Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2426
Documento Digitalizado Oficialmente

K2 consultoria econômica

ESTALEIRO MAUÁ

PLATAFORMA PORTUÁRIA INDUSTRIAL

RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DA RECUPERANDA

COMPETÊNCIA DE OUTUBRO DE 2023

Processo nº 0012633-08.2018.8.19.0002

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2427
Carimbado Eletronicamente

AO MM. JUÍZO DA 1ª VARA EMPRESARIAL
DA COMARCA DA CAPITAL DO RIO DE JANEIRO - RJ

Processo n° 0012633-08.2018.8.19.0002

K2 CONSULTORIA ECONÔMICA, nomeada como Administradora Judicial no processo de Recuperação Judicial do Estaleiro Mauá S.A – Em Recuperação Judicial, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao art. 22, inciso II, "c" da Lei nº 11.101/2005, apresentar o RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DO DEVEDOR ("RMA"), no qual serão abordados o Balanço Patrimonial, Demonstração de Resultado e outros documentos financeiros/econômicos.

Importa ressaltar que a Administradora Judicial não é a responsável pela elaboração dos números contábeis da empresa e não realiza trabalho de auditoria independente, de forma que todas as informações apresentadas neste relatório mensal foram fornecidas pela administração da Recuperanda.

Não obstante, de acordo com o artigo 22 da Lei nº 11.101/2005, essa Administração Judicial destaca que vem realizando visitas periódicas nos estabelecimentos relacionados à Recuperanda, solicitando documentos, informações e esclarecimentos relevantes em busca de uma acurácia nos números apresentados.

Diante do exposto, este relatório mensal tem o objetivo de informar sobre a atual posição financeira/econômica da Recuperanda por meio das informações contábeis, financeiras e econômicas apresentadas pela própria.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2428
Carimbado Eletronicamente

ÍNDICE

HISTÓRICO 4
HISTÓRICO - CAUSAS DA CRISE 6
ORGANOGRAMA 7
CREDORES 8
SITUAÇÃO FISCAL 9
FUNCIONÁRIOS 13
EVOLUÇÃO PROCESSUAL 14
TEMPO DECORRIDO ENTRE EVENTOS 15
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS 16
COMENTÁRIOS 30
ASSEMBLEIA GERAL DOS CREDORES 31
CONSIDERAÇÕES FINAIS 33

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2429
Carimbado Eletronicamente

HISTÓRICO

O Estaleiro Mauá S.A., sociedade anônima de capital fechado, localizado em Ponta D'Areia, Município de Niterói – RJ, tem como função social a construção, reparo e manutenção de embarcações e acessórios marítimos.

Vale ressaltar, que apesar de fazer parte do mesmo Grupo empresarial da Eisa – Estaleiro Ilha e Eisa Petro – UM, o Estaleiro Mauá não faz parte do pedido de Recuperação Judicial destes, uma vez que o Mauá era uma empresa saudável, contudo passou a destinar parte da sua receita ao pagamento das despesas do processo de recuperação e das obrigações correntes.

Conhecido desde 1904 como "Estaleiro Mauá", opera no mesmo local onde o Barão de Mauá iniciou o processo de industrialização do Brasil, quando ali abriu uma fundição e um estaleiro de construção naval, na segunda metade do Século XIX. Foi o primeiro da América Latina, hoje é conhecido como Estaleiro Mauá S.A.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2430
Carimbado Eletronicamente

HISTÓRICO

As principais atividades exercidas no Estaleiros são:

• Prestação de serviços de construção, montagem, instalação, manutenção, conservação, modernização e reparação de equipamentos, máquinas, sistemas, estruturas e acessórios industriais, marítimos e "offshore", inclusive plantas de processos;

• Construção, manutenção, conservação, conversão, modernização e reparo de embarcações e de quaisquer meios flutuantes;

• Prestação de serviços de movimentação e/ou armazenagem de mercadorias destinadas ou provenientes de transporte aquaviário, e demais serviços diretamente relacionados à exploração de instalações portuárias;

• Prestação de serviços visando o gerenciamento de negócios e empreendimentos conhecidos como EPCI (Engenharia, Produção, Construção e Instalação);

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2431
Carimbado Eletronicamente

HISTÓRICO
CAUSAS DA CRISE

Podem ser apontados alguns fatores macroeconômicos vindos da crise econômico-financeira e política, que vem atingindo o país desde o final de 2014, como contribuintes para o Pedido de Recuperação Judicial, tais como:

• Elevação nas taxas de juros e encargos financeiros, que fragilizaram a Recuperanda, dado o alto custo de operação;

• Redução de crédito, uma vez que ocorreu uma severa desaceleração da economia;

• Inflação crescente dos últimos anos, decorrente de toda a crise política;

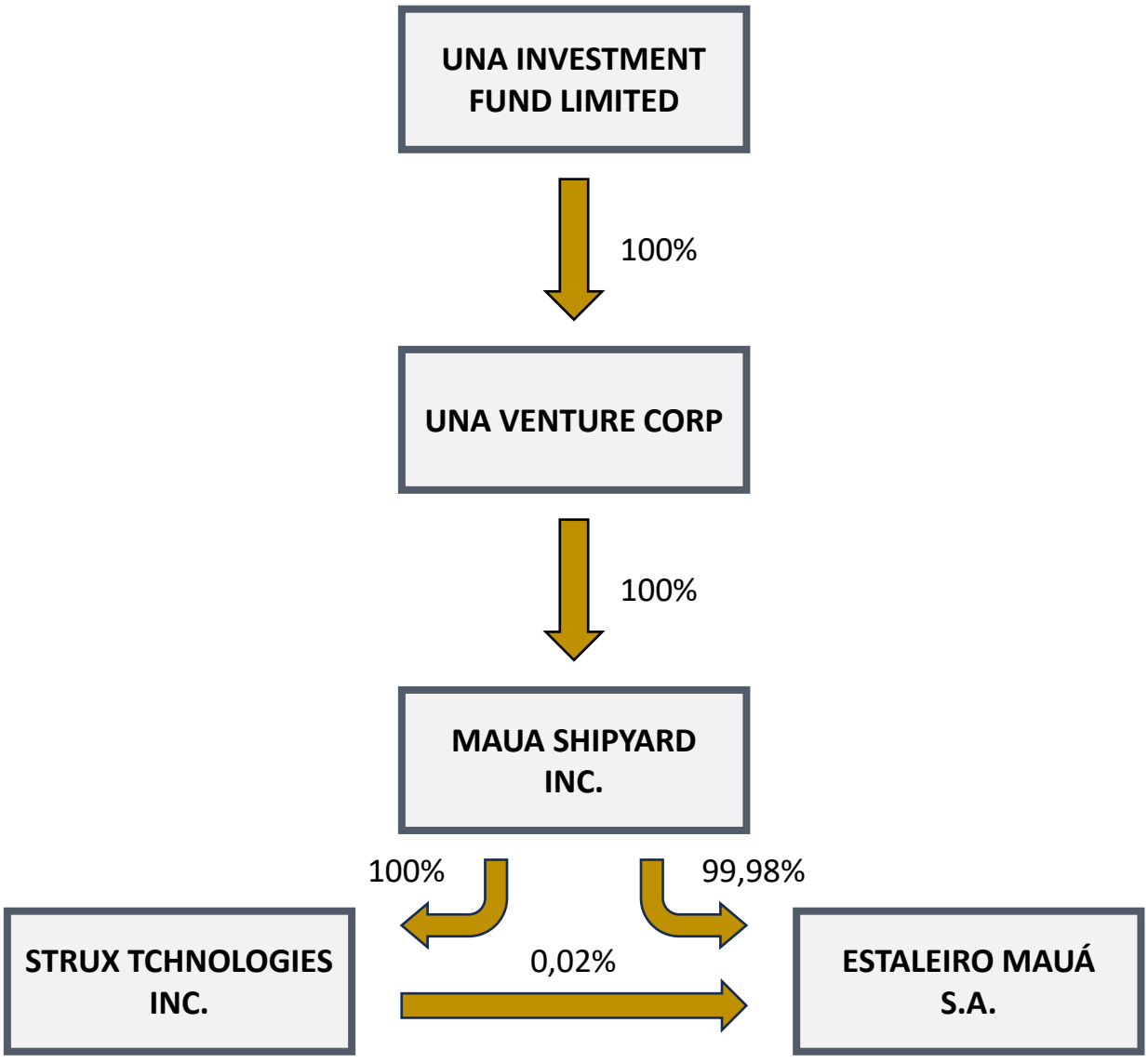
• Elevação do câmbio nos últimos anos.

Dessa forma, o somatório desses itens listados contribuiu para a redução do capital de giro próprio e colaborou para uma situação de inadimplência, uma vez que o Estaleiro Mauá se via impedido de cumprir em dia com seus compromissos, prazos, encargos e condições - o que poderá dificultar, no curto prazo, suas operações econômico-financeiras.

Cumpre destacar a recente alteração no valor total do passivo concursal, em razão da r. Decisão proferida pelo i. Juízo da 1ª Vara Empresarial, em fls. 1.082/1.084, nos autos do incidente de habilitação de crédito nº 0259969-90.2019.8.19.0001, movido por BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONÔMICO E SOCIAL - BNDES, sendo o crédito R$ 649.733.215,66, em seu favor.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2432
Carimbado Eletronicamente

ORGANOGRAMA



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2433
Carimbado Eletronicamente

CREDORES

Resumo da Relação de Credores Consolidada, conforme art. 7º, §2º, da Lei 11.101/05:

CLASSE	QUANTIDADE	VALOR TOTAL	PORCENTAGEM
CLASSE I - TRABALHISTA	799	R$ 21.654.722,16	3,00%
CLASSE III - QUIROGRAFÁRIO	97	R$ 695.820.821,13	96,25%
CLASSE IV - ME/EPP	70	R$ 5.386.983,44	0,75%
TOTAL	**966**	**R$ 722.862.526,73**	**100,00%**

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2434
Carimbado Eletronicamente

SITUAÇÃO FISCAL

Utilizando a ferramenta do Certificado Digital, efetuaram os ajustes a fim de equalizar os débitos de acordo com a Receita Federal.

Vale destacar que o passivo fiscal não participa da Recuperação Judicial, é crédito extraconcursal.

Em informações prestadas ao Administrador Judicial, as Recuperandas (Eisa – Estaleiro Ilha S/A; Eisa Petro – Um S/A; Estaleiro Mauá S/A) informaram o protocolo do pedido de Transação Tributária do passivo fiscal federal, junto à PGFN. A partir desse momento, os Estaleiros estão atuando em cima das solicitações de documentos e informações.

Quanto ao passivo fiscal estadual e municipal, as Recuperandas noticiaram que estão aguardando a edição de um parcelamento tributário, para a futura adesão da transação.

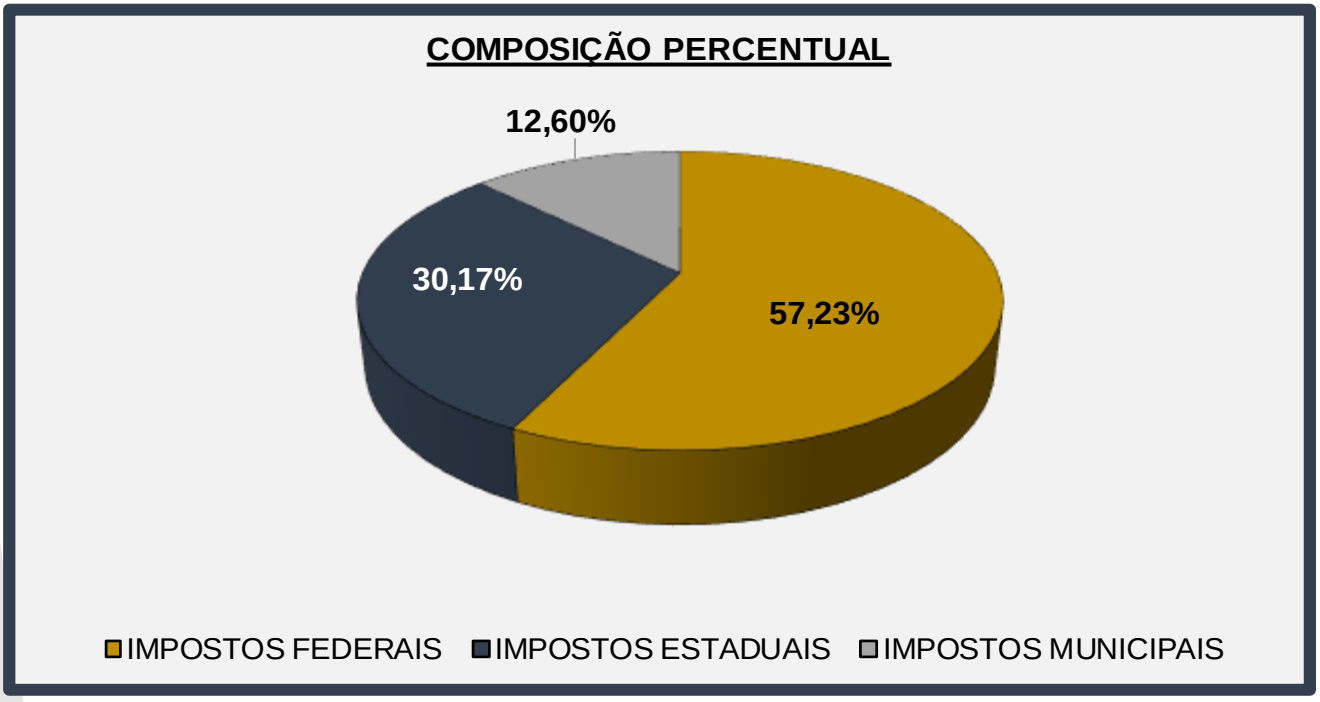
Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2435
Carimbado Eletronicamente

SITUAÇÃO FISCAL

RESUMO MENSAL	AGO/23	SET/23	OUT/23
IMPOSTOS FEDERAIS	R$ 573.690.785	R$ 559.113.043	R$ 563.487.425
IMPOSTOS ESTADUAIS	R$ 292.532.609	R$ 289.366.964	R$ 297.019.452
IMPOSTOS MUNICIPAIS	R$ 123.523.861	R$ 125.065.328	R$ 124.075.325
TOTAL	**R$ 989.747.254**	**R$ 973.545.335**	**R$ 984.582.202**

- Os números estão em constante revisão pelos assessores tributários da Recuperanda.

- Demonstração gráfica:



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2436
Carimbado Eletronicamente

SITUAÇÃO FISCAL
DETALHAMENTO (1/2)

DÉBITOS TRIBUTÁRIOS NA RECEITA FEDERAL		
IMPOSTOS	**ANTES DA R.J.**	**DEPOIS DA R.J.**
CIDE A RECOLHER	R$ 882,50	R$ 0,00
COFINS A RECOLHER	R$ 67.471.125,61	R$ 1.418.144,59
COFINS MULTA DE OFICIO	R$ 26.108.706,74	R$ 0,00
COFINS RETIDO TERCEIROS	R$ 31.911,68	R$ 0,00
CPRB A RECOLHER	R$ 7.657.802,74	R$ 242.679,40
CSLL A RECOLHER	R$ 5.382.257,53	R$ 0,00
CSLL RETIDO TERCEIROS	R$ 9.119,84	R$ 0,00
I.I. A RECOLHER	R$ 825.355,15	R$ 0,00
INSS A RECOLHER FOLHA	R$ 285.100.067,89	R$ 68.281.882,66
INSS RETIDO TERCEIROS	R$ 0,00	R$ 4.288.168,67
IOF A RECOLHER	R$ 475.388,85	R$ 0,00
IOF LANÇ. DE OFICIO	R$ 1.124.781,98	R$ 4.610.140,18
IPI A RECOLHER	R$ 68.796,05	R$ 0,00
IRPJ A RECOLHER	R$ 15.026.684,04	R$ 4.556,92
IRRF S/ ALUGUEL PF	R$ 13.364,27	R$ 0,00
IRRF S/ MUTUO	R$ 286.336,12	R$ 426.119,53
IRRF REND. TRAB. Q. NATUREZA	R$ 13.640,57	R$ 0,00
IRRF RETIDO TERCEIROS	R$ 3.070.430,25	R$ 421.423,10
IRRF A RECOLHER SALARIOS	R$ 27.471.186,47	R$ 2.117.452,54
IRRF A RECOLHER PF	R$ 160.427,26	R$ 113.821,93
IRRF RET SERV. PREST. COOP.	R$ 46.459,72	R$ 0,00
MP135 Lei 10833 RET TERCEIROS	R$ 15.742.972,44	R$ 1.145.223,71
MULTAS	R$ 8.823.375,33	R$ 1.126.650,05
PIS A RECOLHER	R$ 8.956.369,10	R$ 314.823,61
PIS MULTA DE OFICIO	R$ 5.093.928,92	R$ 0,00
PIS RETIDO TERCEIROS	R$ 14.966,59	R$ 0,00
VALORES RELATIVOS A CADA PERÍODO	**R$ 478.976.337,64**	**R$ 84.511.086,89**
VALOR TOTAL	**R$ 563.487.424,53**	

- Os saldos informados foram retirados do Arquivo enviado pela Recuperanda através da ferramenta do e-cac.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2437
Carimbado Eletronicamente

SITUAÇÃO FISCAL
DETALHAMENTO (2/2)

DÉBITOS TRIBUTÁRIOS NA SECRETARIA ESTADUAL DE FAZENDA		
IMPOSTOS	**ANTES DA R.J.**	**DEPOIS DA R.J.**
ICMS - SEFAZ-RJ	R$ 8.176,44	R$ 15.266,23
ICMS - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 292.019.914,53	R$ 2.573.659,76
MULTA CECA - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 324.195,48	R$ 0,00
MULTA FORMAL ICMS - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 1.467.331,29	R$ 0,00
MULTA ICMS FECP - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 610.908,71	R$ 0,00
VALORES RELATIVOS A CADA PERÍODO	**R$ 294.430.526,45**	**R$ 2.588.925,99**
VALOR TOTAL	**R$ 297.019.452,44**	

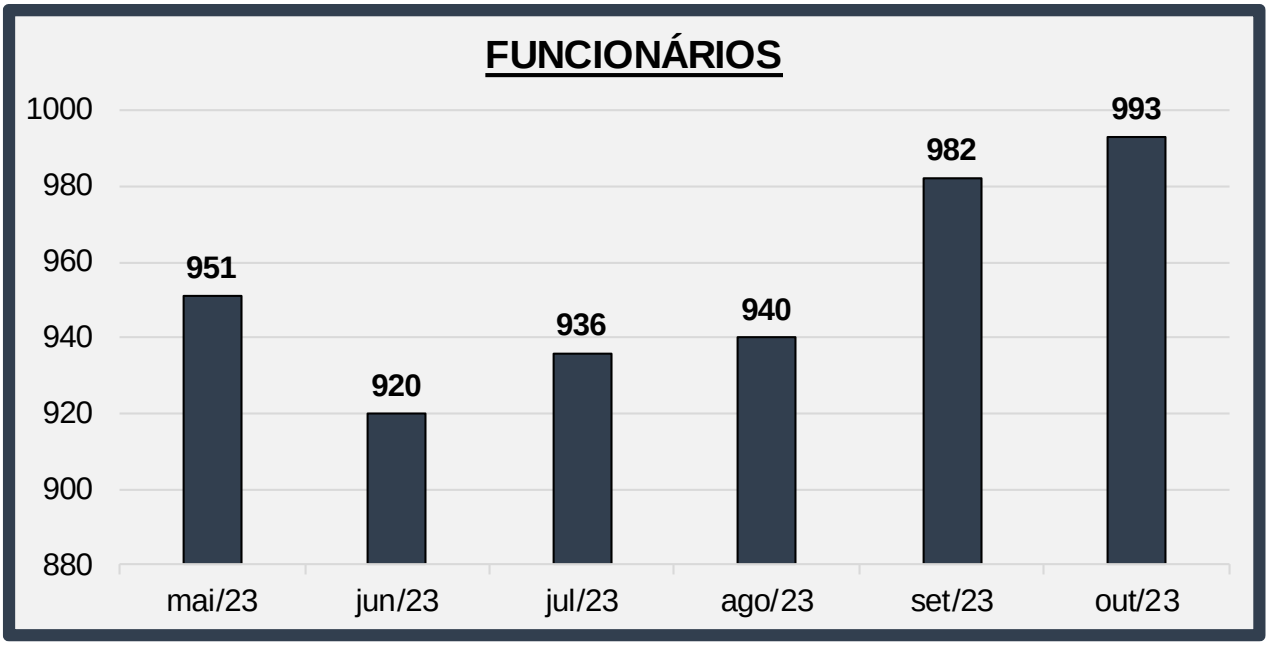
DÉBITOS TRIBUTÁRIOS MUNICIPAIS - NITERÓI E RIO DE JANEIRO		
IMPOSTOS	**ANTES DA R.J.**	**DEPOIS DA R.J.**
ISS FATURAMENTO NA PREFEITURA	R$ 0,00	R$ 8.824.755,56
ISS RETIDO TERCEIROS NA PREFEITURA	R$ 0,00	R$ 1.029.074,41
ISS FATURAMENTO NA PGFN	R$ 110.112.471,18	R$ 2.942.497,92
ISS RETIDO TERCEIROS NA PGFN	R$ 521.640,26	R$ 644.885,44
VALORES RELATIVOS A CADA PERÍODO	**R$ 110.634.111,44**	**R$ 13.441.213,33**
VALOR TOTAL	**R$ 124.075.324,77**	

- Os saldos informados foram retirados do Arquivo enviado pela Recuperanda através da ferramenta do e-cac.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2438
Carimbado Eletronicamente

FUNCIONÁRIOS

Abaixo, verifica-se tabela com evolução mensal do número de funcionários do Estaleiro Mauá S.A, desde maio de 2023:



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2439
Carimbado Eletronicamente

EVOLUÇÃO PROCESSUAL

EVENTO	DATA
Pedido de Recuperação Judicial	04/04/2018
Deferimento do Processamento fls. 694/696	17/04/2018
Publicação da Decisão	17/04/2018
Publicação do Edital (art. 52 §1º) Início do prazo de habilitações e divergências (art. 7º,§1º e art. 9º)	30/05/2019
Fim do prazo para apresentação de habilitações e divergências	17/06/2019
Apresentação do Plano de Recuperação Judicial fls. 2678/3010	02/07/2018
Publicação da Relação de Credores (Art. 7, §2º)	17/10/2019
Prazo final para impugnação judicial contra a Relação de Credores (art 8º)	28/10/2019
Prazo final para objeções ao Plano de RJ	18/11/2019
Publicação do Edital de Convocação para AGC	19/12/2023*
1º Convocação da AGC (Assembleia Geral de Credores)	24/10/2023*
2ª Convocação da AGC e continuações	31/01/2023*
Aprovação do Plano de Recuperação em AGC	31/01/2024**
Homologação do Plano de Recuperação	-

- ***** Foram publicados diversos editais de convocação para Assembleias de Credores, conforme será exposto a seguir. Foi considerada a data da publicação do edital de convocação da Assembleia que aprovou o Plano de Recuperação Judicial.

- ****** Em **31/01/2024**, a Recuperanda apresentou em Assembleia Geral de Credores seu último Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial, com modificações, que foi votado e aprovado pela maioria dos credores de cada classe.

- Antes de iniciar o seu cumprimento, o Plano de Recuperação Judicial aprovado pelos credores ainda será apreciado pelo i. Magistrado da 1ª Vara Empresarial da Comarca da Capital.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2440
Carimbado Eletronicamente

TEMPO
DECORRIDO ENTRE EVENTOS

Distribuição da Inicial (04/04/2018)	553 dias corridos →	Relação de Credores do AJ (09/10/2019)
Deferimento do processamento (17/04/2018)	540 dias corridos →	Relação de Credores do AJ (09/10/2019)
Distribuição da Inicial (04/04/2018)	1126 dias corridos →	ACG – 1ª Convocação (04/05/2021)
Distribuição da Inicial (04/04/2018)	2128 dias corridos →	Aprovação / Rejeição do PRJ pela ACG (31/01/2024)
Distribuição da Inicial (04/04/2018)	Em andamento →	Homologação do PRJ (-)
Termo inicial do Stay Period (17/04/2018)	Em andamento →	Termo final do *Stay Period* (-)

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2441
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	SET/23	OUT/23	Variação %
	R$ 185.036	R$ 187.423	
CIRCULANTE	**R$ 55.338**	**R$ 57.613**	4,11%
DISPONÍVEL	R$ 134	R$ 95	-28,86%
CONTAS A RECEBER	R$ 24.138	R$ 19.790	-18,01%
PARTES RELACIONADAS	R$ 22.541	R$ 23.728	5,27%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	R$ 3.803	R$ 3.455	-9,15%
IMPOSTOS A RECUPERAR	R$ 1.466	R$ 1.621	10,53%
ESTOQUES	R$ 921	R$ 1.234	33,97%
DESPESAS ANTECIPADAS	R$ 523	R$ 408	-21,99%
WIP - PROVISÃO CONTAS A RECEBER	R$ 1.380	R$ 6.823	394,55%
OUTRAS CONTAS A RECEBER	R$ 433	R$ 460	6,25%
NÃO CIRCULANTE	**R$ 129.698**	**R$ 129.810**	0,09%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	R$ 11.421	R$ 11.460	0,34%
PARTES RELACIONADAS.	R$ 111.806	R$ 111.808	0,00%
IMPOSTOS A RECUPERAR	R$ 4.769	R$ 4.769	0,00%
IMOBILIZADO	R$ 1.702	R$ 1.773	4,17%

PASSIVO	SET/23	OUT/23	Variação %
	R$ 185.036	R$ 187.423	
CIRCULANTE	**R$ 1.043.636**	**R$ 1.045.565**	0,18%
FORNECEDORES	R$ 21.824	R$ 21.532	-1,34%
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	R$ 17.018	R$ 17.160	0,83%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS A RECOLHER	R$ 580.139	R$ 580.644	0,09%
SALÁRIOS E ENCARGOS A RECOLHER	R$ 401.991	R$ 403.404	0,35%
OUTRAS CONTAS A PAGAR	R$ 2.307	R$ 2.329	0,92%
WIP - PROVISÕES OBRIGAÇÕES TRIBUT.	R$ 38	R$ 177	370,47%
IRPJ E CSLL A RECOLHER	R$ 20.318	R$ 20.318	0,00%
NÃO CIRCULANTE	**R$ 852.954**	**R$ 858.536**	0,65%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	R$ 650.135	R$ 655.697	0,86%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS A RECOLHER.	R$ 17.993	R$ 18.012	0,11%
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIA	R$ 182.128	R$ 182.128	0,00%
OUTRAS CONTAS A PAGAR	R$ 2.698	R$ 2.698	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**R$ (1.711.554)**	**R$ (1.716.678)**	0,30%
CAPITAL SOCIAL	R$ 65.550	R$ 65.550	0,00%
ADIANT. PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	R$ 1.543	R$ 1.543	0,00%
PREJUÍZOS ACUMULADOS	R$ (1.752.522)	R$ (1.752.522)	0,00%
RESULTADO DO PERÍODO	R$ (26.125)	R$ (31.248)	19,61%

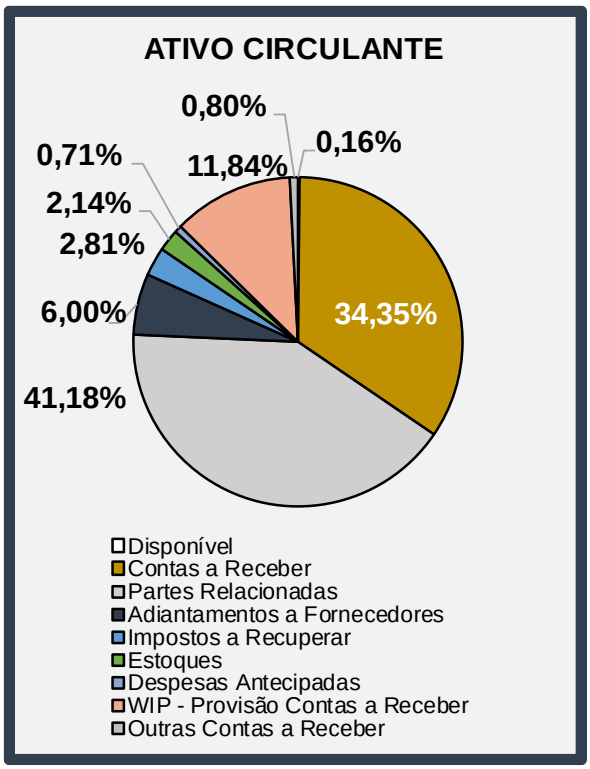
- Os valores entre parênteses representam resultado negativo.
- Valores em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2442
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

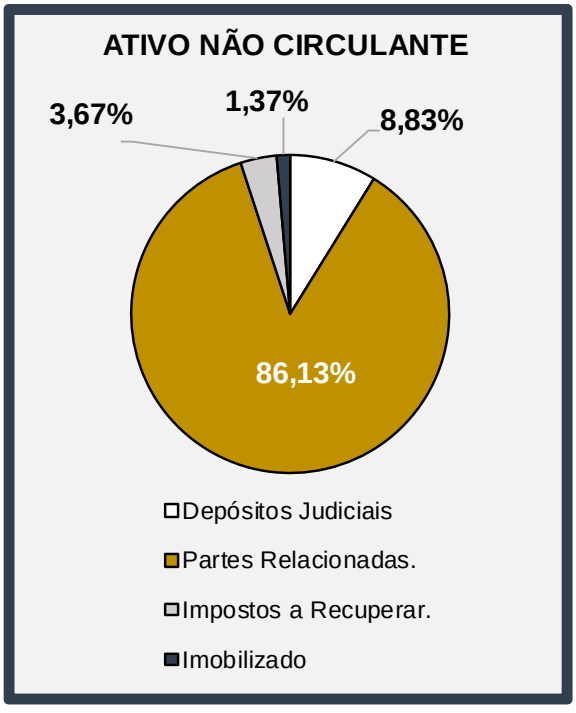
BALANÇO PATRIMONIAL

Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Ativo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.



Destaca-se nas contas do **ATIVO CIRCULANTE**, em outubro de 2023, o aumento na rubrica “Partes Relacionadas”, agora com R$ 23.728.000,00, assumindo a maior parte dos ativos de curto prazo. Outro aspecto relevante é a queda nos valores de “Contas a Receber”, caindo sua representatividade para 34,35%, equivalentes a R$ 19.790.000,00. Vale ressaltar que a conta "Partes Relacionadas" refere-se a empresas que possuem vínculos com o Estaleiro Mauá.

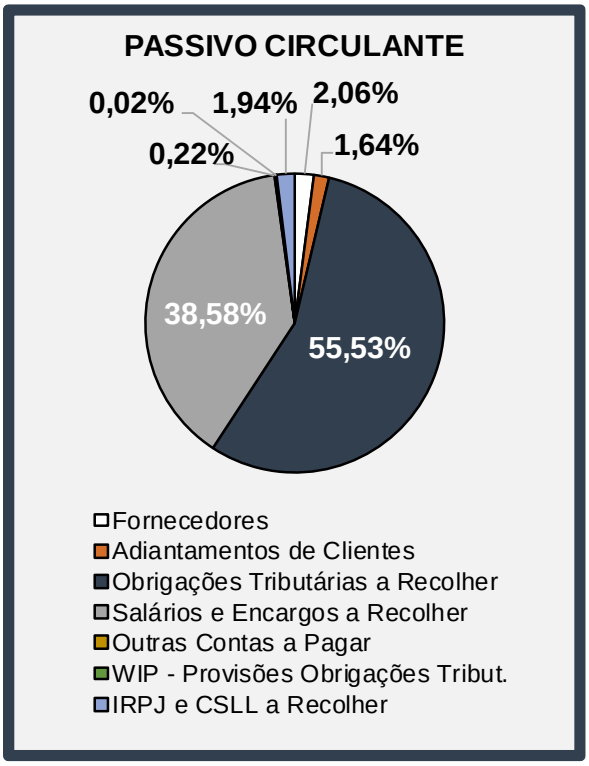
Destaca-se nas contas do **ATIVO NÃO CIRCULANTE**, em outubro de 2023, a massiva representatividade da rubrica “Partes Relacionadas”, com R$ 111.808.000,00, o que representa 86,13% de todo o ativo de longo prazo. Outro ponto importante é a baixa variação ao longo do exercício nos valores das contas que compõem o Ativo Não Circulante.



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2443
Carimbado Eletronicamente

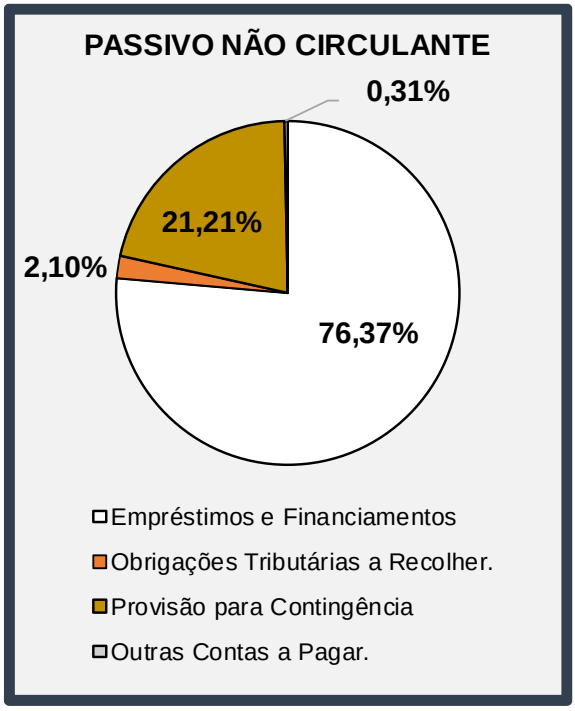
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
BALANÇO PATRIMONIAL

Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Passivo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.



Destaca-se nas contas do **PASSIVO CIRCULANTE**, em outubro de 2023, a rubrica "Obrigações Tributárias a Recolher", com mais da metade dos valores da dívida de curto prazo, com R$ 580.644.000,00, que representa 55,53%. Um pouco abaixo, encontra-se a rubrica "Salários e Encargos a Recolher", com R$ 403.404.000,00, que representa 38,58% do montante total.

Destaca-se nas contas do **PASSIVO NÃO CIRCULANTE**, em outubro de 2023, a rubrica "Empréstimos e Financiamentos" com mais de 76% de todas as dívidas de longo prazo da Recuperanda, expondo o valor de R$ 655.697.000,00. Em seguida, temos a rubrica "Provisão para Contingência" como a segunda de maior representatividade, com 21,21%, equivalentes a R$ 182.128.000,00.



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2444
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	SET/23	OUT/23	Variação %
RECEITA BRUTA	**R$ 13.428**	**R$ 11.228**	**-16,38%**
(-) DEDUÇÃO DA RECEITA	R$ (484)	R$ (412)	**-15,03%**
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**R$ 12.944**	**R$ 10.817**	**-16,43%**
(-) CPV	R$ (8.624)	R$ (7.539)	**-12,58%**
(-) DEPRECIAÇÃO S/ CUSTOS	R$ (18)	R$ (19)	**3,78%**
RESULTADO BRUTO	**R$ 4.301**	**R$ 3.258**	**-24,25%**
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	**R$ (2.530)**	**R$ (2.395)**	**-5,36%**
(-) GERAIS E ADMINISTRATIVAS	R$ (2.560)	R$ (2.386)	**-6,77%**
(-) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	R$ (5)	R$ (5)	**2,84%**
(-) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	R$ 212	R$ 180	**-14,91%**
(-) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R$ (177)	R$ (183)	**3,50%**
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	**R$ 1.771**	**R$ 863**	**-51,25%**
RESULTADO LÍQUIDO FINANCEIRO	R$ (21.395)	R$ (5.987)	**-72,02%**
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	**R$ (19.624)**	**R$ (5.124)**	**-73,89%**
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R$ -	R$ -	**0,00%**
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	**R$ (19.624)**	**R$ (5.124)**	**-73,89%**

- Os valores entre parênteses representam resultado negativo.
- Valores em milhares de reais.

MARGENS	SET/23	OUT/23
BRUTA	**33,23%**	**30,12%**
EBIT	**13,68%**	**7,98%**
EBITDA	**13,87%**	**8,21%**
LÍQUIDA	**-151,61%**	**-47,37%**

EBITDA	SET/23	OUT/23
(A) EBIT	**1.771**	**863**
(B) DEPRECIAÇÃO	**(24)**	**(25)**
(A) – (B) = EBITDA	**1.795**	**888**

Margem BRUTA: é calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida**.**

Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida.

Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida.

Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida.

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2445
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO ACUMULADA	OUT/23
RECEITA BRUTA	**R$ 123.076**
(-) DEDUÇÃO DA RECEITA	R$ (4.656)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**R$ 118.420**
(-) CPV	R$ (84.727)
(-) DEPRECIAÇÃO S/ CUSTOS	R$ (173)
RESULTADO BRUTO	**R$ 33.520**
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	**R$ (23.186)**
(-) GERAIS E ADMINISTRATIVAS	R$ (23.995)
(-) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	R$ (55)
(-) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	R$ 2.651
(-) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R$ (1.787)
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	**R$ 10.335**
RESULTADO LÍQUIDO FINANCEIRO	R$ (41.583)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	**R$ (31.248)**
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R$ -
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	**R$ (31.248)**

- Os valores entre parênteses representam resultado negativo.
- Valores em milhares de reais.

MARGENS	OUT/23
BRUTA	**28,31%**
EBIT	**8,73%**
EBITDA	**8,92%**
LÍQUIDA	**-26,39%**

EBITDA	OUT/23
(A) EBIT	**10.335**
(B) DEPRECIAÇÃO	**(228)**
(A) – (B) = EBITDA	**10.563**

Margem BRUTA: é calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida**.**

Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida.

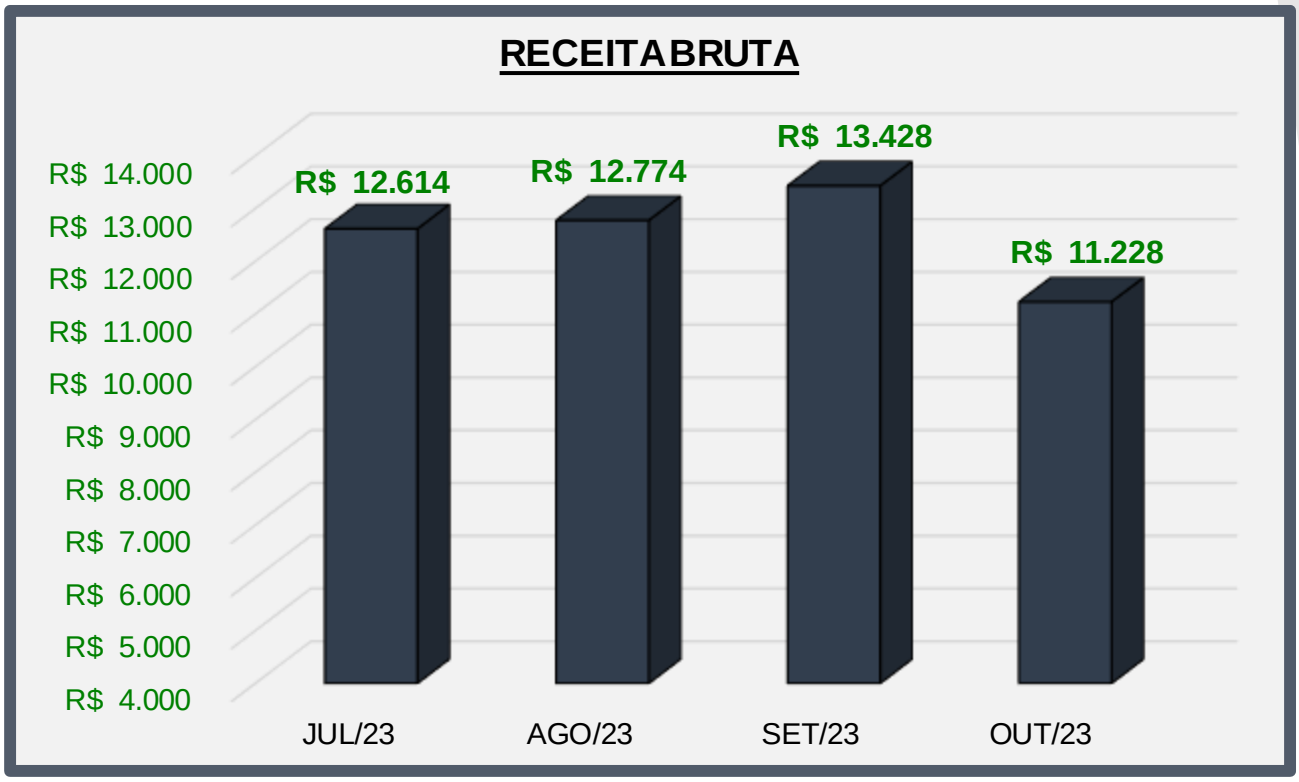
Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida.

Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida.

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2446
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES ANALÍTICOS

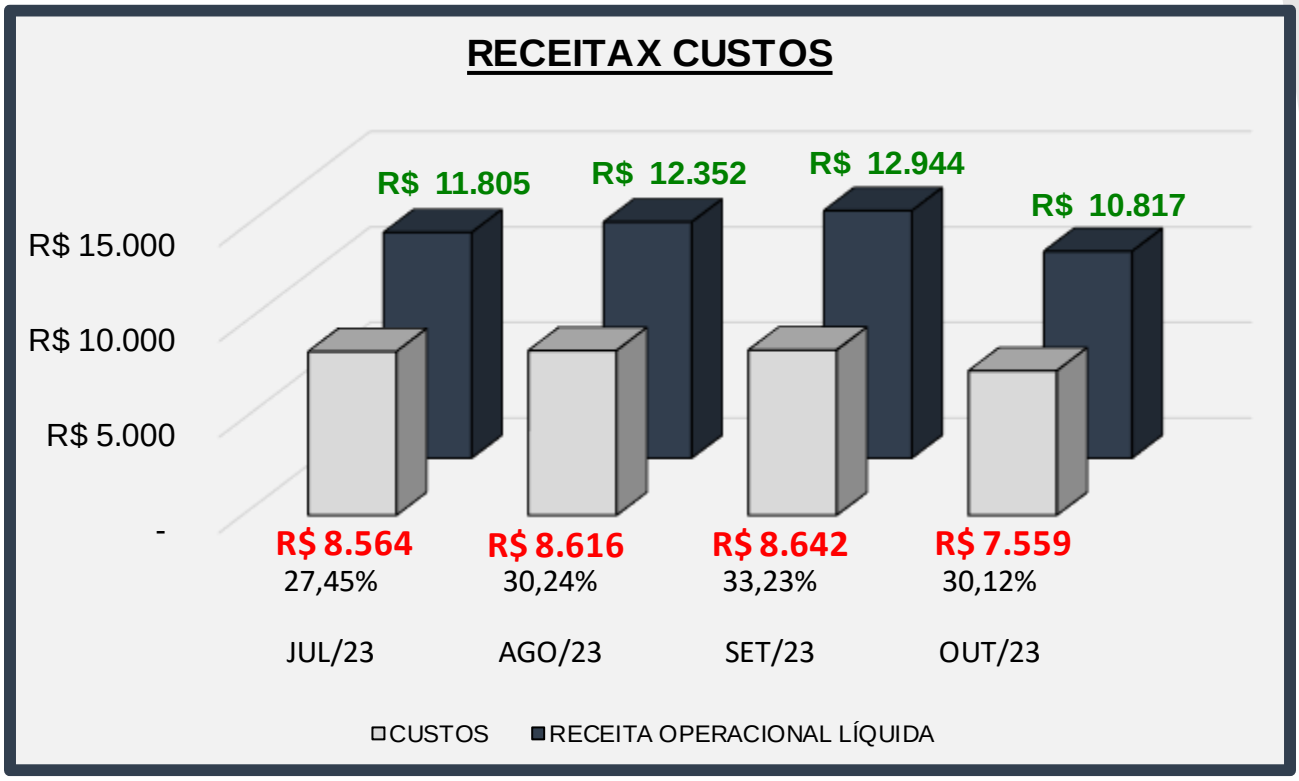


❖ Valores em milhares de reais.

RECEITA: representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras, é o faturamento do negócio. Umas das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2447
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES ANALÍTICOS

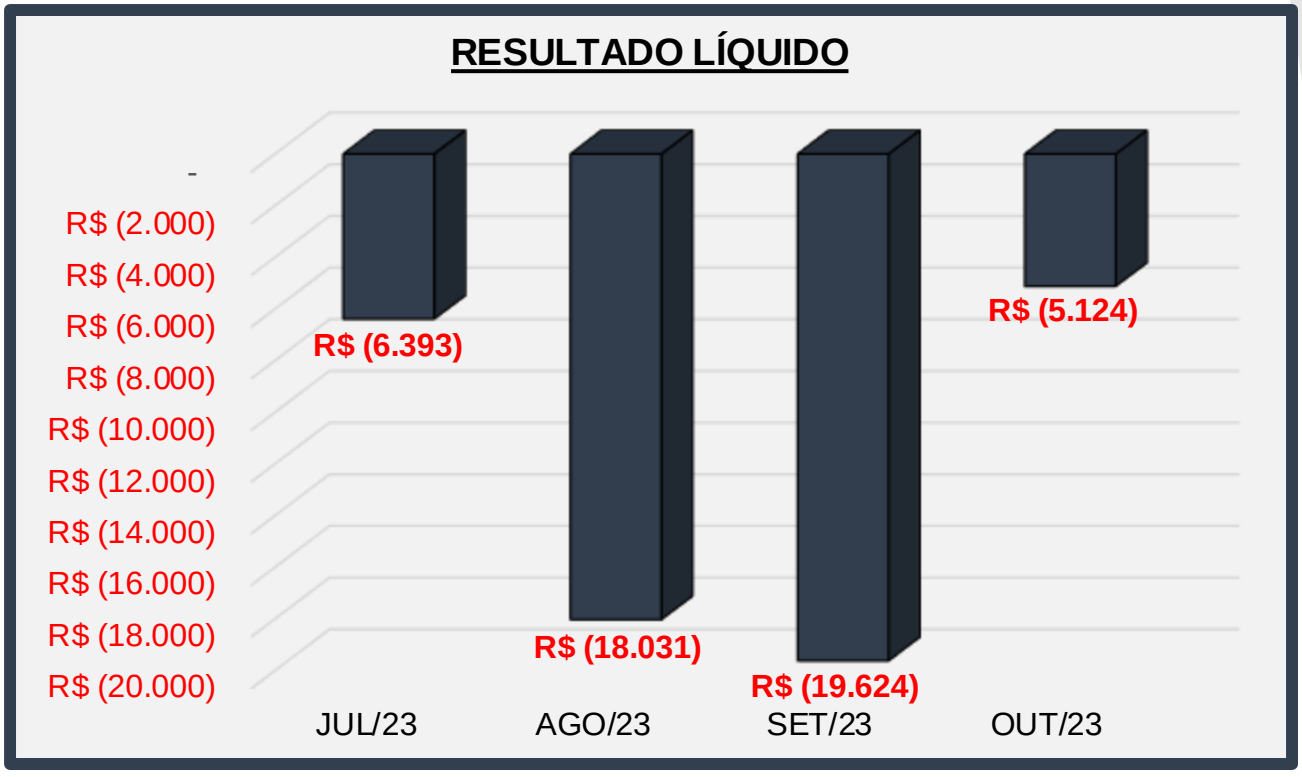


❖ Valores em milhares de reais.

RECEITA X CUSTO: o gráfico realiza uma análise comparativa da Receita Líquida com os Custos. Os valores percentuais representam o saldo remanescente (em porcentagem) da Receita após dedução dos Custos da Recuperanda.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2448
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES ANALÍTICOS



- Os valores entre parênteses representam resultado negativo.
- Valores em milhares de reais.

RESULTADO: é o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2449
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES DE LIQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	AGO/23	SET/23	OUT/23
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,00	0,00	0,00
LIQUIDEZ CORRENTE	0,05	0,05	0,06
LIQUIDEZ SECA	0,05	0,05	0,05
LIQUIDEZ GERAL	0,10	0,10	0,10

LEGENDA:

- Liquidez Imediata = Consiste na divisão entre as Disponibilidades e o Passivo Circulante.
- Liquidez Corrente = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- Liquidez Seca = Consiste na divisão entre o (Ativo Circulante - Estoques) e o Passivo Circulante.
- Liquidez Geral = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo e o Passivo Circulante + Passivo Não Circulante.

Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

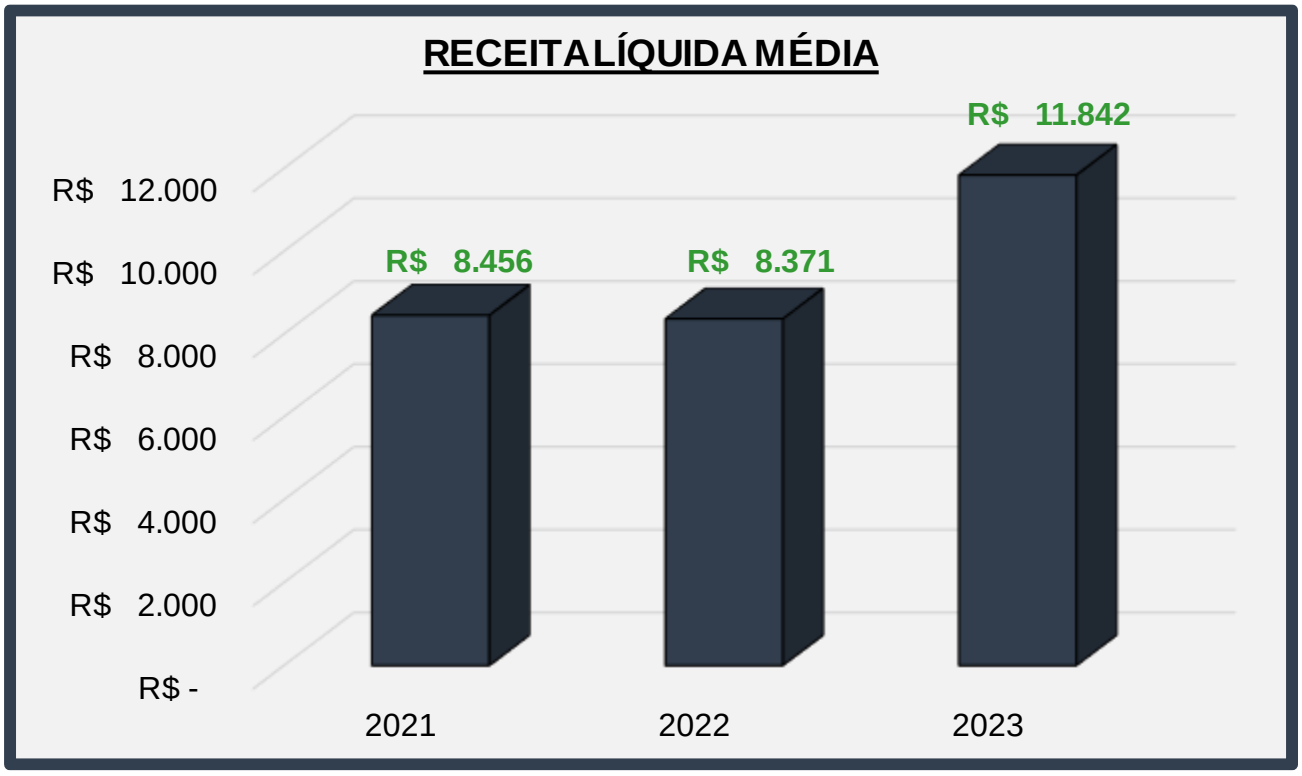
- Maior que 1: resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres.
- Se igual a 1: resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar o valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações.
- Se menor que 1: não há capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, se liquidada neste momento.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2450
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

RECEITA LÍQUIDA MÉDIA

O gráfico abaixo representa a Receita Líquida Anual dos últimos 4 (quatro) anos, que apresenta a média dos primeiros 12 (doze) meses, exceto em 2023, que apresenta a receita líquida até outubro de 2023.



❖ Valores em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2451
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

QUADRO RESUMO

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

INFORMAÇÕES RELEVANTES	AGO/23	SET/23	OUT/23
RECEITA LÍQUIDA	R$ 12.352	R$ 12.944	R$ 10.817
RESULTADO LÍQUIDO	R$ (18.031)	R$ (19.624)	R$ (5.124)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R$ (1.691.937)	R$ (1.711.554)	R$ (1.716.678)
EBITDA	R$ 1.818	R$ 1.795	R$ 888
MARGEM LÍQUIDA	-145,98%	-151,61%	-47,37%

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

❖ Valores em milhares de reais.

LEGENDA:

- Receita Líquida: também conhecida como receita de bens e/ou serviços, são as vendas subtraídas das devoluções e vendas canceladas, descontos concedidos incondicionalmente e Impostos e contribuições sobre as vendas.
- Resultado Líquido: saldo contábil final do período analisado.
- Patrimônio Líquido: representa os valores aportados pelos sócios (capital social), acrescidos dos resultados acumulados pela empresa, excluindo as distribuições de dividendos e JCP.
- Ebitda: é a sigla de “earnings before interest, taxes, depreciation and amortization”, que significa “Lucro antes juros, impostos, depreciação e amortização”, em português. Indica propriamente o quanto a empresa gera de caixa das suas atividades operacionais.
- Margem Líquida: Lucro Líquido/ Receita Líquida – seria a relevância do lucro em relação a receita líquida.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2452
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

COMPETÊNCIA	AGO/23	SET/23	OUT/23
DISPONIBILIDADES	R$ 133	R$ 134	R$ 95
DÍVIDA BRUTA	R$ 640.633	R$ 650.135	R$ 655.697
DÍVIDA LÍQUIDA	R$ 640.499	R$ 650.001	R$ 655.602
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	352,39	362,13	738,23

❖ Valores em milhares de reais.

LEGENDA:

- Caixa e Equivalentes: são as reservas financeiras disponíveis, que podem ser acessadas imediatamente. Isto é, dinheiro em caixa, aplicações financeiras de curto prazo, títulos e valores imobiliários de curto prazo. Fonte: Balanço Patrimonial.
- Dívida Bruta: representada pelos empréstimos e financiamentos bancários (de curto e longo prazo).
- Dívida Líquida: (Dívida Bruta – Caixa) – seria a dívida bruta da empresa subtraindo o Caixa e Equivalentes.
- Dívida Líquida / Ebitda: é o multiplicador do número de EBITDA necessário para quitação integral da dívida líquida.
- "-": representa um prejuízo apresentado no período, impossibilitando o cálculo do índice.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2453
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

FLUXO DE CAIXA DIRETO (1/2)

FLUXO DE CAIXA DIRETO	SET/23	OUT/23
SALDO INICIAL	**R$ 104.541**	**R$ 104.277**
ENTRADAS		
REPARO	R$ 7.889.507	R$ 8.818.169
RECEITA LAYUP	R$ -	R$ 194.201
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	R$ -	R$ -
RECEITA DE ALUGUEL / SUBLOCAÇÕES	R$ -	R$ -
RECEITA PLATAFORMA	R$ -	R$ -
TUP	R$ -	R$ 1.226.833
SUCATA	R$ 136.071	R$ 70.989
ALUGUEL ANTENA	R$ 2.615	R$ 2.615
RECUP. PLANO DE SAÚDE / SEGURO DE VIDA	R$ -	R$ -
(-) DEVOLUÇÕES	R$ -	R$ 3.048
LOGÍSTICA	R$ 11.211	R$ -
DESBLOQUEIO JUDICIAL	R$ 114	R$ -
OUTROS	R$ 3.202	R$ 9.255
TOTAL ENTRADAS	**R$ 8.042.720**	**R$ 10.325.110**
SAÍDAS		
(-) FOLHA DE PAGAMENTO	R$ (4.465.173)	R$ (5.067.145)
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	R$ (4.539.176)	R$ (3.644.816)
(-) TRIBUTOS	R$ (28.766)	R$ (23.973)
TOTAL SAÍDAS	**R$ (9.033.114)**	**R$ (8.735.934)**
RESULTADO OPERACIONAL	**R$ (990.394)**	**R$ 1.589.176**
PASSIVOS	**R$ (155.045)**	**R$ (774.078)**
(-) FORNECEDOR	R$ -	R$ -
(-) TRIBUTOS	R$ (155.045)	R$ (774.078)

(1/2)

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2454
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
FLUXO DE CAIXA DIRETO (2/2)

Fluxo de Caixa é o instrumento que relaciona os ingressos e saídas (desembolsos) de recursos monetários da empresa em um determinado intervalo de tempo.

FINANCEIRAS		
(+) ENTRADAS	R$ 1.147.030	R$ 3.015
(-) SAÍDAS	R$ (1.856)	R$ (856.925)
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	**R$ 1.145.174**	**R$ (853.910)**
INVESTIMENTO		
AQUISIÇÕES	R$ -	R$ -
RESULTADO INVESTIMENTO	**R$ -**	**R$ -**
GERAÇÃO DE CAIXA	**R$ (264)**	**R$ (38.812)**
SALDO FINAL	**R$ 104.277**	**R$ 65.464**

(2/2)

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2455
Carimbado Eletronicamente

COMENTÁRIOS
RELEVANTES

No mês de outubro de 2023, a Recuperanda registrou um faturamento de R$ 11.228.000,00, refletindo uma leve queda de 16,38%. Após deduzir da Receita Líquida os custos e as despesas operacionais, totalizando R$ 9.953.000,00, ainda obtemos um lucro no Resultado Operacional de R$ 863.000,00. No entanto, o Resultado Financeiro do Estaleiro permanece negativo, desta vez atingindo R$ 5.987.000,00, devido às suas despesas financeiras consideravelmente elevadas. Como resultado, o prejuízo ao final do mês foi de R$ 5.124.000,00. No acumulado do ano até outubro de 2023, a Recuperanda registra um prejuízo de R$ 31.248.000,00.

As margens refletem o cenário descrito acima, com as margens Bruta, EBIT e EBITDA permanecendo positivas, enquanto a margem Líquida mostra um percentual negativo. Apesar do ciclo produtivo saudável, as despesas financeiras elevadas têm impacto significativo no cenário econômico atual do estaleiro.

Os índices de Liquidez demonstram que, em todos os níveis de análise, a Recuperanda está abaixo do necessário para um operacional equilibrado. Sendo assim, não seria capaz de honrar com as suas obrigações e deveres caso fossem liquidadas.

No Fluxo de Caixa Direto, a Recuperanda registrou um saldo positivo acumulado de R$ 65.464,00 ao final do mês. Contudo, em outubro de 2023 foi apresentada uma geração de caixa negativa expressiva de R$ 38.812,00, gerando uma queda considerável no saldo final do caixa.

Destaca-se negativamente o alto passivo fiscal da Recuperanda, que representa a maior parte da dívida do estaleiro.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2456
Carimbado Eletronicamente

ASSEMBLEIA GERAL DOS CREDORES

Em 03/05/2023, a 1ª Convocação foi suspensa devido a não instalação do quórum mínimo necessário. Diante do fato apresentado, em 2ª Convocação, que ocorreu no dia 10/05/2023, os credores votaram a favor da proposta de suspensão por 90 (noventa dias), indicando a nova data de 03/08/2023 para a retomada dos trabalhos.

Reconhecendo a necessidade de mais tempo para negociações entre a Recuperanda e o credor BNDES – Banco de Desenvolvimento Econômico e Social, em 02/08/2023, em caráter de urgência, foi concedida pelo MM. Juízo da 1ª Vara Empresarial, diante de requerimento dessa Administradora Judicial e das partes anteriormente mencionadas, o encerramento da AGC prevista para o dia 03/08/2023, exaurindo a concessão do prazo de 60 dias para a resolução das tratativas.

Diante do novo Edital publicado, a Assembleia Geral de Credores teve sua 1ª Convocação marcada para o dia 03/10/2023, a qual não foi instalada por falta de quórum. Em 2ª Convocação, que ocorreu no dia 10/10/2023, foi aprovado pelos credores uma nova suspensão por 60 (sessenta) dias, devido a contínua negociação com o credor parceiro BNDES – Banco de Desenvolvimento Econômico e Social. Foi marcada a data de retomada para o dia 06/12/2023, ocasião em que novamente foi votado o encerramento da Assembleia Geral de Credores.

Após publicação de novo edital de convocação em 19/12/2023, a Assembleia Geral de Credores teve sua 1ª Convocação marcada para o dia 24/01/2024, a qual não foi instalada por falta de quórum; 2ª Convocação foi em 31/01/2024, onde finalmente houve a votação do Plano de Recuperação Judicial.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2457
Carimbado Eletronicamente

ASSEMBLEIA GERAL DOS CREDORES

EVENTO / DATA	SITUAÇÃO
1ª e 2ª Convocação (04/05/2021 e 10/04/2021)	Cancelamento em razão de tutela de urgência concedida no Agravo de instrumento nº 0029805-61.2021.8.19.0000
1ª e 2ª Convocação (18/10/2022 e 25/10/2022)	**18/10/2022** – não instalada por falta de quórum; **25/10/2022** – votada e aprovada a suspensão dos trabalhos até 23/01/2023
Retomada dos trabalhos (23/01/2023)	**23/01/2023** – votada a suspensão para retomada dos trabalhos em 21/03/2023
Retomada dos trabalhos (21/03/2023)	**21/03/2023** – votado e aprovado o encerramento da Assembleia
1ª e 2ª Convocação (03/05/2023 e 10/05/2023)	**03/05/2023** – não instalada por falta de quórum; **10/05/2023** – votada e aprovada a suspensão dos trabalhos até 03/08/2023
Retomada dos trabalhos (03/08/2023)	**03/08/2023** – encerrado por decisão do i. Juízo da 1º Vara Empresarial (fls. 13603), em 02/08/2023
1ª e 2ª Convocação (03/10/2023 e 10/10/2023)	**03/10/2023** – não instalada por falta de quórum; **10/10/2023** – votada e aprovada a suspensão dos trabalhos até 06/12/2023
Retomada dos trabalhos (06/12/2023)	**06/12/2023** – votado e aprovado o encerramento da Assembleia
1ª e 2ª Convocação (24/01/2024 e 31/01/2024)	**24/01/2024** – não instalada por falta de quórum; **31/01/2024** – votado e aprovado o Plano de Recuperação Judicial

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
2458
Carimbado Eletronicamente

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Esse Administrador Judicial ressalta que as todas as informações acima foram fornecidas pelas Recuperandas.

Dessa forma, sendo isso o que se cumpria, esse Administrador Judicial permanece à disposição desse MM. Juízo.

João Ricardo Uchôa Viana
CORECON nº 17.382

Henrique Santos Viana
CORECON nº 27.036

Luiz Fernando Brasil
CRC/RJ nº 077.626

Leonardo Gonçalves Pedrosa
CRC/RJ nº 129.518

Daniela Viana Dell'Aglio
OAB/RJ nº 221.083

André B. de Castro Fernandes
Administrador