
RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL
RELATÓRIO INICIAL

Esta empresa de Administração Judicial, após análise das informações contábeis, financeiras, processuais e visita às dependências da Recuperanda, elaborou o presente Relatório Inicial de Administração Judicial, que contempla os períodos de 01/2014 a 08/2017.

1. O ANDAR DO PROCESSO DE RECUPERAÇÃO

O processo de recuperação da empresa HIDRO JET EQUIPAMENTOS HIDRÁULICOS LTDA, segue seu curso normal. Trata-se de pedido de Recuperação Judicial ajuizado em 13/07/2017, cujo processamento restou deferido em 27/07/2017.

O edital do art. 52, §1º e aviso do art. 7º, §1º da Lei 11.101/2005 foi devidamente publicado no Diário de Justiça, advertindo aos credores do prazo de 15 dias para, querendo, apresentar ao Administrador suas habilitações ou divergências quanto aos créditos relacionados. Atualmente, o processo encontra-se em fase de verificação de créditos, cujo edital será apresentado no prazo disposto no §2º do Art. 7 do citado Diploma Legal.

Esta Administração judicial realizou visita às dependências fabris da empresa, em sua sede na cidade de Feliz, a fim de reunir-se com a administração e seus procuradores, para explicar o papel do administrador judicial no processo de recuperação, bem como estabelecer metodologia referente ao fluxo de documentos e informações, imprescindíveis ao desempenho dos trabalhos.

A Recuperanda informou que suas unidades na cidade de Feliz e de Porto Alegre estão em pleno funcionamento, porém, vêm enfrentando alguns problemas relacionados à compra de matérias-primas.

Segue abaixo imagens da Unidade de Feliz, capturadas por ocasião da visita da Administração Judicial:



**MEDEIROS
& MEDEIROS**
ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL



Fonte: Hidro Jet





Este relatório tem por finalidade a apresentação de forma sintética da análise do resultado da empresa dos últimos três anos e do ano corrente de 2017, salientando que todos os documentos estão disponíveis para consulta no site www.administradorjudicial.adv.br e informações adicionais ou complementares podem ser obtidas diretamente com a Administração Judicial.

O presente relatório apresentará informações de forma a elencar os principais pontos desenvolvidos e em andamento na empresa, com base na premissa básica da Lei de Recuperação Judicial que menciona-se a seguir:

“Art. 47. A recuperação judicial tem por objetivo viabilizar a superação da situação de crise econômico-financeira do devedor, a fim de permitir a manutenção da fonte produtora, do emprego dos trabalhadores e dos interesses dos credores, promovendo, assim, a preservação da empresa, sua função social e o estímulo à atividade econômica”.

Desta maneira, esta administradora judicial julgou pertinente acompanhar as atividades da empresa segregando-a em três principais grupos:

- 1.1 Desenvolvimento da Atividade Produtiva;
- 1.2 Departamento de Recursos Humanos;

- 1.3 Tributos e Contribuições;
- 1.4 Informações Complementares.

2. SÍNTESE DAS ATIVIDADES DA RECUPERANDA

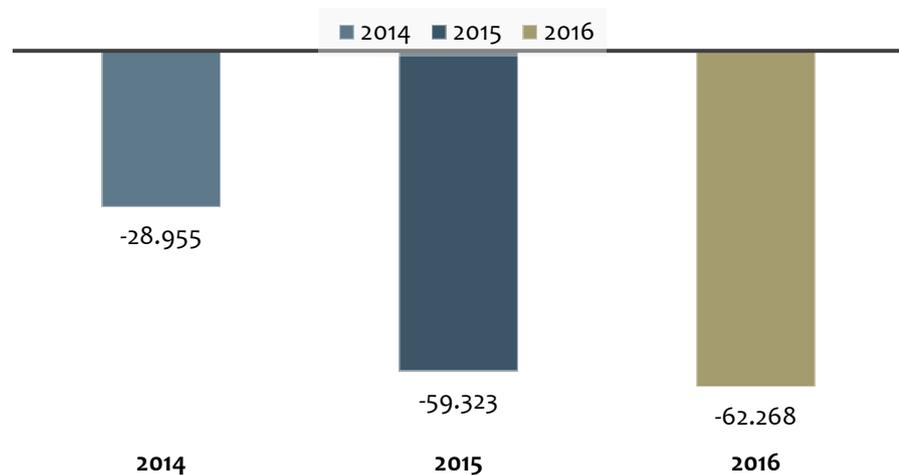
2.1 Da análise da situação financeira da empresa nos anos de 2014 a 2016

As análises a seguir foram baseadas nas demonstrações financeiras consolidadas fornecidas pela Recuperanda dos anos de 2014 a 2016, todos os valores estão expressos em milhares de reais.

Capital de Giro da empresa

Através do cálculo do capital de giro é possível mensurar o capital necessário para a continuidade das operações da empresa, como recursos de financiamento de clientes, compra de matéria-prima, pagamento a fornecedores, impostos. Demonstrando dessa forma se a mesma possui recursos de curto prazo para pagamento de obrigações de curto prazo.

Capital de Giro (em milhares de reais)



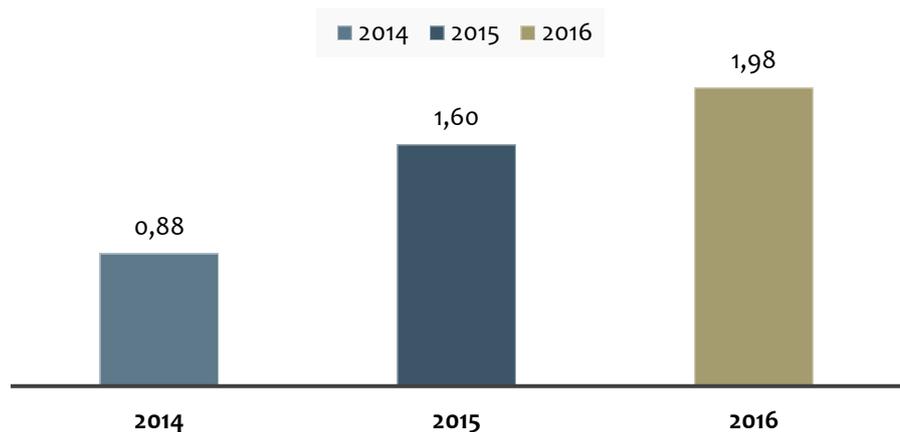
Com base no gráfico acima é possível verificar que a Recuperanda possuía necessidade de capital de giro nos anos de 2014, 2015 e 2016, e que houve aumento nos anos analisados, chegando ao final de 2016 com praticamente o dobro de necessidade de 2014. Tal situação não permitia que a empresa cumprisse com as suas

obrigações de curto prazo sem o ingresso de recursos de terceiros ou reestruturação de suas dívidas e recebíveis.

Dos Índices de Endividamento e Liquidez

O grau de endividamento é encontrado através da divisão entre o valor total de passivos e o valor de ativos da empresa. Como pode-se observar no gráfico, no ano de 2014 a 2016 a empresa apresenta aumento expressivo no seu grau de endividamento.

Gráfico Grau Endividamento (em milhares de reais)

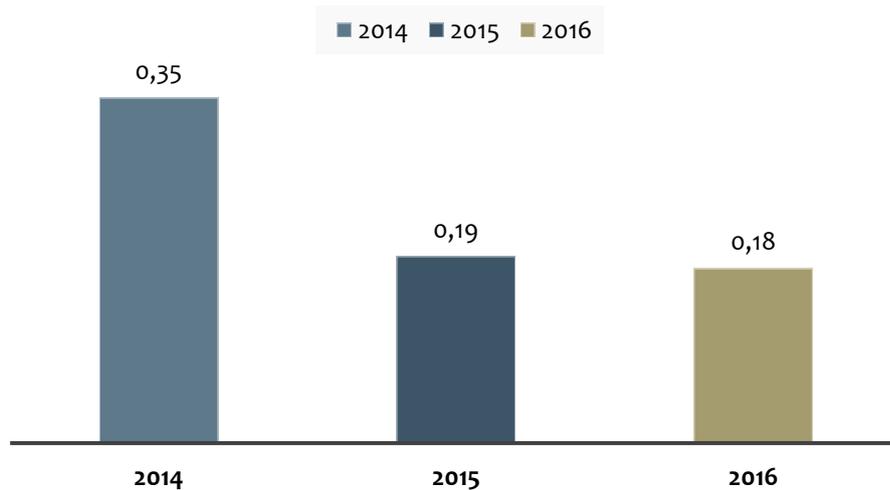


O grau de endividamento demonstra qual a representatividade do capital de terceiros, sobre o total de recursos investidos na empresa. Verifica-se que em 2014 o capital de terceiros representava 88% do total de ativos da empresa, ou seja, a empresa estava capitalizada principalmente por capitais de terceiros. Em 2015 e 2016 esse percentual ultrapassou os 100%, o que significa que a Recuperanda apresentava passivo a descoberto em seu patrimônio líquido, decorrente de sucessivos anos com prejuízo.

A liquidez geral demonstra se o valor dos ativos (curto e longo prazo) da empresa, exceto o imobilizado, são suficientes para cobrir o valor de passivos da mesma, para isso o índice deve ser superior a 1. A recuperanda possuía índice de 0,35 em 2014, de

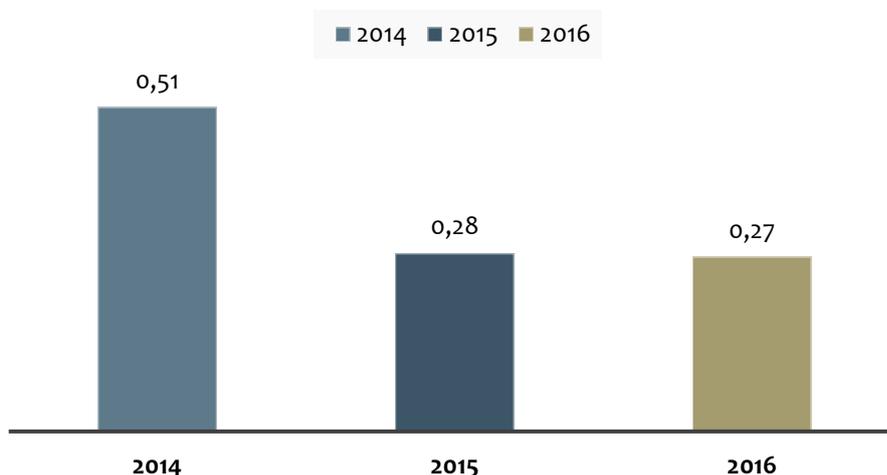
0,19 em 2015 e 0,18 em 2016, fato que demonstra que a empresa não possuía condições de liquidar suas dívidas de curto e longo prazo.

Gráfico Liquidez Geral



A liquidez corrente indica a cobertura dos passivos circulantes com os ativos circulantes da empresa, ou seja, quanto a empresa possui em termos de disponibilidade imediata e direitos a curto prazo para cada R\$ 1,00 de dívida circulante. Analisando o gráfico a seguir, o índice da recuperanda era de 0,51 em 2014, de 0,28 em 2015 e 0,27 em 2016, o que demonstra que não havia capital disponível para uma possível liquidação das obrigações de curto prazo.

Gráfico Liquidez Corrente



Das Receitas, Custos e Despesas 2014 a 2016

Segue resumo do Demonstrativo de Resultado da empresa nos anos de 2014 a 2016 com a respectiva análise vertical, demonstrando a proporção de cada rubrica em relação à receita líquida.

DRE	2014	A.V	2015	A.V	2016	A.V
RECEITA LÍQUIDA	66.608	100%	55.057	100%	53.178	100%
CUSTOS	(58.825)	-88%	(48.473)	-88%	(54.797)	-103%
DESPESAS COMERCIAIS	(2.393)	-4%	(7.805)	-14%	(2.404)	-5%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(6.020)	-9%	(6.801)	-12%	(6.279)	-12%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-	0%	(1.426)	-3%	(1.656)	-3%
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS)	3.328	5%	57	0%	237	0%
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL	2.832	4%	(26.712)	-49%	(13.362)	-25%
DESPESAS FINANCEIRAS	(21.349)	-32%	(26.052)	-47%	(20.765)	-39%
RECEITAS FINANCEIRAS	10.959	16%	6.300	11%	12.610	24%
RECEITAS/DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	(24)	0%	-	0%	437	1%
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	7.390	11%	(5.493)	-10%	-	0%
RESULTADO	2.506	4%	(61.348)	-111%	(32.801)	-62%

Verifica-se que redução constantemente da receita líquida da Recuperanda de 2014 a 2016. Ainda nota-se que apesar da redução das receitas não houve

o mesmo reflexo nos custos de produtos vendidos, que atingiram o patamar de 103% no ano de 2016.

Além dos custos, a principal despesa nos anos analisados é a financeira, que em 2015 chegou a 47% sobre a ROL da empresa, demonstrando elevado custo financeiro das operações.

De acordo com o relatado pela recuperanda, acreditando na expansão do seu mercado em 2014, a empresa optou por alavancar seu crescimento através de financiamentos bancários com taxas de juros, que até o momento, eram atrativas. Porém, após a crise de 2015, o mercado retraiu e a empresa precisou novamente recorrer a empréstimos bancários para quitar dívidas já contraídas, porém neste momento com juros elevados, refletindo diretamente no agravamento da crise da empresa e piora nos resultados, em razão do alto custo financeiro.

Ainda o aumento dos custos de produtos vendidos é reflexo da inadimplência da empresa junto aos fornecedores, que dificultam a compra de insumos ou elevam os preços, prejudicando ainda mais a Recuperanda. Diante do acúmulo de fatos, a empresa viu-se obrigada a ingressar com pedido de recuperação judicial para romper este espiral crescente.

2.2 Da análise da situação financeira da empresa no ano de 2017

Das Receitas, Custos e Despesas dos meses de Janeiro a Agosto de 2017

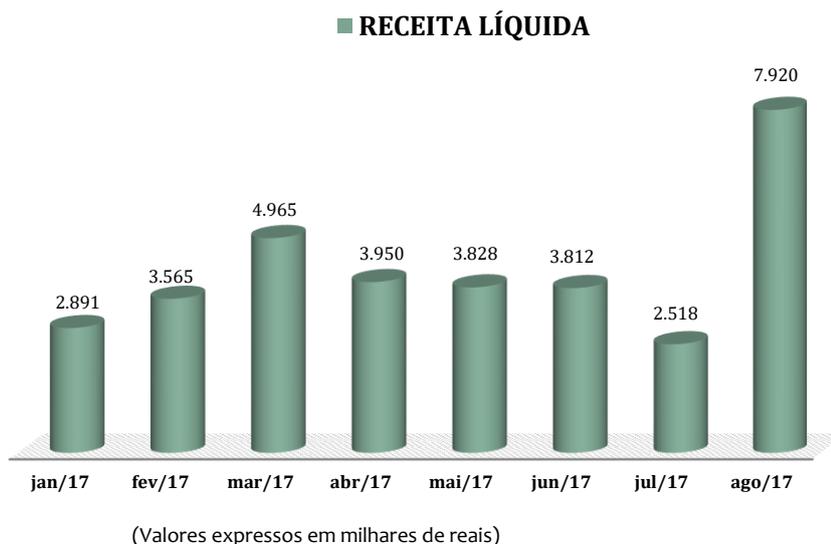
Segue resumo do Demonstrativo de Resultado da empresa no período analisado com a respectiva análise vertical, demonstrando a proporção de cada rubrica em relação à receita líquida.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO MENSAL (valores expressos em milhares de reais)										
2017	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	TOTAL	A.V.
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS	2.891	3.565	4.965	3.950	3.828	3.812	2.518	7.920	33.449	100,00%
CUSTOS	(3.197)	(3.728)	(4.474)	(3.294)	(4.040)	(3.593)	(4.439)	(7.640)	(34.405)	-102,86%
DESPESAS COMERCIAIS	(121)	(240)	(159)	(182)	(124)	(108)	(192)	(123)	(1.249)	-3,73%

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(615)	(458)	(506)	(419)	(474)	(390)	(480)	(354)	(3.696)	-11,05%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(158)	(162)	(203)	(461)	70	(168)	(135)	(214)	(1.431)	-4,28%
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS)	128	22	(2)	32	21	(4)	19	40	256	0,77%
DESPESAS FINANCEIRAS	(890)	(1.167)	(3.292)	738	(2.831)	(1.513)	(683)	(522)	(10.160)	-30,37%
RECEITAS FINANCEIRAS	1.032	272	165	70	208	82	1.401	73	3.303	9,87%
IR e CSLL	(16)	(18)	(18)	(36)	(19)	(19)	(16)	(15)	(157)	-0,47%
RESULTADO	(946)	(1.914)	(3.524)	398	(3.361)	(1.901)	(2.007)	(835)	(14.090)	-42,12%

Receita Líquida

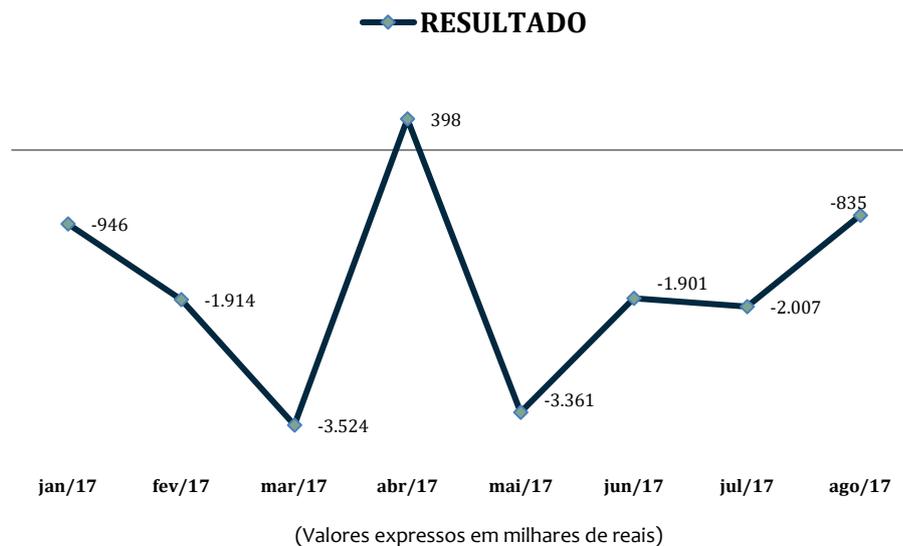
Conforme se observa da análise do gráfico, a receita líquida acumulada da empresa de janeiro a agosto de 2017 foi de R\$ 33.449.000,00. Houve aumento significativo da receita em agosto, porém de acordo com as informações prestadas pela recuperanda em 08.08.2017 foi emitida nota fiscal para atendimento legal à uma operação de compra de performance cambial junto ao Banco Bradesco em 03/2016. Tal operação foi referente a exportação de óleo de soja da empresa Amaggi Exportação e Importação Ltda. Não houve ingresso efetivo de receita ou qualquer ganho na operação.



Resultado Econômico

No gráfico disposto a seguir, a recuperanda vem acumulando resultado negativo de janeiro a agosto de 2017, o valor total acumulado é de R\$ 14.090.000,00. Notadamente o custo de produtos vendidos é o responsável pelo resultado negativo, o mesmo supera o valor da receita nos períodos, o que prejudica a margem de contribuição e impossibilita a cobertura das despesas operacionais. As despesas financeiras também são muito representativas dentro do resultado da companhia, representado 30% sobre a ROL (receita líquida da empresa).

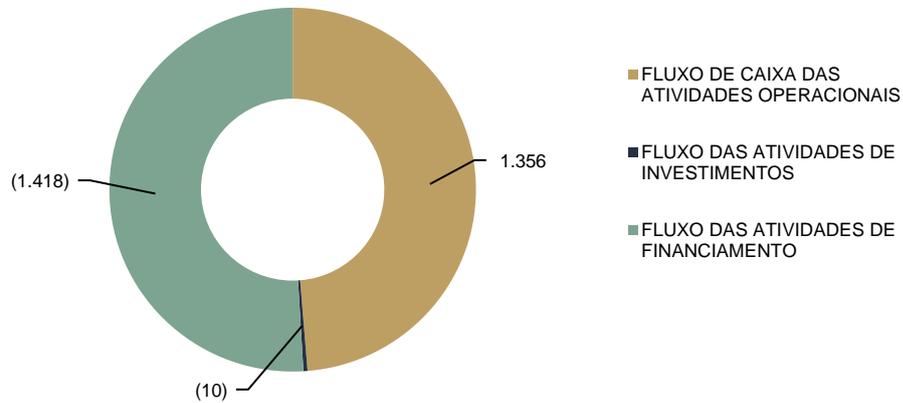
Dessa forma, conclui-se que além do resultado operacional da companhia ser negativo, o resultado é prejudicado pelo alto custo financeiro.



Geração de Caixa

No mês de julho a geração de caixa das atividades operacionais foi positiva em R\$ 1.356.000,00, em decorrência do aumento de recebíveis no período. Os recursos gerados foram destinados quase que em sua integralidade para amortização de empréstimos.

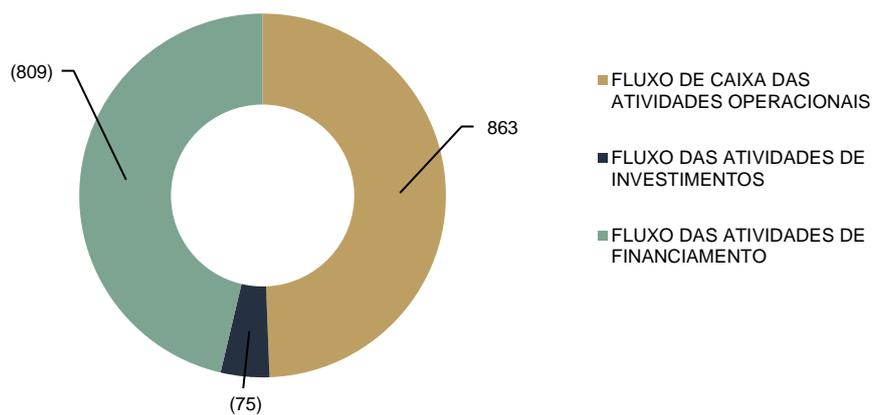
GERAÇÃO DE CAIXA



(Valores expressos em milhares de reais)

No mês de agosto houve redução no caixa das atividades operacionais, que foi de R\$ 863.000,00. Da mesma forma que em julho, os recursos foram destinados também para amortização de empréstimos, resultando em uma variação negativa do caixa no mês. Findo o mês de agosto a empresa possuía disponibilidades no montante de R\$ 156.884,97.

GERAÇÃO DE CAIXA



(Valores expressos em milhares de reais)

2.3 Departamento de recursos humanos

A fim de atender outro dos princípios da Recuperação Judicial – manutenção do emprego dos trabalhadores – está sendo fiscalizado o Setor de RH, para que os demais Órgãos da Recuperação, bem com Credores, tenham conhecimento da atual situação dos funcionários da Devedora.

No mês de julho a empresa demitiu 57 e admitiu 8 funcionários, já em agosto a empresa demitiu 5 e admitiu 21, findo mês analisado a recuperanda contava com 493 colaboradores.

FUNCIONÁRIOS



2.4 Tributos e Contribuições

A empresa informou que não está pagando os impostos mensais e está buscando junto ao órgão Estadual e Federal parcelamento que se encaixe no seu orçamento. Anexo a este relatório encontram-se os comprovantes de impostos pagos nos meses de julho e agosto de 2017.

2.5 Informações complementares

Esta Administração Judicial permanece a disposição para maiores esclarecimentos que se fizerem necessários ao decorrer do processo de recuperação

judicial, sempre buscando, da forma mais transparente possível, repassar a situação da empresa.

É o relatório.

Feliz, 10 de outubro de 2017.



Medeiros & Medeiros Administração Judicial

ANEXOS:

Anexo I: Demonstrações Financeiras de 2014 a Agosto de 2017.

Anexo II: Impostos pagos nos meses de Julho e Agosto de 2017.