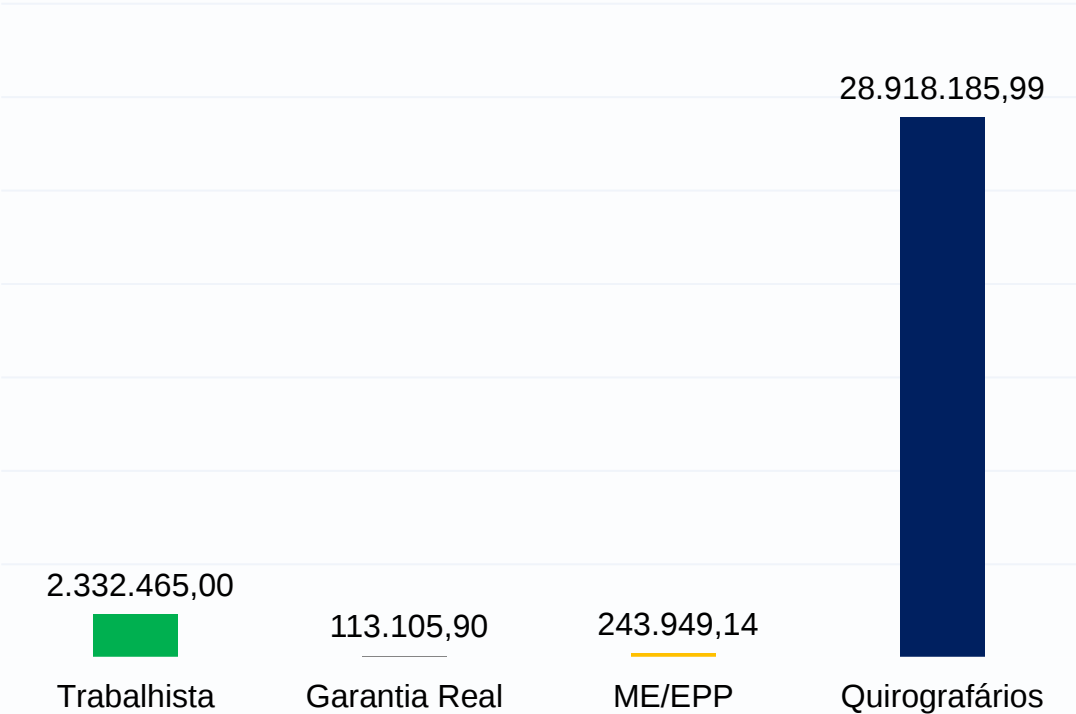


2. Informações sobre a Recuperanda

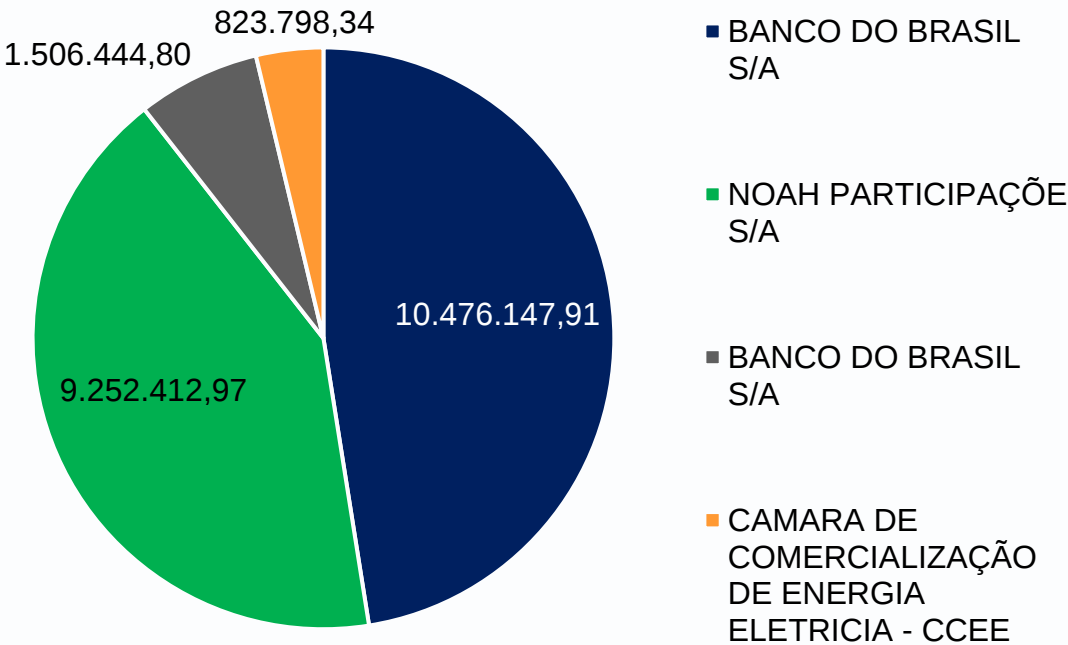
2.1. Perfil dos Credores

O passivo sujeito à Recuperação Judicial atinge a monta aproximada de R\$ 31.607.706,03. A lista de credores da Recuperanda é composta pela **Classe I – Trabalhistas (7,4%)**, **Classe II – Garantia Real (0,4%)**, **Classe III – Quirografários (91,5%)** e **Classe IV – ME/EPP (0,8%)**. Abaixo representamos o perfil da dívida da Recuperanda através de gráficos:

Perfil dos credores (R\$)



Principais credores (R\$)



2.2. Visita à sede da Recuperanda

No dia 14 de março de 2019, a Administração Judicial realizou visita à sede da Microinox Fundação de Precisão e Usinagem Ltda., na cidade de Caxias do Sul – RS, ocasião em que foi recebida pelo coordenador administrativo financeiro, Sr. Lucas Theisen.

Primeiramente foi informado que, após um longo período de tempo, a Recuperanda realizou pagamento do FGTS referente aos meses de dezembro/18, janeiro/19 e fevereiro/19.

Em contrapartida, a receita líquida de vendas do mês de dezembro/18 foi muito abaixo da média mensal, acumulando um faturamento total de R\$ 21.310.000,00 no ano de 2018. Adicionalmente, segundo o Sr. Lucas, os primeiros meses do ano 2019 não apresentaram faturamentos expressivos.

Além dos pedidos a serem faturados para a Faurecia a partir de abril de 2019, a Recuperanda informou que não há perspectiva imediata de novos clientes, sendo que existe a possibilidade de redução nos pedidos da Tremec, seu principal cliente atualmente, dado suas reestruturações internas.

Por fim, o Sr. Lucas informou que não há novidades com relação às tratativas junto à CCEE, porém mencionou que o futuro retorno para o mercado cativo geraria aumentos consideráveis no custo de energia. Em seguida, o representante da Recuperanda acompanhou a equipe da Administração Judicial em uma visita à fábrica.

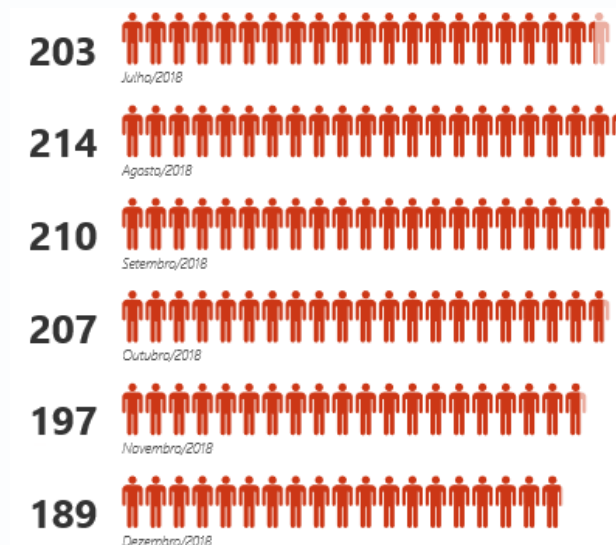
Com a finalidade de melhor demonstrar aos interessados as atividades da

Recuperanda, a inspeção *in loco* foi registrada em vídeo. O registro pode ser visualizado decifrando-se o QR Code¹ abaixo:



¹QR Code é a abreviação de quick response code (código de resposta rápida). Trata-se de um código de barras bidimensional com capacidade de codificar atalhos para endereços eletrônicos. Para decifrar o código, é preciso ter um leitor de QR Code instalado no celular ou no computador. Feito isso, basta aproximar a câmera do smartphone ou a webcam do símbolo. Quase instantaneamente, o emblema dá acesso aos vídeos da visita da equipe de perícia.

Não menos relevante, apresentamos a evolução do quadro funcional em dezembro/18:



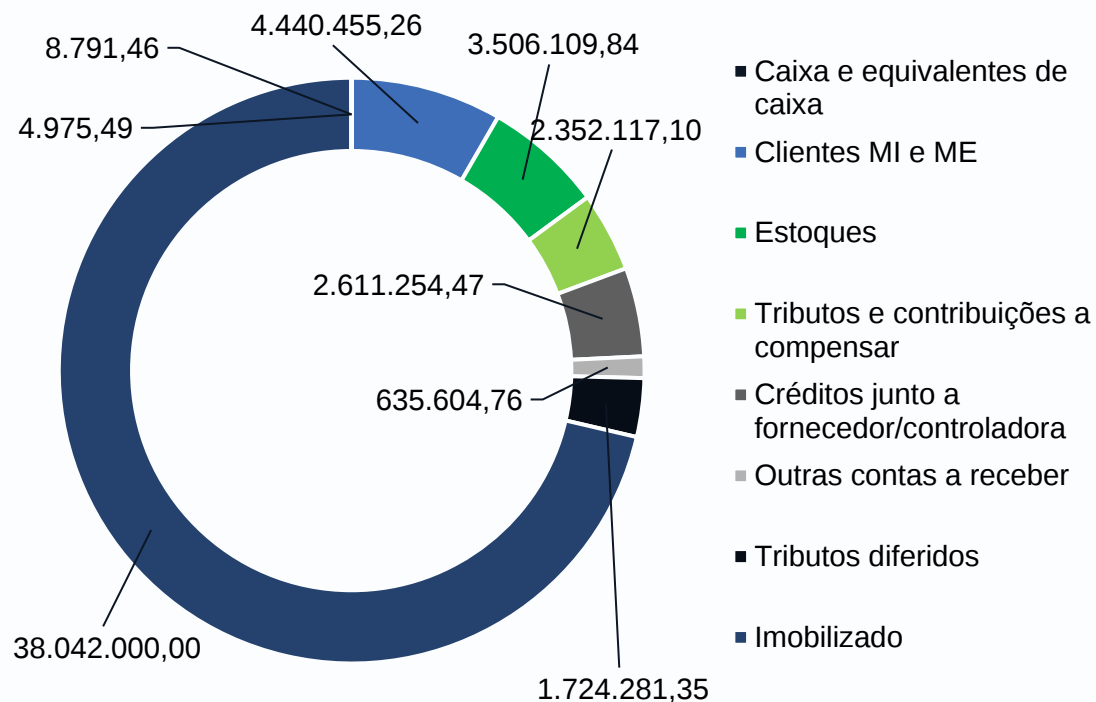
2.3. Análise Econômico-Financeira

Foram encaminhadas à Administração Judicial as demonstrações contábeis da Recuperanda referentes ao mês de dezembro/18. Apresenta-se abaixo uma análise sobre sua situação econômico-financeira:

	nov-18	dez-18	AV	AH		nov-18	dez-18	AV	AH
Ativo circulante	12.860	12.034	23%	-6%	Passivo circulante	47.344	47.789	90%	1%
Caixa e equivalentes de caixa	6	5	0%	-17%	Fornecedores	10.601	10.738	20%	1%
Clientes Mercado Interno	1.881	1.214	2%	-35%	ACC	4.931	5.472	10%	11%
(PDD)	-204	-150	0%	-26%	Duplicatas Descontadas	1.787	1.069	2%	-40%
Clientes Mercado Externo	3.330	3.377	6%	1%	Empréstimos e financiamentos	2.129	2.483	5%	17%
Estoques	3.646	3.506	7%	-4%	Obrigações trabalhistas	11.309	11.301	21%	0%
Tributos e contribuições a compensar	2.321	2.341	4%	1%	Obrigações tributárias	10.491	10.731	20%	2%
Créditos junto a fornecedor	1.216	1.175	2%	-3%	Adiantamento de clientes	3.539	3.542	7%	0%
Créditos junto a controladora	0	0	0%	0%	Parcelamentos a pagar	1.176	994	2%	-15%
Despesas do exercício seguinte	106	96	0%	-9%	Outras obrigações	1.381	1.459	3%	6%
Outras contas a receber	558	470	1%	-16%	Passivo não circulante	5.435	6.009	11%	11%
Ativo não circulante	40.695	41.294	77%	1%	Fornecedores	0	0	0%	0%
Tributos e contribuições a compensar	8	11	0%	38%	Empréstimos e financiamentos	0	0	0%	0%
Tributos diferidos	1.618	1.724	3%	7%	Tributos diferidos	29	22	0%	-24%
Créditos junto a controladora	821	1.437	3%	75%	Provisão para litígios	833	1.171	2%	41%
Outras contas a receber	70	71	0%	1%	Obrigações trabalhistas	0	0	0%	0%
Imobilizado	38.173	38.042	71%	0%	Obrigações tributárias	0	0	0%	0%
Intangível	5	9	0%	80%	Adiantamento de controladora	2.011	2.011	4%	0%
Total do ativo	53.555	53.328	100%	0%	Parcelamentos a pagar	0	2.805	5%	0%
					Outras obrigações	2.562	0	0%	-100%
					Patrimônio líquido	776	-470	-1%	-161%
					Capital social	74.060	74.060	139%	0%
					Lucros acumulados	-88.267	-89.513	-168%	1%
					Outros resultados abrangentes	14.983	14.983	28%	0%
					Adiantamento para futuro aumento de capital	0	0	0%	0%
					Total do Passivo + PL	53.555	53.328	113%	0%

2.3. Análise Econômico-Financeira

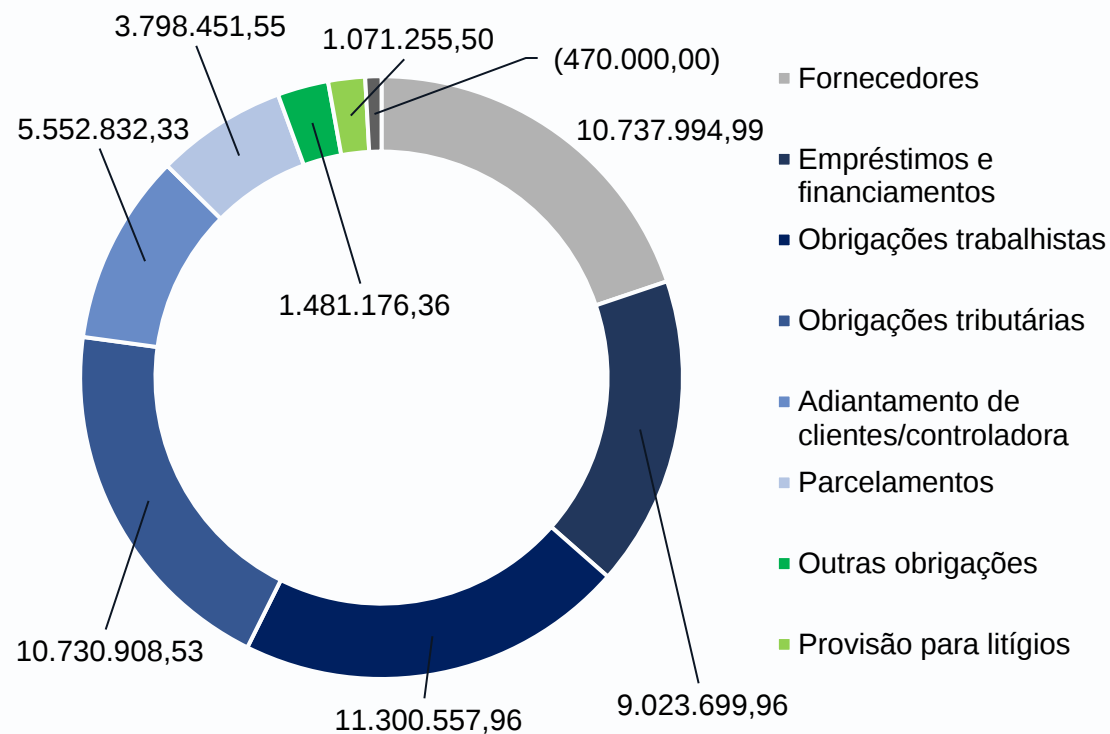
Foram encaminhadas à Administração Judicial as demonstrações contábeis da Recuperanda referentes ao mês de dezembro/18. Apresenta-se abaixo uma análise sobre sua situação econômico-financeira:



- O ativo da Recuperanda, em 31/12/2018, montava o valor de R\$ 53.328.000,00.
- As principais variações entre os meses de novembro e dezembro de 2018 foram:
 - Créditos junto à Controladora (Hidrojet): ↑28,23%, passando de R\$ 821.225,74 para R\$ 1.436.739,98;
 - Clientes: ↓11,30%, passando de R\$ 5.008.100,06 para R\$ 4.440.455,26;
- As rubricas mais relevantes continuam sendo:
 - Imobilizado: R\$ 38.042.000,00 dos quais cerca de R\$ 14.943.000,00 é composto por ajuste de avaliação patrimonial (registrado no patrimônio líquido), o que reduz o valor contábil do ativo imobilizado para aproximadamente R\$ 23.000.000,00;
- Adicionalmente, importa destacar que o saldo de caixa e equivalentes de caixa vêm apresentando reduções desde outubro de 2018.

2.3. Análise Econômico-Financeira

Foram encaminhadas à Administração Judicial as demonstrações contábeis da Recuperanda referentes ao mês de dezembro/18. Apresenta-se abaixo uma análise sobre sua situação econômico-financeira:



• O passivo da Recuperanda, em 31/12/2018, era bastante heterogêneo, subdivido da seguinte forma:

■ Obrigações trabalhistas: R\$ 11.300.557,96 (21,23%) – principalmente encargos sociais a pagar (INSS e FGTS);

■ Fornecedores: R\$ 10.737.994,99 (20,17%) – fornecedores diversos;

■ Obrigações tributárias: R\$ 10.730.908,53 (20,16%) – principalmente ICMS a pagar e respectivos acréscimos;

■ Empréstimos e financiamentos: R\$ 9.023.699,96 (16,95%) – além de bancos comerciais que somam cerca de R\$ 7.000.000,00, há empréstimos de pessoas físicas que somam aproximadamente R\$ 1.000.000,00;

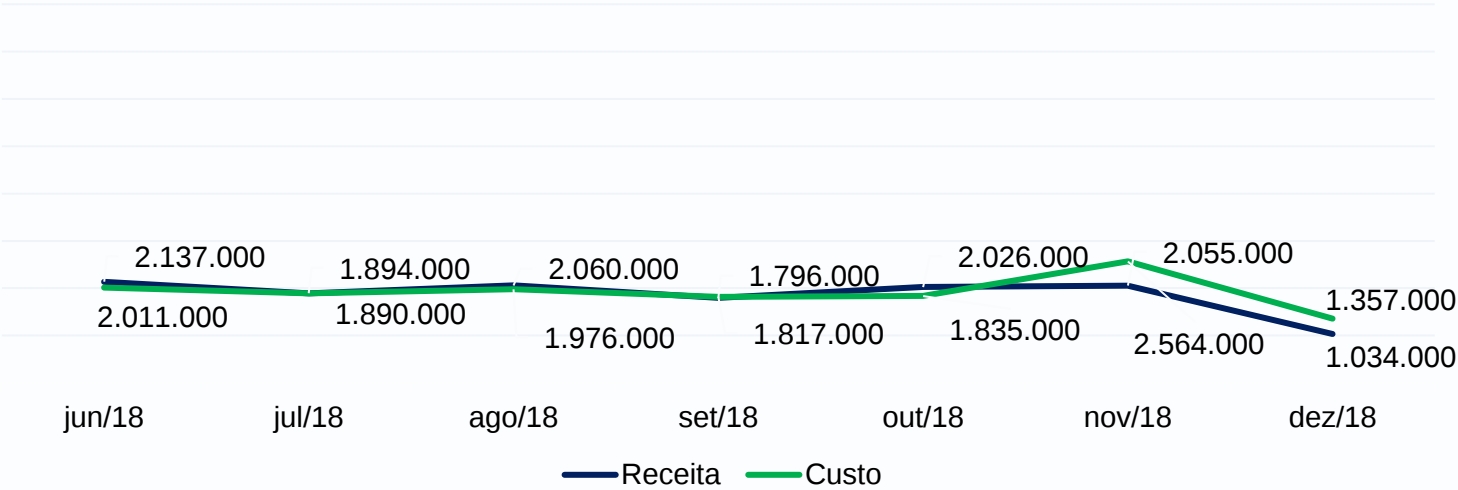
■ Adiantamentos: R\$ 5.552.832,33 (10,43%) – cerca de R\$ 3.500.000,00 se referem a adiantamentos de clientes; e R\$ 2.000.000,00 de adiantamentos junto à Controladora (Hidrojet);

■ Parcelamentos: R\$ 3.798.451,55 (7,14%) – parcelas de curto e longo prazo.

2.3. Análise Econômico-Financeira

- em dezembro/18, a Recuperanda acumulou um faturamento líquido de R\$ 21.310.000,00;
- especificamente no mês de dezembro/18, a receita líquida foi de R\$ 1.034.000,00, valor abaixo da média mensal de 2018, conforme demonstra o gráfico abaixo:

Receita x Custo



- observa-se também que o custo da mercadoria vendida acompanhou a evolução da receita, exceto nos meses de setembro, novembro e dezembro, quando o custo superou o volume de vendas mensal;
- em dezembro/18, a margem bruta foi de -1,18%, bem abaixo da média dos outros meses de 2018 (3%);
- o resultado líquido acumulado em 2018 foi um prejuízo de R\$ 7.860.000,00.

31/12/2018	
Receita líquida de vendas	21.310.000
Custo da mercadoria vendida	(21.562.000)
Resultado Bruto	(252.000)
Despesas comerciais	(1.659.000)
Despesas administrativas	(2.586.000)
Despesas tributárias	(639.000)
Outras receitas (despesas)	(210.000)
Resultado financeiro	(2.439.000)
Imposto diferido	(75.000)
Resultado Líquido	(7.860.000)
Margem Bruta	-1,18%
Margem Líquida	-36,88%

2.4. Informações adicionais



ICMS, não foi recolhido de 04/2012 até 09/2015; INSS Desoneração, não está sendo recolhido desde 05/2017; INSS não está sendo recolhido desde 05/2017; IRRF FUNCIONARIOS, não está sendo recolhido desde 07/2018; FGTS não está sendo recolhido de 04/2012.



A Recuperanda adquiriu um baixo volume de ativos fixos no mês de dezembro 2018, os quais somam o valor aproximado de R\$ 54.000,00, sendo sua maioria composta de equipamentos e ferramentas.



Com exceção dos impostos e do consumo de energia elétrica, a Recuperanda vem conseguindo cumprir os prazos de pagamentos de despesas gerais (água, salários, fornecedores e demais valores não sujeitos à Recuperação Judicial).



Os honorários da Administração Judicial aguardam fixação judicial, nada tendo sido pago até o momento.

3. Registro Fotográfico

ENTRADA SEDE



EXPEDIÇÃO



3. Registro Fotográfico

PEÇAS A SEREM USINADAS



PEÇA FABRICADA PARA FAURECIA



3. Registro Fotográfico

MOLDES

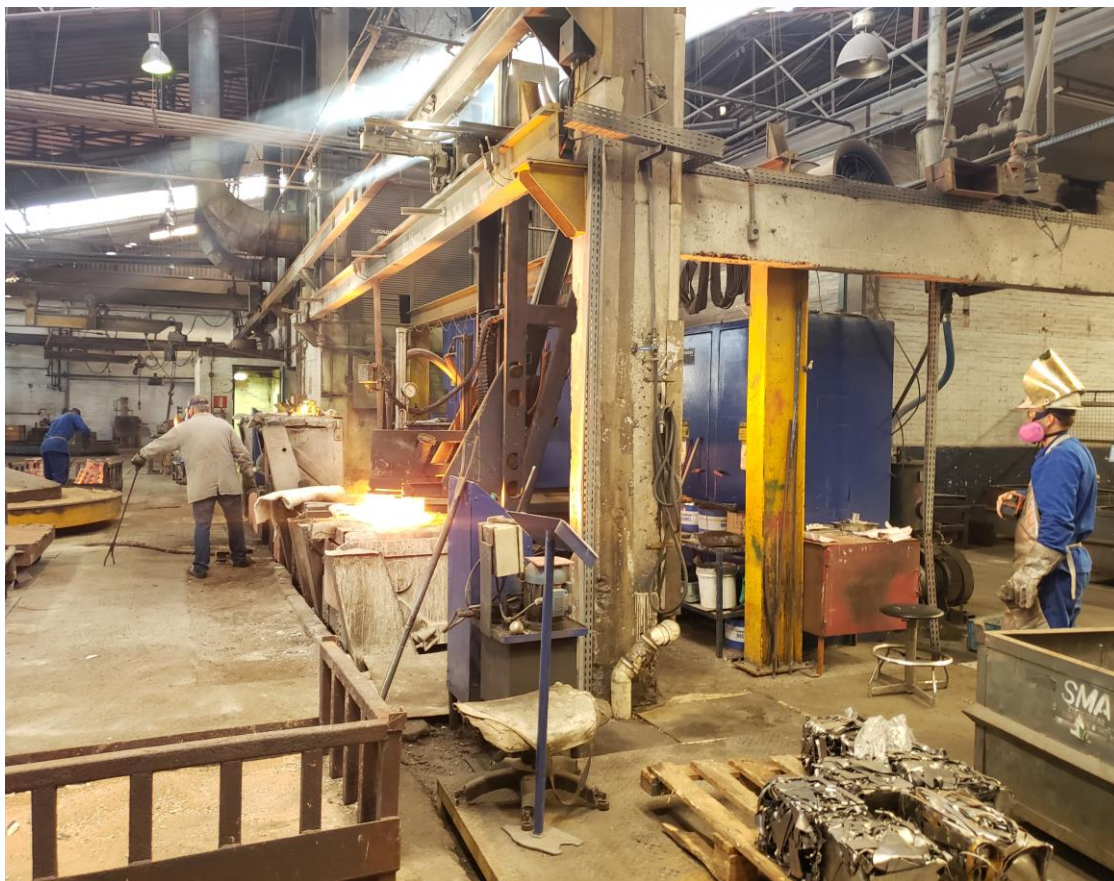


MOLDES



3. Registro Fotográfico

FUNDIÇÃO



ACABAMENTO



BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial

