

OFERTA PÚBLICA DE AQUISIÇÃO DE AÇÕES ORDINÁRIAS DE EMISSÃO DA RECRUSUL S.A.



Companhia Aberta
CNPJ 91.333.666/0001-17
Avenida Luiz Pasteur, nº 1020, Sapucaia do Sul/RS
Código ISIN BRRCSLACNOR4

FOR ORDEM E CONTA DE

Grupo de Investidores qualificados no Fato Relevante de 08/04/2008, relacionados no item 3 deste documento e representados por:

Francisco Asclépio Barroso Aguiar

FinaBank Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários Ltda., (INTERMEDIADORA), por ordem e conta do GRUPO DE INVESTIDORES representado por FRANCISCO ASCLÉPIO BARROSO AGUIAR, (OFERTANTE), vem a público dirigir aos titulares de ações ordinárias em circulação no mercado, doravante designados simplesmente ACIONISTAS, de emissão da RECRUSUL S.A., doravante simplesmente denominada RECRUSUL, a presente Oferta Pública de Aquisição de Ações por alienação de controle, ocorrido em 07 de abril de 2008, visando ao atendimento do artigo 254-A da Lei 6.404/76, Resolução 401/76 do Conselho Monetário Nacional, e Instrução CVM nº 361/02, oferta essa denominada OPA que se regerá pelos seguintes termos e condições:

1. DAS RAZÕES DA ALIENAÇÃO DO CONTROLE ACIONÁRIO DE RECRUSUL S.A.
Desde meados do ano 2000, a RECRUSUL vinha enfrentando dificuldades econômicas e financeiras que culminaram com a paralisação de suas atividades no ano de 2005. Posteriormente a isto, a empresa entrou com pedido de Recuperação Judicial definido pela Lei 11.101 para recompor-se e trabalhar em busca de alternativas para o cumprimento do referido Plano de Recuperação.
A retomada das operações aconteceu em maio 2007, mas em caráter bastante incipiente e sem os recursos necessários para a concreta recuperação da empresa e enquadramento no Plano de Recuperação Judicial. Com linhas bancárias suspensas, dificuldades para aquisição de matérias-primas a prazo, desmantelamento de sua estrutura comercial posteriormente a paralisação de suas atividades e com o quadro de pessoal de produção bastante reduzido, a solução, para permitir que a empresa pudesse voltar a ser um qualificado produtor de implementos rodoviários e refrigeração industrial, passou pela alienação de 77,76% das ações ordinárias da Recrusul, então pertencentes a Cruzeiro do Sul Administração e Participações Ltda. a um Grupo de Investidores do mercado financeiro brasileiro, doravante designado GRUPO DE INVESTIDORES, divulgado ao mercado em geral através de Fato Relevante publicado em 08/04/2008. O processo da referida aquisição ocorreu no período de 04 a 08 de abril de 2008.
Com esta operação, o OFERTANTE espera criar as condições necessárias para o retorno da normalidade operacional de suas atividades - produzir e comercializar implementos rodoviários e equipamentos para refrigeração - bem como iniciar o processo de equalização patrimonial e financeira. Também esperamos que no médio prazo todos os acionistas possam ser beneficiados pela retomada normal dos negócios da RECRUSUL.

1.1. Integra do Fato Relevante de 23/12/2008 referente à Finalização da Recuperação Judicial
Sapucaia do Sul, 23 de dezembro de 2008 – A Recrusul S/A (Bovespa: RCLSL3, RCLSL4), empresa nacional, que há mais de 50 anos vem produzindo e desenvolvendo soluções customizadas na área de implementos rodoviários tais como: carretas frigoríficas, tanques para transporte de combustíveis, tanques autoportantes para produtos químicos, petroquímicos e alimentícios em geral, silos para alimentos e indústria de cimento e construção, bem como outros implementos especiais projetados de acordo com a necessidade do cliente e, ainda, equipamentos industriais para refrigeração como evaporadores, condensadores, separadores e túneis de congelamento para a indústria de alimentos, comunica ao mercado em geral, em consonância à Instrução CVM 358/02 nos termos de seu artigo segundo o que se segue:
• Em 25 de janeiro de 2006 a Recrusul S/A (EMPRESA) e suas controladas Refrisa S/A, Refrifa S/A e Recrusul Turismo Ltda. (CONTROLADAS), obtiveram o deferimento do processamento da Recuperação Judicial destas empresas;
• Em 13 de dezembro de 2006 foi aprovado em Assembléia Geral de Credores o Plano de Recuperação Judicial (PLANO) das quatro empresas;
• Em 20 de outubro de 2008 em Assembléia Geral de Credores, foi aprovado por unanimidade os ajustes ao PLANO original (encontra-se disponível em nossa página na internet);
• Durante o período legal de dois anos da Recuperação Judicial (dezembro 2006 a dezembro 2008), a Recrusul S/A e CONTROLADAS cumpriram fielmente e integralmente não somente todas as obrigações judiciais como também todos os pagamentos previstos aos nossos credores;
• Desta forma, com todas as obrigações atendidas, o Exmo. Juiz da Primeira Vara Cível da Comarca de Sapucaia do Sul – Rio Grande do Sul, Dr. Fábio Vieira Heerd, no dia 23 de dezembro de 2008, às 16 horas e 20 minutos na sede social da empresa, na presença de todos os funcionários, sindicato de trabalhadores da categoria, administradores, administrador judicial e demais convidados proferiu a sentença que finaliza a Recuperação Judicial da empresa Recrusul S/A e suas CONTROLADAS.

2. DA OFERTA PÚBLICA
2.1. Ações Objeto da Oferta Pública: Dispõe-se a INTERMEDIADORA, por ordem e conta do OFERTANTE, a adquirir até 161.741 ações ORDINÁRIAS, o que corresponde a 5,33% das ações ordinárias na data de 08 de abril de 2008, ainda em circulação no mercado (negociadas na BM&FBovespa com o código RCLSL3), de emissão da RECRUSUL de que sejam titulares os ACIONISTAS, bem como seus direitos com relação a dividendos, bonificações e subscrições e outros a que façam jus, desde que livres e desembaraçados de quaisquer ônus ou gravames;

2.2. Preço de Aquisição: O preço de compra ofertado será de **R\$ 2,29** (dois reais e vinte e nove centavos) por ação. Esse preço corresponde a 100% do valor pago ao ex-acionista controlador na data de aquisição do controle acionário, ou seja, em 08 de abril de 2008, e será corrigido pelo CDI, desde aquela data (08/04/2008) até a data da liquidação financeira do Leilão.
O preço de R\$ 2,29 (dois reais e vinte e nove centavos) por ação foi o preço pedido pela antiga controladora Cruzeiro do Sul Administração, Representações e Participações Ltda. para efetivar a alienação das ações.

Não houve avaliação de preço justo por nenhum dos modelos comumente utilizados para avaliação de empresas no mercado financeiro, tais como: i) Fluxo de Caixa Descontado, ii) Múltiplos de Mercado, e iii) Empresas Comparáveis. Assim, o Grupo de Investidores, aceitou o preço pedido pela antiga controladora da empresa e, posteriormente a isto, iniciou-se trabalho operacional de médio prazo para justificar tal preço pago via retomada das operações com o objetivo de ampliar a geração de caixa da empresa, podendo avaliá-la, em um momento seguinte, pelos tradicionais critérios citados anteriormente;

2.2.1 Forma de Pagamento: O preço deverá ser pago à vista aos ACIONISTAS que aceitarem vender suas ações nesta Oferta Pública de Ações, em moeda corrente nacional, em 3 (três) dias úteis após a realização do Leilão;

2.2.2 Informação à BM&FBovespa: A instituição INTERMEDIADORA informará à BM&FBovespa, o preço de aquisição final do Leilão, atualizado até a data da liquidação financeira do Leilão (08 de maio de 2009) e anteriormente a realização deste, por meio de comunicado escrito;

2.3. Validade: A presente oferta é válida até 5 de maio de 2009, data do Leilão;

2.4. Local, Hora e Data do Leilão: A operação será realizada no sistema eletrônico MEGABOLSA da BM&FBovespa, às 13 horas, do dia 5 de maio de 2009;

2.5. Credenciamento para o Leilão: Os ACIONISTAS que aceitarem vender suas ações, nos termos da presente oferta, deverão habilitar-se através de sociedade corretora de sua livre escolha ou por intermédio da INTERMEDIADORA, até às 18 horas do dia anterior à data do Leilão (04 de maio de 2009). Os ACIONISTAS interessados deverão obedecer às regras de negociação de ações da BM&FBovespa. Cabe ressaltar a necessidade de o ACIONISTA que desejar se habilitar para o Leilão ter conta previamente aberta em sociedade corretora de valores mobiliários de sua livre escolha, a fim de que o prazo previsto no presente item possa ser utilizado. Dessa forma, caso ainda não possua conta aberta em sociedade corretora de valores mobiliários, o ACIONISTA deverá providenciar sua abertura em prazo anterior ao descrito neste item, atendendo ao procedimento específico de cada corretora;

2.6. Procedimento de Aceitação: No dia da realização do Leilão, 5 de maio de 2009, as sociedades corretoras credenciadas deverão registrar as ordens de venda dos ACIONISTAS até às 12 horas, mediante registro de oferta no MEGABOLSA com o código RCLSL3

2.7. Ofertas Concorrentes: Será permitida a interferência de terceiros compradores no Leilão, por parte ou pela titularidade do lote de ações objeto desta oferta, desde que o valor da oferta seja pelo menos 5% superior ao Preço de Aquisição. As interferências compradores estarão condicionadas a **prévio registro na CVM** pelos interessados de oferta pública concorrente, nos termos da Instrução CVM nº 361, de 5 de março de 2002;

2.8. Liquidação do Leilão: A liquidação do Leilão será realizada de acordo com as normas da CBLCL - Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia, no prazo de 3 (três) dias úteis após a data do Leilão, por meio do módulo de liquidação bruta, onde a CBLCL não atua como contraparte central garantidora do Leilão;

2.8.1 Custos, Comissões de Corretagem e Emolumentos: Todos os custos, comissões de corretagem e emolumentos relativos à venda das ações correrão por conta dos respectivos ACIONISTAS vendedores e aqueles relativos à compra correrão por conta do OFERTANTE. As despesas com a realização do Leilão, tais como corretagem, emolumentos e taxas instituídas pela BM&FBovespa e/ou CBLCL obedecerão às tabelas vigentes à época da realização do Leilão e às demais disposições legais em vigor;

2.9. Critério de Roteio das Ações Objeto: Com a realização do Leilão e a respectiva operação, as 161.741 ações ORDINÁRIAS objeto deste edital ou as que vierem a ser negociadas no âmbito deste Leilão, serão rateadas ao Grupo de Investidores na proporção de sua participação acionária, com base na posição de suas ações ordinárias em relação ao total de ações ordinárias adquiridas no dia 08 de abril de 2008 pertencentes à Cruzeiro do Sul Adm. Part. Ltda no total de 1.748.833 ações ordinárias;

2.10. Uma das condições do Grupo de Investidores para a aquisição dos 77,76% de ações ordinárias da Recrusul S/A, que eram pertencentes à Cruzeiro do Sul Adm. Part. Ltda foi que o antigo controlador, Sr. Valayr Hélio Wosiack não participasse da OPA – pois estas ações poderiam ser vendidas a mercado sem onerar o Grupo de Investidores a desembolsos extras naquela época. O Clube de Investimentos Refour durante o segundo trimestre de 2008 alienou em Bolsa de Valores sua participação na Recrusul S/A. O quadro 4.6, letra D apresenta a estrutura societária com base em 31 de agosto de 2008.

3. DAS INFORMAÇÕES SOBRE O OFERTANTE
O OFERTANTE faz parte do Grupo de Investidores – listados a seguir, que na data de 08 de abril de 2008 adquiriram 77,76% das ações ordinárias da RECRUSUL, já devidamente comunicado ao mercado em geral através de Fato Relevante registrado na CVM e publicado na imprensa no mesmo dia.

ACIONISTAS	C.P.F. / C.N.P.J. Ações Ordinárias	Quantidade de Ordinárias	%
Francisco Asclépio Barroso Aguiar.....	170.810.253-15	350.000	15,56%
Master Cons. Assessoria Emp. Ltda.....	72.528.656/0001-92	350.000	15,56%
Ari José Hilgert.....	108.127.840-49	349.000	15,52%
Porto Capital Investimentos e Part. Ltda.....	09.351.380/0001-83	330.000	14,67%
Ernani Catalani Filho.....	046.823.318-09	120.000	5,37%
José Osvaldo Morales Júnior.....	066.016.438-82	60.000	2,67%
José Osvaldo Morales (espólio).....	010.408.369-49	60.000	2,67%
Peterson Balderrama dos Reis.....	014.838.758-94	60.000	2,67%
André Luis Salvetti.....	060.016.788-71	50.000	2,22%
Wladimir Silva.....	201.863.550-68	19.833	0,89%
Total das Ações Ordinárias		1.748.833	77,76%

4. DAS INFORMAÇÕES SOBRE A EMISSORA
4.1. A RECRUSUL é uma Companhia Aberta, com registro para negociar valores mobiliários de sua emissão no mercado de bolsa;
4.2. Fundada em 1954, está sediada em Sapucaia do Sul, RS, onde possui suas unidades industriais instaladas numa área total de aproximadamente 97 mil metros quadrados, sendo 37 mil metros quadrados de área construída e emprega cerca de 170 funcionários, para os quais desenvolve uma política de recursos humanos voltada para a valorização da pessoa;
4.3. Seus produtos levam a marca RECRUSUL, e suas principais atividades são a produção e comercialização de unidades de transporte e de produtos de refrigeração industrial. Os principais produtos são semi-boques e carrocerias isotérmicos e frigoríficos, tanques, silos e equipamentos de refrigeração para unidades de transporte, câmaras frigoríficas, túneis de congelamento, armazéns e plantas frigoríficas, componentes diversos para refrigeração industrial, climatização e controle de ambientes. Atua em todo o território nacional com boa participação, também no mercado internacional. A comercialização é feita para os segmentos de transportadoras e distribuidoras de produtos frigoríficos, frigoríficos, agroindústrias, indústrias de laticínios e derivados, indústrias de sorvetes, indústrias de sucos, hortifrutigranjeiros, floriculturas, cooperativas, supermercados, montadoras de ônibus, indústrias de processamento de alimentos e outros segmentos assemelhados;
4.4. Em face do aumento de capital deliberado pela AGE de 06/11/2008 no valor de R\$ 8.996.678,73 (Oito milhões, novecentos e noventa e seis mil, seiscentos e setenta e oito reais e três centavos) homologado na AGE de 29/12/2008, seu novo capital social passou a ser de R\$ 18.996.678,73 (Dezoito milhões, novecentos e noventa e seis mil, seiscentos e setenta e oito reais e três centavos), dividido em 3.035.921 ações ordinárias e 6.072.079 ações preferenciais, todas sem valor nominal;
4.5. Em face do disposto no artigo 255 da lei 6.404/76, o OFERTANTE declara que a RECRUSUL não depende de autorização governamental para funcionar;
4.6. Alguns dados básicos sobre a RECRUSUL:

(A) Composição Acionária do Capital em 08 de abril de 2006:

ACIONISTAS	Ações Ordinárias (RCLSL4)	Ações Preferenciais (RCLSL3)	Total das Ações
	Quantidade	% ON	Quantidade % Total
ACIONISTA CONTROLADOR			
Cruzeiro do Sul Adm. Rep. Part. Ltda.....	1.748.833	77,76%	1.757.068 26,04%
Valayr Hélio Wosiack.....	226.672	10,08%	226.672 3,36%
Ações em Tesouraria	-	-	-
Ações em Circulação	273.384	12,16%	4.489.543 99,82%
TOTAL DE AÇÕES (por espécie)	2.248.889	100,00%	6.462.927 100,00%

(B) Composição Acionária do Capital em 08 de abril de 2007:

ACIONISTAS	Ações Ordinárias (RCLSL4)	Ações Preferenciais (RCLSL3)	Total das Ações
	Quantidade	% ON	Quantidade % Total
ACIONISTA CONTROLADOR			
Cruzeiro do Sul Adm. Rep. Part. Ltda.....	1.748.833	77,76%	1.757.068 26,04%
Valayr Hélio Wosiack.....	226.672	10,08%	226.672 3,36%
Ações em Tesouraria	-	-	-
Ações em Circulação	273.384	12,16%	4.489.543 99,82%
TOTAL DE AÇÕES (por espécie)	2.248.889	100,00%	6.462.927 100,00%

(C) Composição Acionária do Capital em 08 de abril de 2008:

ACIONISTAS	Ações Ordinárias (RCLSL4)	Ações Preferenciais (RCLSL3)	Total das Ações
	Quantidade	% ON	Quantidade % Total
ACIONISTA CONTROLADOR			
Francisco Asclépio Barroso Aguiar.....	400.600	17,81%	1.926.900 34,50%
Master Cons. Assessoria Emp. Ltda.....	350.000	15,56%	350.000 5,19%
Ari José Hilgert.....	349.000	15,52%	349.000 5,17%
Porto Capital Invest. e Part. Ltda.....	330.000	14,67%	330.000 4,89%
Ernani Catalani Filho.....	145.900	6,49%	97.000 2,16%
André Luis Salvetti.....	68.100	3,03%	100.000 2,22%
José Osvaldo Morales Júnior.....	60.000	2,67%	105.000 2,33%
José Osvaldo Morales (espólio).....	60.000	2,67%	40.000 0,89%
Peterson Balderrama dos Reis.....	60.000	2,67%	-
Vinculados ao Controlador			
Clube Pepo de Investimentos.....	29.200	1,30%	474.500 10,55%
Administradores			
Valayr Hélio Wosiack.....	226.672	10,08%	-
Ações em Tesouraria	-	-	-
Ações em Circulação	169.417	7,53%	1.754.378 39,01%
TOTAL DE AÇÕES (por espécie)	2.248.889	100,00%	4.497.778 100,00%

(D) Composição Acionária do Capital em 31 de agosto de 2008:

ACIONISTAS	Ações Ordinárias (RCLSL4)	Ações Preferenciais (RCLSL3)	Total das Ações
	Quantidade	% ON	Quantidade % Total
ACIONISTA CONTROLADOR			
Francisco Asclépio Barroso Aguiar.....	401.200	17,84%	1.932.300 34,59%
Master Cons. Assessoria Emp. Ltda.....	350.000	15,56%	350.000 5,19%
Ari José Hilgert.....	350.000	15,56%	350.000 5,19%
Porto Capital Invest. e Part. Ltda.....	330.000	14,67%	330.000 4,89%
Ernani Catalani Filho.....	169.418	7,55%	42.360 0,94%
André Luis Salvetti.....	75.600	3,36%	38.935 0,87%
José Osvaldo Morales Júnior.....	60.000	2,67%	108.000 2,40%
José Osvaldo Morales (espólio).....	60.000	2,67%	-
Peterson Balderrama dos Reis.....	60.000	2,67%	-
José Osvaldo Morales (espólio).....	59.900	2,66%	40.000 0,89%
Vinculados ao Controlador			
Clube Pepo de Investimentos.....	30.660	1,36%	471.969 10,49%
Administradores			
Valayr Hélio Wosiack.....	210.169	9,35%	-
Ações em Tesouraria	-	-	-
Ações em Circulação	151.842	6,75%	1.864.214 41,45%
TOTAL DE AÇÕES (por espécie)	2.248.889	100,00%	4.497.778 100,00%

(E) Composição Acionária do Capital em 31 de outubro de 2008:

ACIONISTAS	Ações Ordinárias (RCLSL4)	Ações Preferenciais (RCLSL3)	Total das Ações
	Quantidade	% ON	Quantidade % Total
ACIONISTA CONTROLADOR			
Francisco Asclépio Barroso Aguiar.....	407.400	18,12%	1.935.200 43,02%
Master Cons. Assessoria Emp. Ltda.....	350.000	15,56%	350.000 5,19%
Ari José Hilgert.....	350.000	15,56%	350.000 5,19%
Porto Capital Invest. e Part. Ltda.....	330.000	14,67%	330.000 4,89%
Ernani Catalani Filho.....	170.018	7,56%	44.360 0,99%
André Luis Salvetti.....	75.600	3,36%	33.935 0,75%
José Osvaldo Morales Júnior.....	60.000	2,67%	114.500 2,55%
José Osvaldo Morales (espólio).....	60.000	2,67%	-
Peterson Balderrama dos Reis.....	60.000	2,67%	-
José Osvaldo Morales (espólio).....	60.000	2,67%	40.000 0,89%
Vinculados ao Controlador			
Clube Pepo de Investimentos.....	30.660	1,36%	471.969 10,49%
Administradores			
Valayr Hélio Wosiack.....	210.169	9,35%	-
Ações em Tesouraria	-	-	-
Ações em Circulação	145.042	6,45%	1.857.814 41,31%
TOTAL DE AÇÕES (por espécie)	2.248.889	100,00%	4.497.778 100,00%

(F) Composição Acionária do Capital em 08 de janeiro de 2009:

ACIONISTAS	Ações Ordinárias (RCLSL4)	Ações Preferenciais (RCLSL3)	Total das Ações
	Quantidade	% ON	Quantidade % Total
ACIONISTA CONTROLADOR			
Ari José Hilgert.....	727.698	23,97%	262.020 4,32%
Francisco Asclépio Barroso Aguiar.....	571.775	18,83%	2.758.373 45,43%
Master Cons. Assessoria Emp. Ltda.....	350.000	11,33%	-
Porto Capital Invest. e Part. Ltda.....	330.000	10,87%	-
Ernani Catalani Filho.....	230.053	7,58%	22.526 0,37%
André Luis Salvetti.....	98.822	3,28%	51.157 0,84%
Peterson Balderrama dos Reis.....	87.327	2,82%	-
José Osvaldo Morales Júnior.....	80.997	2,67%	172.611 2,84%
José Osvaldo Morales (espólio).....	80.997	2,67%	54.000 0,89%
Vinculados ao Controlador			
Clube Pepo de Investimentos.....	30.660	1,01%	471.969 7,77%
Administradores			
Valayr Hélio Wosiack.....	285.781	9,41%	-
Ações em Tesouraria	-	-	-
Ações em Circulação	161.741	5,33%	2.279.423 37,54%
TOTAL DE AÇÕES (por espécie)	3.035.921	100,00%	6.072.079 100,00%

(G) Informações Econômicas:

Discriminação	30.09.2008 (R\$/mil)	30.06.2008 (R\$/mil)	31.12.2007 (R\$/mil)	31.12.2006 (R\$/mil)	31.12.2005 (R\$/mil)
Receita Operacional Líquida	20.774	13.660	5.604	318	17.556
Resultado Líquido do Exercício	(819)	(1.012)	(11.372)	(17.347)	(11.655)
Patrimônio Líquido	(48.184)	(48.377)	(47.365)	(35.993)	(18.646)
Valor Patrimonial por mil ações	(7,14)	(7,17)	(7,02)	(5,33)	(2,76)
Resultado Líquido por mil ações	(0,12139)	(0,14999)	(1,69)	(2,57)	(1,73)
Capital Social	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000

(H) Negociações com ações ordinárias e preferenciais da RECRUSUL, na BM&FBovespa, nos últimos 12 meses anteriores à alienação do controle acionário:

Data do Pregão	Quantidade de Negócios	Quantidade de Títulos Negociados	Ações Ordinárias		Forma de Negociação
			Volume Financeiro em R\$	Preço Médio	
abril-07.....	35	18.900.000	20.908	1,04	1,11
maio-07.....	91	70.000.000	90.399	1,22	1,29
junho-07.....	76	44.100.000	56.008	1,41	1,27
julho-07.....	435	428.500.000	812.690	1,50	1,90
agosto-07.....	53	20.700.000	28.224		