



■ 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.....	14
3. Registro Fotográfico.....	15



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

Acolhida a sugestão, o conclave ocorrerá em 11/06/2019 (1ª convocação) e

25/06/2019 (2ª convocação), conforme edital de convocação publicado no DJE em 18/04/2019 e no Jornal Pioneiro de 22/04/2019.

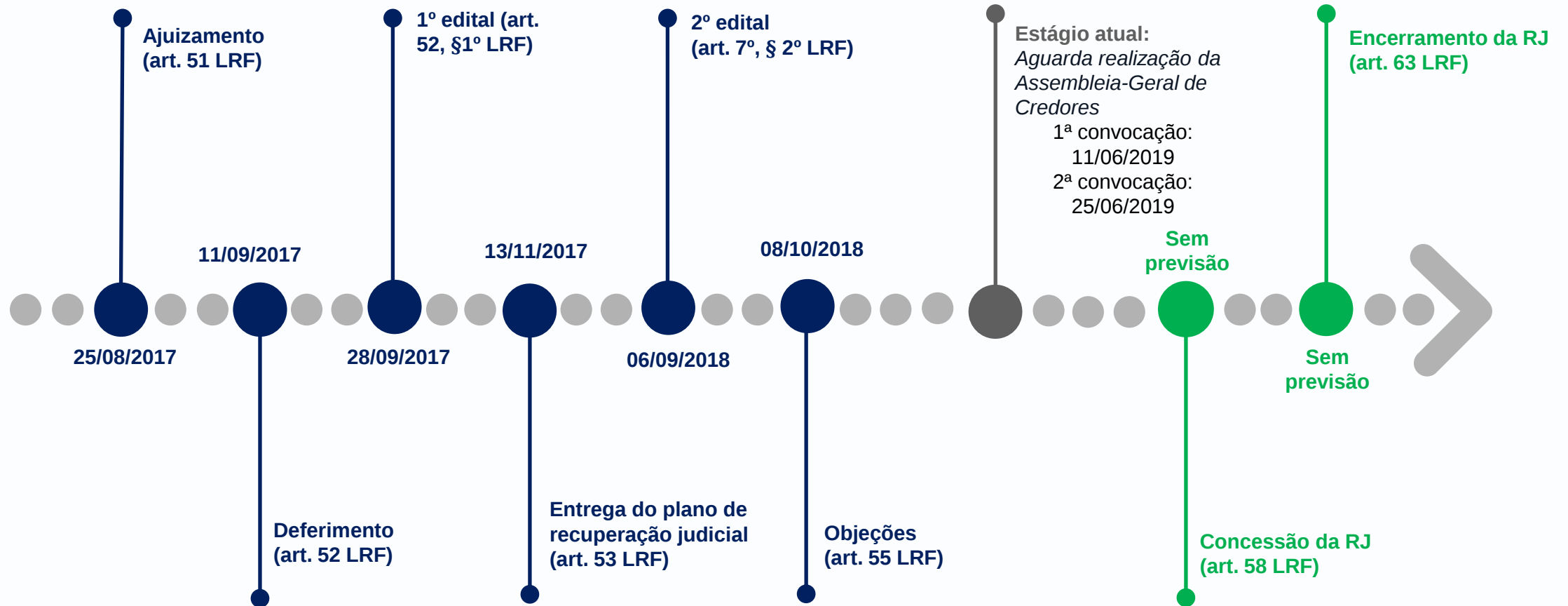
É como se encontra o processo.



1.3. Cronograma Processual

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

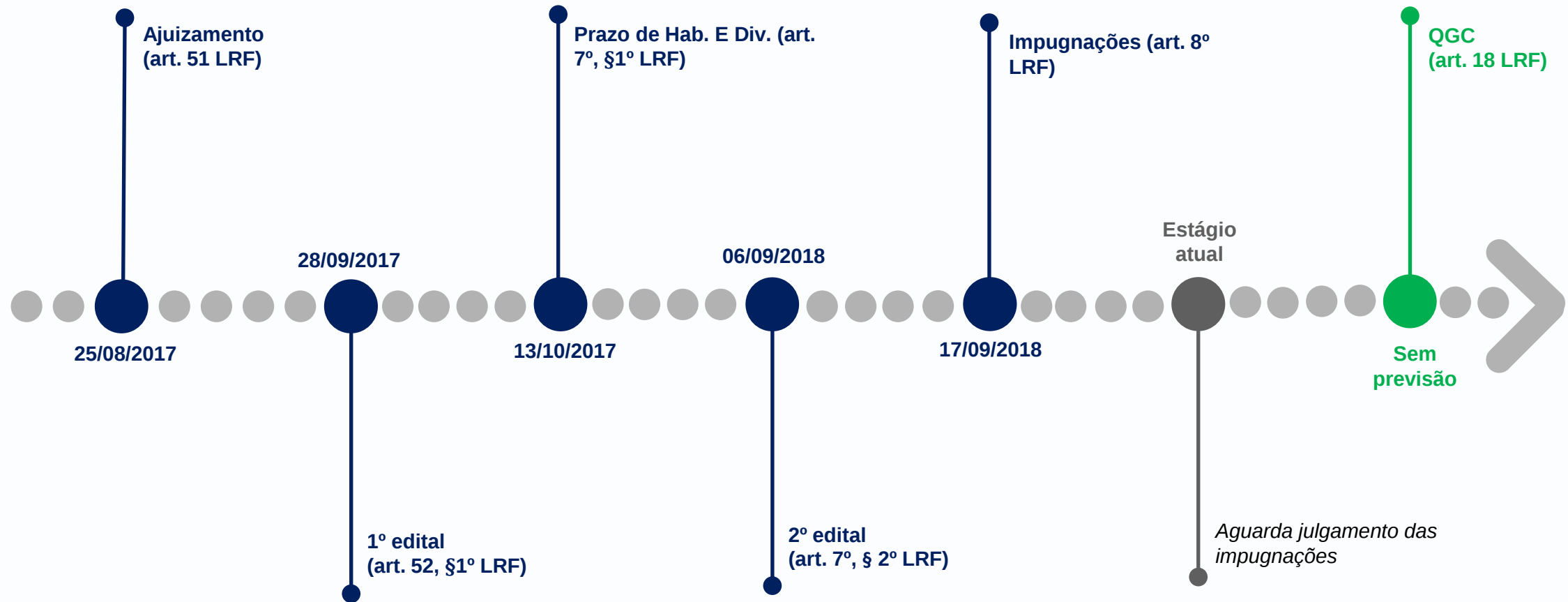
Recuperação judicial



1.3. Cronograma Processual

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

Verificação de créditos

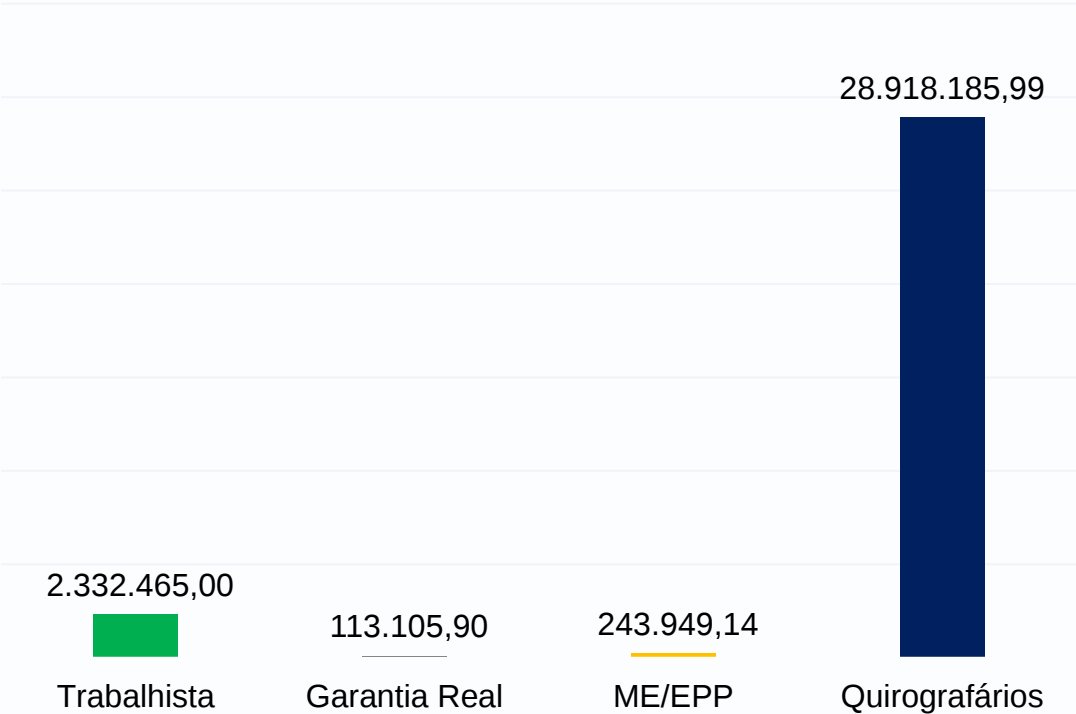


2. Informações sobre a Recuperanda

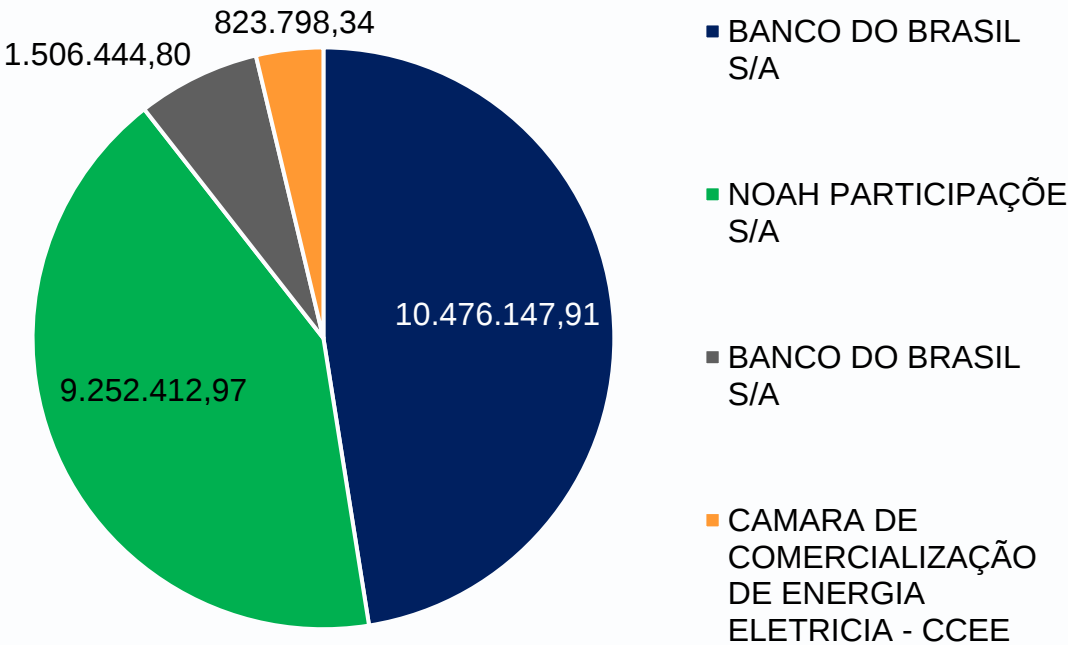
2.1. Perfil dos Credores

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 16 de abril de 2019, a Administração Judicial realizou visita à sede da Microinox Fundição de Precisão e Usinagem Ltda., na cidade de Caxias do Sul – RS, ocasião em que foi recebida pelos Srs. Nadir Rizzi (Diretor Microinox), Roberto Rizzi (Diretor Comercial Microinox), Lucas Theisen (Coordenador Adm/Financeiro Microinox) e Adauto Ferrari (Gerente Adm/Financeiro Hidro Jet).

Este relatório destaca as atualizações gerais da Recuperanda até o dia da visita, porém com análise econômico-financeira dos meses de janeiro/19 e fevereiro/19.

No que tange ao comercial, foi informado que os pedidos da Tremec não sofreram a redução prevista, embora esta tenha enxugado o volume de pedidos em comparação com períodos anteriores.

A administração da Recuperanda espera que até o final do mês de abril/19 seja recebida a “ordem de compra branca” da Faurecia, novo cliente. Esta ordem de compra engloba as vendas para todo o ano de 2019.

Apesar do atraso no início do faturamento dos pedidos da Faurecia, os quais eram previstos para abril/19, a Recuperanda espera que durante o mês de maio/19 possa realizar os primeiros embarques, com melhora em junho/19.

Foi informado também que a Recuperanda está prospectando novos mercados, como os segmentos cirúrgico, alimentício, naval e bélico. Segundo a administração da Recuperanda, a busca por novos mercados possibilitaria melhora no desempenho de vendas, por vezes, com margens de contribuição

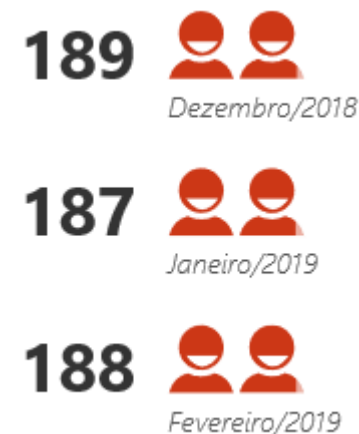
melhores que as do segmento automotivo.

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 realizada pela Administração Judicial.

Não menos relevante, apresentamos a evolução do quadro funcional em fevereiro/19:



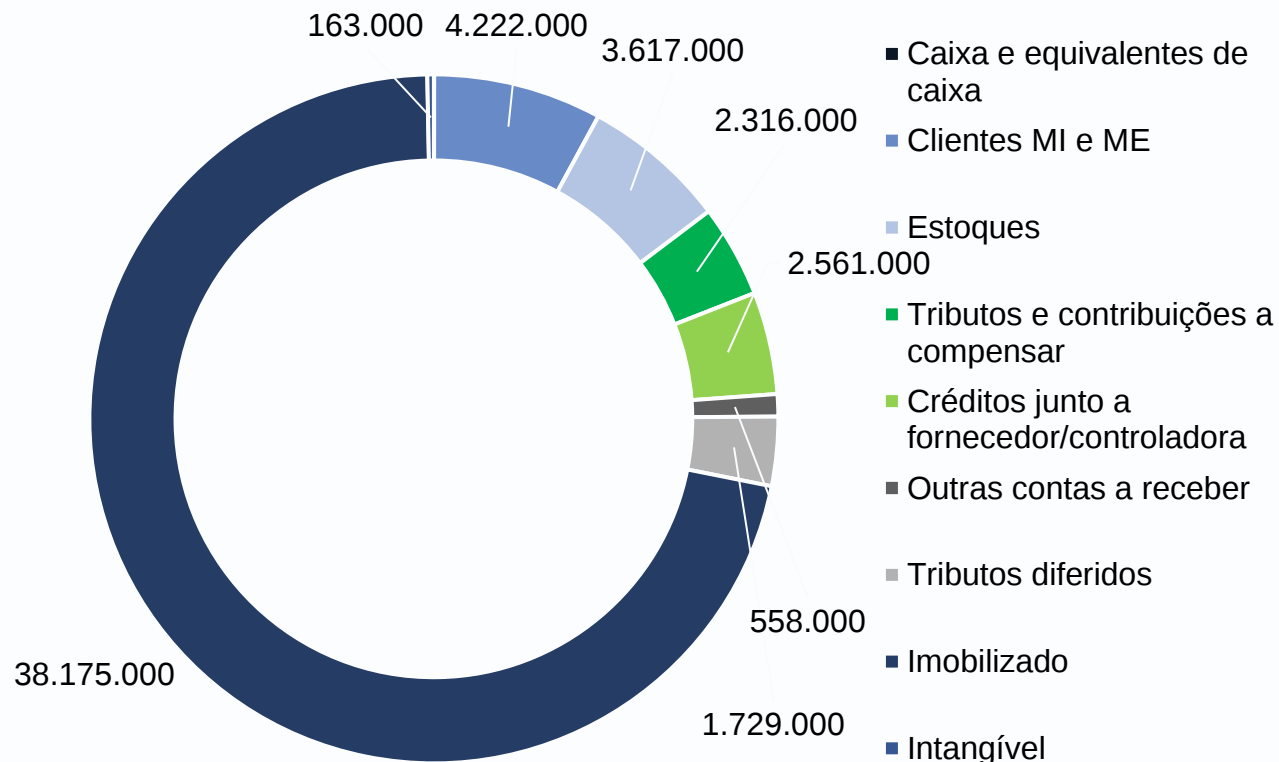
2.3. Análise Econômico-Financeira

Foram encaminhadas à Administração Judicial as demonstrações contábeis da Recuperanda referentes aos meses de janeiro/19 e fevereiro/19. Apresenta-se abaixo uma análise sobre sua situação econômico-financeira:

	jan/19	fev/19		jan/19	fev/19
Ativo circulante	11.423.000	11.787.000	Passivo circulante	47.839	48.964
Caixa e equivalentes de caixa	2.000	7.000	Fornecedores	11.168	11.452
Clientes Mercado Interno	1.562.000	1.673.000	ACC	4.576	4.589
(PDD)	- 150.000 -	150.000	Duplicatas Descontadas	1.263	1.391
Clientes Mercado Externo	2.694.000	2.699.000	Empréstimos e financiamentos	2.188	2.332
Estoques	3.440.000	3.617.000	Obrigações trabalhistas	11.658	12.042
Tributos e contribuições a compensar	2.295.000	2.307.000	Obrigações tributárias	10.852	10.967
Créditos junto a fornecedor	1.128.000	1.146.000	Adiantamento de clientes	3.556	3.551
Despesas do exercício seguinte	95.000	83.000	Parcelamentos a pagar	995	996
Outras contas a receber	357.000	405.000	Outras obrigações	1.583	1.644
Ativo não circulante	41.549.000	41.561.000	Passivo não circulante	6.013	6.003
Tributos e contribuições a compensar	9.000	9.000	Tributos diferidos	22	22
Tributos diferidos	1.729.000	1.729.000	Provisão para litígios	1.185	1.185
Créditos junto a controladora	1.421.000	1.415.000	Adiantamento de controladora	2.011	2.011
Outras contas a receber	72.000	70.000	Parcelamentos a pagar	2.795	2.785
Imobilizado	38.312.000	38.175.000	Patrimônio líquido	- 880	- 1.619
Intangível	6.000	163.000	Capital social	74.060	74.060
Total do ativo	52.972.000	53.348.000	Lucros acumulados	- 89.923	- 90.662
			Outros resultados abrangentes	14.983	14.983
			Total do Passivo + PL	52.972	53.348

2.3. Análise Econômico-Financeira

Foram encaminhadas à Administração Judicial as demonstrações contábeis da Recuperanda referentes aos meses de janeiro/19 e fevereiro/19. Apresenta-se abaixo uma análise sobre sua situação patrimonial:



- O ativo da Recuperanda, em 28/02/2019, montava o valor de R\$ 53.348.000,00.

- As principais variações entre os meses de dezembro de 2018 e fevereiro de 2019 foram:

- Clientes MI e ME : ↓4,93%, passando de R\$ 4.441.000,00 para R\$ 4.222.000,00.

- Intangível: ↑1711,11%, passando de R\$ 9.000,00 para R\$ 163.000,00. Tal aumento refere-se à aquisição de um software.

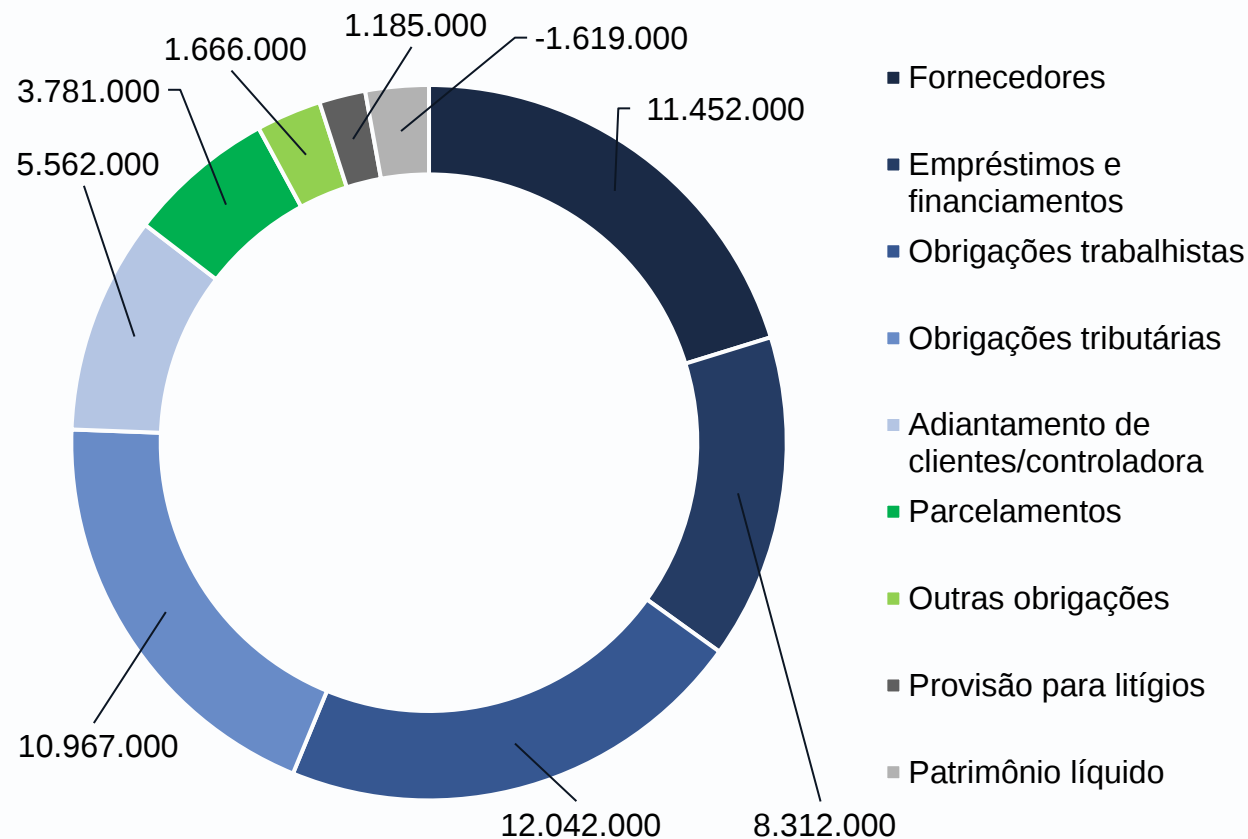
- As rubricas mais relevantes continuam sendo:

- Imobilizado: R\$ 38.175.000,00, 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* sofreu sucessivas reduções de outubro de 2018 a janeiro de 2019, apresentando aumento em fevereiro de 2019, o qual era de aproximadamente R\$ 7.000,00.

2.3. Análise Econômico-Financeira

Foram encaminhadas à Administração Judicial as demonstrações contábeis da Recuperanda referentes aos meses de janeiro/19 e fevereiro/19. Apresenta-se abaixo uma análise sobre sua situação patrimonial:



• O passivo da Recuperanda, em 28/02/2019, era bastante heterogêneo e estava subdividido da seguinte forma:

■ Obrigações trabalhistas: R\$ 12.042.000,00 (22,57%) – principalmente encargos sociais a pagar (INSS e FGTS);

■ Fornecedores: R\$ 11.452.431,00 (21,47%) – fornecedores diversos;

■ Obrigações tributárias: R\$ 10.967.227,16 (20,56%) – principalmente ICMS a pagar e respectivos acréscimos;

■ Empréstimos e financiamentos: R\$ 8.311.630,85 (15,58%), dos quais aproximadamente R\$ 4.589.000,00 referem-se a adiantamento de contrato de câmbio, R\$ 1.391.000,00 são duplicatas descontadas e o restante R\$ 2.332.000,00 são empréstimos e financiamentos.

■ Adiantamentos: R\$ 5.562.000,00 (10,43%) – cerca de R\$ 3.550.000,00 se referem a adiantamentos de clientes; e R\$ 2.000.000,00 de adiantamentos junto à Controladora (Hidrojet);

■ Parcelamentos: R\$ 3.781.000,00 (7,09%) – parcelas de curto e longo prazo.

2.3. Análise Econômico-Financeira

Foram encaminhadas à Administração Judicial as demonstrações contábeis da Recuperanda referentes aos meses de janeiro/19 e fevereiro/19. Apresenta-se abaixo uma análise sobre seu desempenho:

	fevereiro/19	janeiro/19	
Receita líquida de vendas	1.429.000,00	1.466.000,00	A receita líquida acumulada em fevereiro de 2019 foi de R\$ 2.895.000,00, valor abaixo da média mensal de 2018.
Custo da mercadoria vendida	(1.568.000,00)	(1.537.000,00)	
Resultado Bruto	(139.000,00)	(71.000,00)	O resultado bruto acumulado em fevereiro de 2019 foi de -R\$ 210.000,00, sendo que o resultado especificamente de fevereiro de 2019 dobrou negativamente. Isso ocorreu dada à redução da receita e ao aumento do custo deste mês.
Despesas comerciais	(119.000,00)	(136.000,00)	
Despesas administrativas	(176.000,00)	(153.000,00)	As despesas administrativas apresentaram aumento de aproximadamente R\$ 23.000,00 entre janeiro/19 e fevereiro/19. A natureza das despesas que mais contribuíram para este aumento foram: salários, indenizações trabalhistas, PAT – Programa de Alimentação do Trabalhador, vale transporte e conservação de terrenos. O aumento das despesas tributárias teve influência principalmente do IPTU.
Despesas tributárias	(98.000,00)	(83.000,00)	
Outras receitas (despesas)	1.000,00	(3.000,00)	
Resultado financeiro	(207.000,00)	(66.000,00)	O resultado financeiro negativo ocorreu devido à redução no volume de receitas financeiras, especificamente a variação cambial ativa.
Imposto diferido	(1.000,00)	(1.000,00)	
Resultado Líquido	(878.000,00)	(513.000,00)	O resultado líquido foi negativo nos dois primeiros meses de 2019, acumulando um prejuízo de R\$ 1.462.000,00 em fevereiro/19.
Margem Bruta	-7,14%	-4,03%	
Margem Líquida	-45,11%	-33,15%	

2.3. Análise Econômico-Financeira

Foram encaminhadas à Administração Judicial a abertura do faturamento bruto em fevereiro de 2019, o qual apresenta a representatividade das vendas por segmento e por cliente:

Segmento	Valor Total	Part.
AUTOMOTIVO	R\$ 1.213.866,94	62,39%
AGRÍCOLA	R\$ 469.806,85	24,15%
GERAL	R\$ 114.800,98	5,90%
ENERGIA	R\$ 79.699,77	4,10%
BÉLICO	R\$ 37.307,66	1,92%
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	R\$ 13.316,26	0,68%
ALIMENTÍCIO	R\$ 1.223,17	0,06%
MOLDES/FERRAMENTAIS	R\$ 5.780,00	0,30%
SUCATA	R\$ 9.844,25	0,51%
TOTAL	R\$ 1.945.645,88	100,00%

1	TREMEC	R\$	471.423,46	24,23%
2	FALLGATTER	R\$	352.631,67	18,12%
3	ZF DO BRASIL BR	R\$	326.726,05	16,79%
4	EATON LTDA - SP	R\$	277.343,79	14,25%
5	CNH INDUSTRIAL	R\$	115.970,18	5,96%
6	ANTEC EOLICA	R\$	79.699,77	4,10%
7	KROHNE CONAUT	R\$	53.623,49	2,76%
8	KALASHNIKOV USA	R\$	37.307,66	1,92%
9	AUTOCAM	R\$	36.534,00	1,88%
10	HIDRO JET	R\$	31.861,50	1,64%
11	DEMAIS	R\$	146.900,06	7,55%
12	SUCATA	R\$	9.844,25	0,51%
13	MOLDES/FERRAMENTAIS	R\$	5.780,00	0,30%
	TOTAL	R\$	1.945.645,88	100,00%

Embora o setor automotivo ainda seja o mais representativo, sua participação no faturamento da Recuperanda vem decrescendo desde dezembro/18, mês que representava 73,78%; em janeiro/19 era de 71,98%. Por outro lado, a participação da Tremec aumentou desde dezembro/18. Sem embargo, o volume de vendas para este cliente deve reduzir ao longo de 2019. Possivelmente, esta redução será compensada pelas vendas ao novo cliente, a Faurecia.



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 funcionários não está sendo recolhido desde 07/2018; FGTS não está sendo recolhido desde 04/2012, porém foi recolhido nos meses de janeiro/19 e fevereiro/19.



A Recuperanda adquiriu ativos fixos nos meses de janeiro/19 e fevereiro/19, os quais somam o valor de R\$ 214.684,83. Deste total, R\$ 159.400,00 referem-se à aquisição de um software de engenharia e R\$ 24.500,00 referem-se à aquisição de computadores.



Com exceção dos tributos 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 USINADAS



CERA

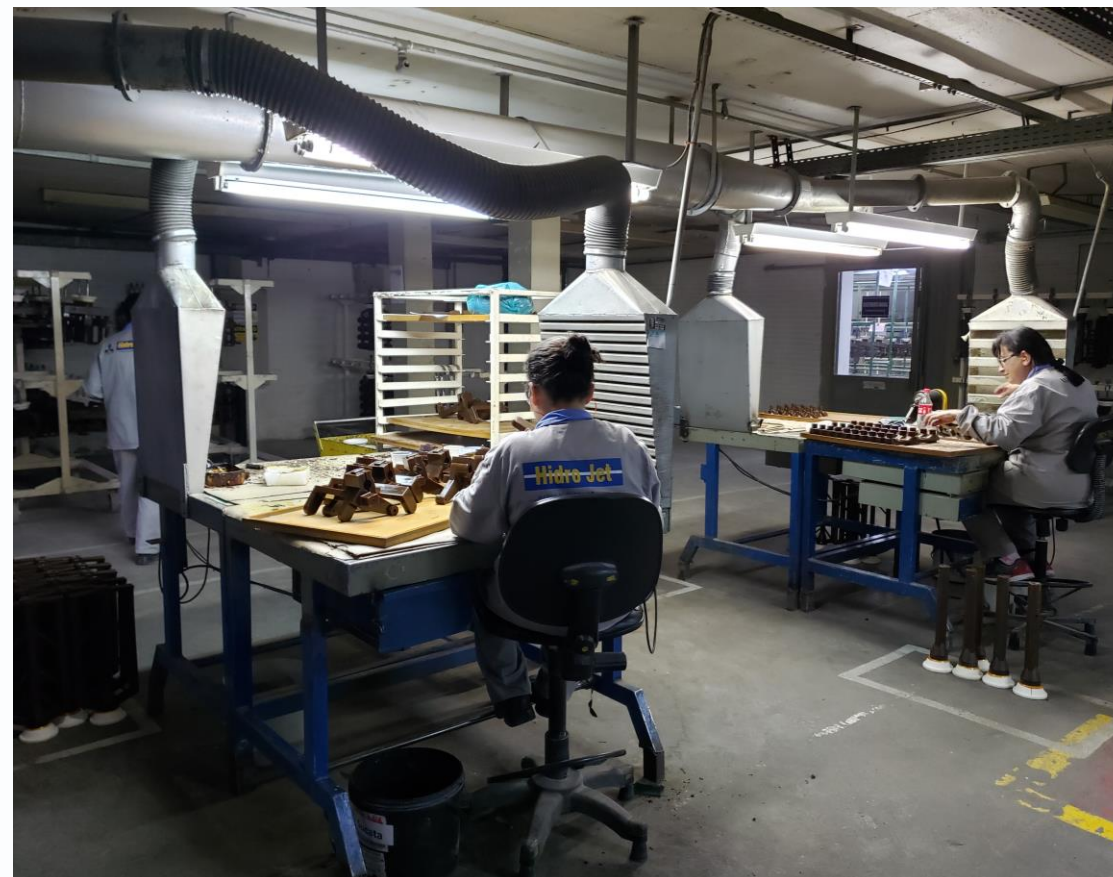


3. Registro Fotográfico

MOLDES



MOLDES



3. Registro Fotográfico

FUNDIÇÃO



ACABAMENTO



BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial

