Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3016
Documento Digitalizado Oficialmente

K2 consultoria econômica

ESTALEIRO MAUÁ

PLATAFORMA PORTUÁRIA INDUSTRIAL

RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DA RECUPERANDA

COMPETÊNCIA DE JANEIRO DE 2025

Processo nº 0012633-08.2018.8.19.0002

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3017
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
3018
Carimbado Eletronicamente

ÍNDICE

HISTÓRICO 4
HISTÓRICO - CAUSAS DA CRISE 5
ORGANOGRAMA 6
FUNCIONÁRIOS 7
EVOLUÇÃO PROCESSUAL 8
TEMPO DECORRIDO ENTRE EVENTOS 9
CREDORES 10
SITUAÇÃO FISCAL 11
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS 15
PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL 34
COMENTÁRIOS 40
ATIVIDADES DO ADMINISTRADOR JUDICIAL 43
ATENDIMENTO DOS CREDORES 44
CONSIDERAÇÕES FINAIS 45

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3019
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 desses, 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.

As principais atividades exercidas no Estaleiro 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
3020
Carimbado Eletronicamente

HISTÓRICO
CAUSAS DA CRISE

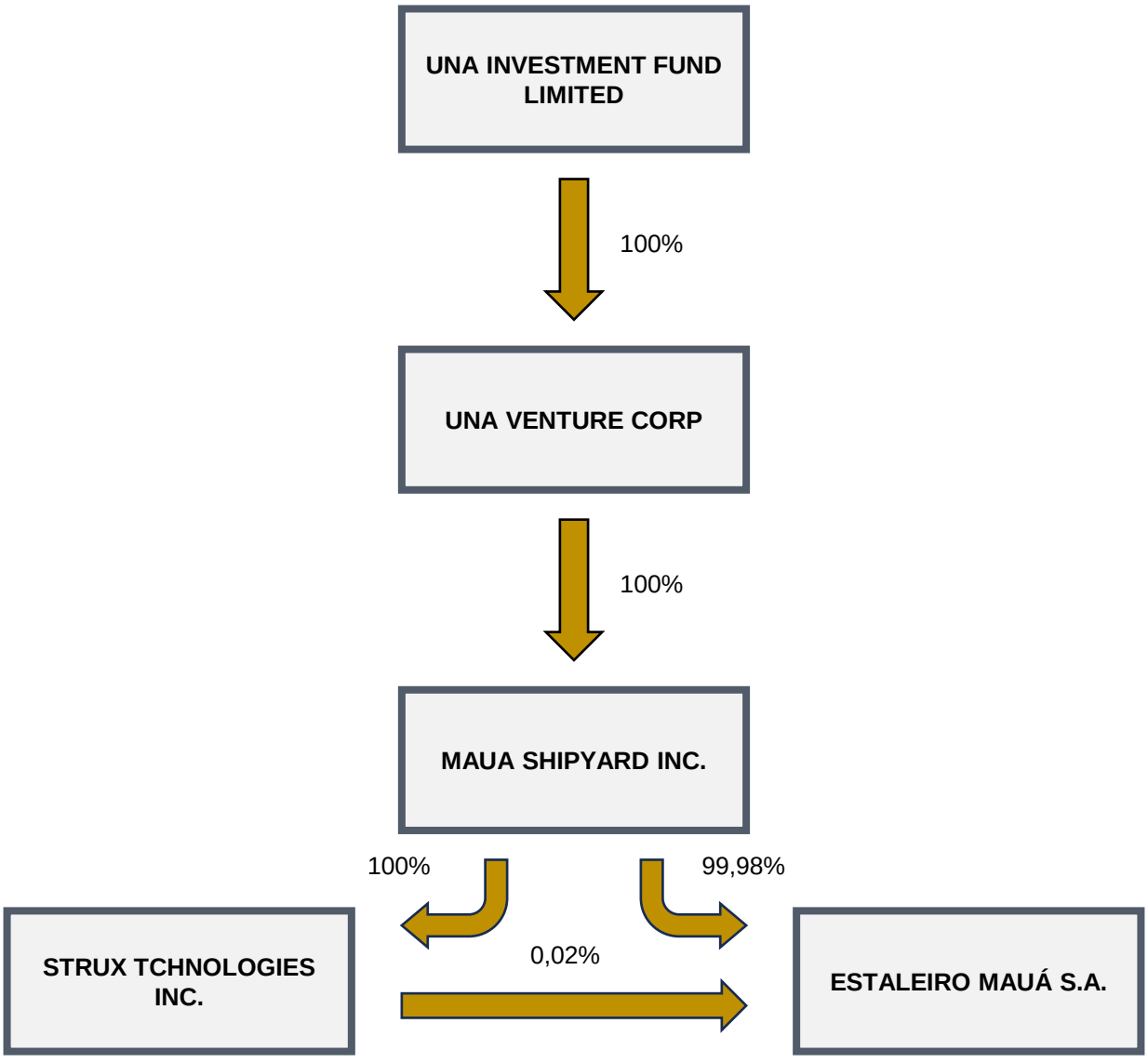
Podem ser apontados alguns fatores macroeconômicos vindos da crise econômico-financeira e política, que vêm atingindo o país desde o final de 2014, como contribuintes para o Pedido de Recuperação Judicial, tais como:

• 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.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3021
Carimbado Eletronicamente

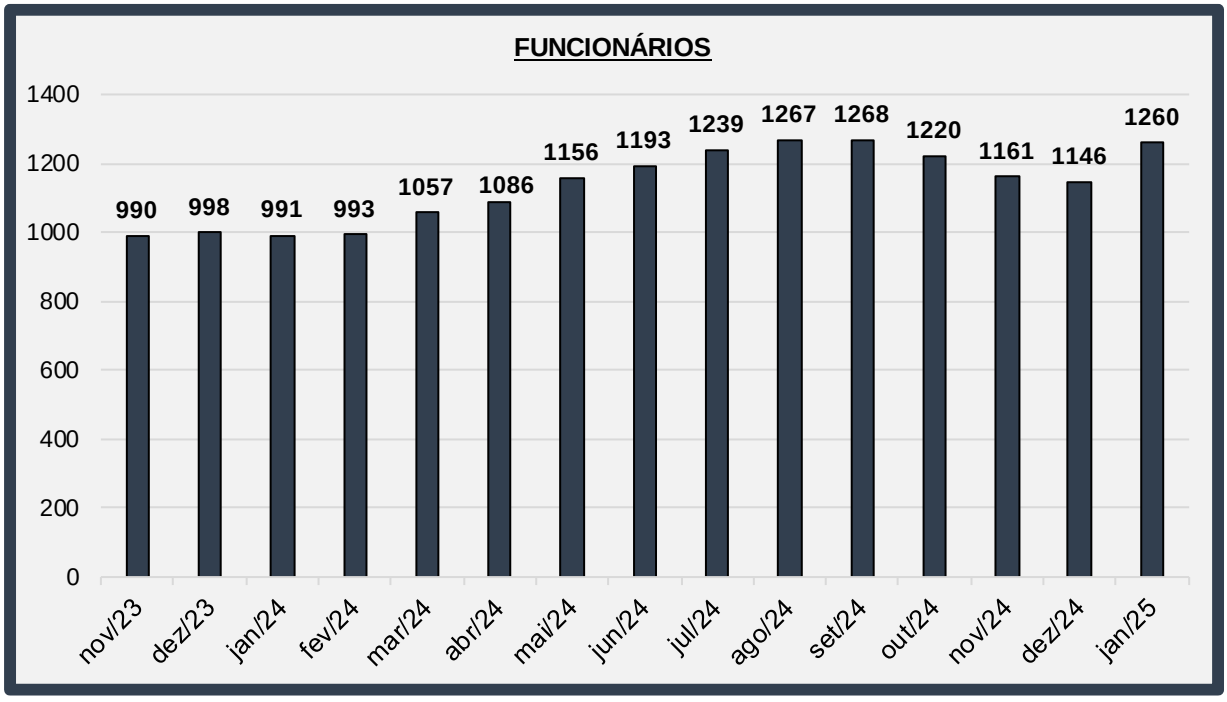
ORGANOGRAMA



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3022
Carimbado Eletronicamente

FUNCIONÁRIOS

Abaixo, verifica-se tabela com evolução mensal do número de funcionários da Recuperanda:



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3023
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) e Início do prazo de habilitações e divergências (art. 7,§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. 8)	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	09/04/2024

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3024
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	AGC – 1ª Convocação (04/05/2021)
Distribuição da Inicial (04/04/2018)	2128 dias corridos	Aprovação / Rejeição do PRJ pela AGC (31/01/2024)
Distribuição da Inicial (04/04/2018)	2197 dias corridos	Homologação do PRJ (09/04/2024)
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
3025
Carimbado Eletronicamente

CREDORES

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

CLASSE	VALOR TOTAL	%	N° DE CREDORES
CLASSE I - TRABALHISTA	R$ 22.957.064,44	3,17%	811
CLASSE III - QUIROGRAFÁRIO	R$ 695.926.066,55	96,09%	97
CLASSE IV - ME / EPP	R$ 5.386.983,44	0,74%	70
TOTAL	**R$ 724.270.114,43**	**100,00%**	**978**

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3026
Carimbado Eletronicamente

SITUAÇÃO FISCAL

Utilizando a ferramenta do Certificado Digital, foram efetuados os ajustes a fim de equalizar os débitos de acordo com a Receita Federal. A Recuperanda aumentou seu passivo fiscal, como espelhado no próximo slide.

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.

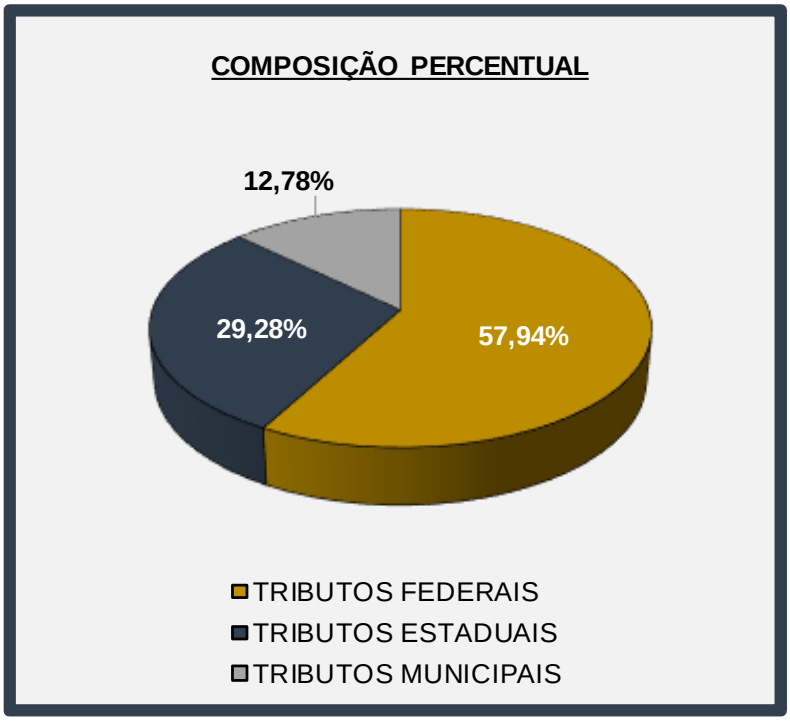
Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3027
Carimbado Eletronicamente

SITUAÇÃO FISCAL

RESUMO MENSAL	NOV/24	DEZ/24	JAN/25
TRIBUTOS FEDERAIS	R$ 607.250.303,81	R$ 609.526.731,27	R$ 612.206.575,69
TRIBUTOS ESTADUAIS	R$ 306.784.072,77	R$ 309.388.363,98	R$ 309.388.363,98
TRIBUTOS MUNICIPAIS	R$ 133.905.695,61	R$ 134.980.907,07	R$ 134.980.907,07
TOTAL	**R$ 1.047.940.072,19**	**R$ 1.053.896.002,32**	**R$ 1.056.575.846,74**

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

➢ Demonstração gráfica:



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3028
Carimbado Eletronicamente

SITUAÇÃO FISCAL
DETALHAMENTO (1/2)

DÉBITOS TRIBUTÁRIOS NA RECEITA FEDERAL		
TRIBUTOS	**ANTES DA R.J.**	**DEPOIS DA R.J.**
CIDE A RECOLHER	R$ 934,88	R$ 0,00
COFINS A RECOLHER	R$ 71.423.103,46	R$ 1.544.073,79
COFINS MULTA DE OFICIO	R$ 28.036.223,02	R$ 0,00
COFINS RETIDO TERCEIROS	R$ 33.413,72	R$ 0,00
CPRB A RECOLHER	R$ 8.234.334,37	R$ 263.111,76
CSLL A RECOLHER	R$ 5.720.809,45	R$ 0,00
CSLL RETIDO TERCEIROS	R$ 9.568,46	R$ 0,00
I.I. A RECOLHER	R$ 1.444.467,11	R$ 0,00
INSS A RECOLHER FOLHA	R$ 293.970.865,82	R$ 85.086.685,29
INSS RETIDO TERCEIROS	R$ 7.899.420,03	R$ 4.666.568,98
IOF A RECOLHER	R$ 498.611,02	R$ 0,00
IOF LANÇ. DE OFICIO	R$ 1.188.905,03	R$ 5.120.861,80
IPI A RECOLHER	R$ 120.401,08	R$ 0,00
IRPJ A RECOLHER	R$ 15.981.499,00	R$ 4.962,25
IRRF S/ ALUGUEL PF	R$ 14.053,87	R$ 0,00
IRRF S/ MUTUO	R$ 304.715,87	R$ 464.313,19
IRRF REND. TRAB. Q. NATUREZA	R$ 14.405,44	R$ 0,00
IRRF RETIDO TERCEIROS	R$ 3.239.814,13	R$ 458.996,16
IRRF A RECOLHER SALARIOS	R$ 28.975.325,19	R$ 2.306.411,34
IRRF A RECOLHER PF	R$ 169.073,15	R$ 123.937,91
IRRF RET SERV. PREST. COOP.	R$ 48.980,59	R$ 0,00
MP135 LEI 10833 RET TERCEIROS	R$ 16.569.871,66	R$ 1.246.942,26
MULTAS	R$ 8.770.431,43	R$ 2.938.361,45
PIS A RECOLHER	R$ 9.488.475,53	R$ 342.790,28
PIS MULTA DE OFICIO	R$ 5.466.943,75	R$ 0,00
PIS RETIDO TERCEIROS	R$ 13.912,17	R$ 0,00
VALORES RELATIVOS A CADA PERÍODO	**R$ 507.638.559,23**	**R$ 104.568.016,46**
VALOR TOTAL	**R$ 612.206.575,69**	

- Os saldos informados foram retirados do Arquivo enviado pela Recuperanda através da ferramenta do e-cac.
- Os saldos apresentados estão atualizados até o período de competência deste relatório.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3029
Carimbado Eletronicamente

SITUAÇÃO FISCAL
DETALHAMENTO (2/2)

DÉBITOS TRIBUTÁRIOS NA SECRETARIA ESTADUAL DE FAZENDA		
TRIBUTOS	**ANTES DA R.J.**	**DEPOIS DA R.J.**
ICMS - SEFAZ-RJ	R$ 0,00	R$ 0,00
ICMS - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 305.000.579,58	R$ 1.805.820,78
MULTA CECA - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 348.624,88	R$ 0,00
MULTA FORMAL ICMS - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 1.576.916,24	R$ 0,00
MULTA ICMS FECP - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 656.422,50	R$ 0,00
VALORES RELATIVOS A CADA PERÍODO	**R$ 307.582.543,20**	**R$ 1.805.820,78**
VALOR TOTAL	**R$ 309.388.363,98**	

DÉBITOS TRIBUTÁRIOS MUNICIPAIS - NITERÓI E RIO DE JANEIRO		
TRIBUTOS	**ANTES DA R.J.**	**DEPOIS DA R.J.**
ISS FATURAMENTO NA PREFEITURA	R$ 3.595.599,87	R$ 4.776.527,08
ISS RETIDO TERCEIROS NA PREFEITURA	R$ 0,00	R$ 1.097.176,67
ISS FATURAMENTO NA PGFN	R$ 107.063.260,23	R$ 10.800.932,39
ISS RETIDO TERCEIROS NA PGFN	R$ 5.962.106,18	R$ 1.685.304,65
VALORES RELATIVOS A CADA PERÍODO	**R$ 116.620.966,28**	**R$ 18.359.940,79**
VALOR TOTAL	**R$ 134.980.907,07**	

- Os saldos informados foram retirados do Arquivo enviado pela Recuperanda através da ferramenta do e-cac.
- Os saldos apresentados estão atualizados até o período de competência deste relatório.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3030
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	DEZ/24	JAN/25	VARIAÇÃO %
	R$ 215.356	R$ 214.029	
CIRCULANTE	**R$ 82.399**	**R$ 80.904**	**-1,81%**
DISPONÍVEL	R$ 3.240	R$ 98	**-96,98%**
CONTAS A RECEBER	R$ 40.961	R$ 33.097	**-19,20%**
PARTES RELACIONADAS	R$ 29.276	R$ 37.178	**26,99%**
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	R$ 4.801	R$ 5.638	**17,43%**
IMPOSTOS A RECUPERAR	R$ 1.913	R$ 2.224	**16,26%**
ESTOQUES	R$ 1.112	R$ 1.127	**1,35%**
DESPESAS ANTECIPADAS	R$ 846	R$ 1.117	**32,03%**
WIP - PROVISÃO CONTAS A RECEBER	R$ -	R$ -	**0,00%**
OUTRAS CONTAS A RECEBER	R$ 250	R$ 425	**70,00%**
NÃO CIRCULANTE	**R$ 132.957**	**R$ 133.125**	**0,13%**
DEPÓSITOS JUDICIAIS	R$ 13.142	R$ 13.146	**0,03%**
PARTES RELACIONADAS	R$ 111.836	R$ 111.838	**0,00%**
IMPOSTOS A RECUPERAR	R$ 4.769	R$ 4.769	**0,00%**
OUTRAS CONTAS A RECEBER	R$ -	R$ -	**0,00%**
INVESTIMENTO	R$ -	R$ -	**0,00%**
IMOBILIZADO	R$ 3.210	R$ 3.372	**5,05%**

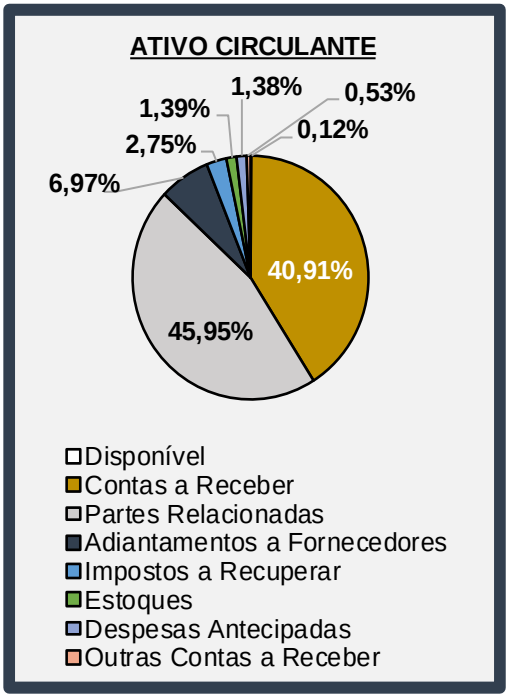
PASSIVO	DEZ/24	JAN/25	VARIAÇÃO %
	R$ 215.356	R$ 214.029	
CIRCULANTE	**R$ 1.121.449**	**R$ 1.123.285**	**0,16%**
FORNECEDORES	R$ 21.457	R$ 22.040	**2,72%**
PARTES RELACIONADAS	R$ -	R$ -	**0,00%**
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	R$ 19.511	R$ 21.603	**10,72%**
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS A RECOLHER	R$ 618.409	R$ 617.173	**-0,20%**
SALÁRIOS E ENCARGOS A RECOLHER	R$ 436.410	R$ 436.775	**0,08%**
OUTRAS CONTAS A PAGAR	R$ 4.046	R$ 3.987	**-1,46%**
WIP - PROVISÕES OBRIGAÇÕES TRIBUT.	R$ -	R$ -	**0,00%**
IRPJ E CSLL A RECOLHER	R$ 21.616	R$ 21.707	**0,42%**
NÃO CIRCULANTE	**R$ 980.104**	**R$ 940.041**	**-4,09%**
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	R$ 781.585	R$ 741.767	**-5,09%**
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS A RECOLHER.	R$ 14.051	R$ 14.064	**0,09%**
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIA	R$ 181.770	R$ 181.512	**-0,14%**
OUTRAS CONTAS A PAGAR	R$ 2.698	R$ 2.698	**0,00%**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**R$ (1.886.197)**	**R$ (1.849.297)**	**-1,96%**
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$ (1.780.790)	R$ (1.953.290)	**9,69%**
RESULTADO DO PERÍODO	R$ (172.500)	R$ 36.900	**-**

- Os valores entre parênteses representam resultado negativo.
- "-" : O percentual não é apresentado em virtude das diferentes bases numéricas, causando distorção na variação.
- Valores em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3031
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
BALANÇO PATRIMONIAL

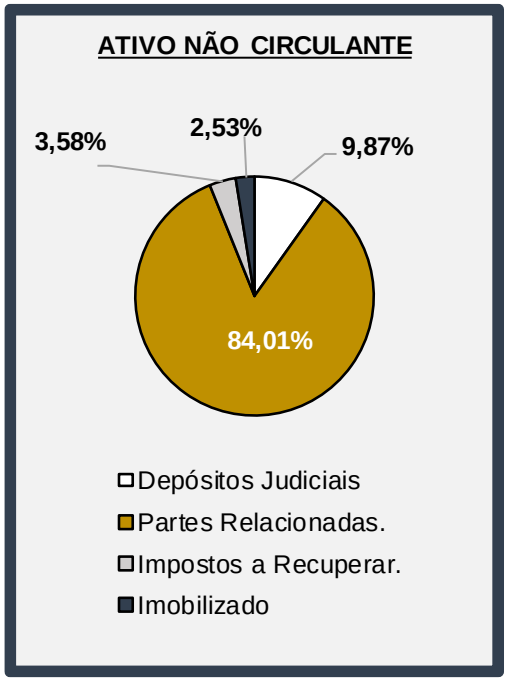
Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Ativo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.



Destaca-se nas contas do **ATIVO CIRCULANTE**, em janeiro de 2025, a rubrica “Contas a Receber”, que apresentou uma queda de 19,20% e agora é a segunda conta de maior representatividade do ativo de curto prazo, com o valor de R$ 33.097. Enquanto isso, a rubrica “Partes Relacionadas”, assumiu o posto em termos de relevância, com um montante de R4 37.178. Além disso, a soma das demais contas do Ativo Circulante totaliza R$ R$ 10.629.

- Os valores mencionados estão em milhares de reais.

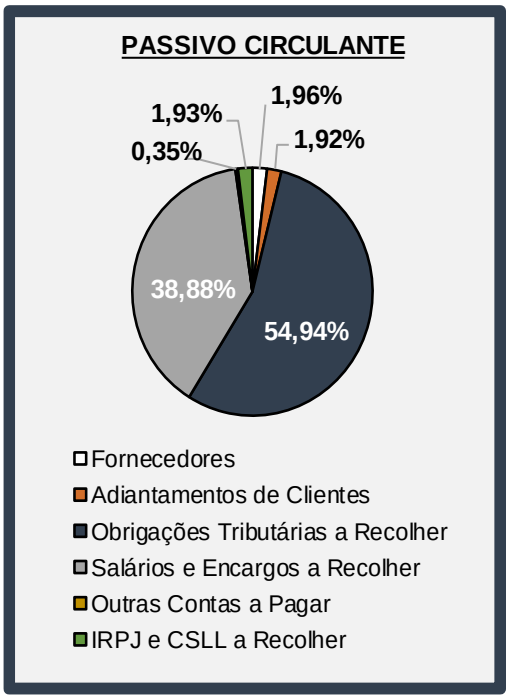
Destaca-se nas contas do **ATIVO NÃO CIRCULANTE**, em janeiro de 2025, a expressiva representatividade da rubrica "Partes Relacionadas", que totaliza R$ 111.838, representando 84,01% de todo o ativo de longo prazo. Outro ponto relevante é a baixa variação ao longo do exercício nos valores das contas que compõem o Ativo Não Circulante.



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3032
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
BALANÇO PATRIMONIAL

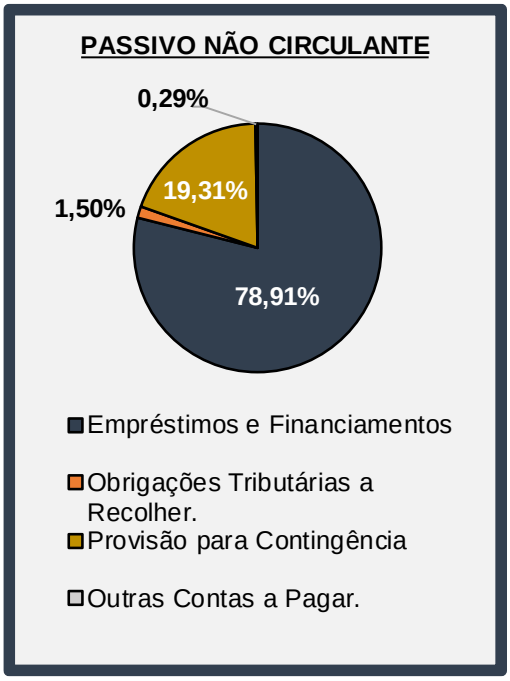
Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Passivo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.



Destaca-se nas contas do **PASSIVO CIRCULANTE**, em janeiro de 2025, rubrica "Obrigações Tributárias a Recolher", que corresponde a mais da metade dos valores da dívida de curto prazo, com R$ 617.173. Logo em seguida, temos a rubrica "Salários e Encargos a Recolher", com R$ 436.775, que representam 38,88% do total.

- Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Destaca-se nas contas do **PASSIVO NÃO CIRCULANTE**, em janeiro de 2025, a rubrica "Empréstimos e Financiamentos", que correspondem a 78,91% de todas as dívidas de longo prazo da Recuperanda, com o valor de R$ 741.767. Em seguida, temos a rubrica "Provisão para Contingência", que é a segunda maior, representando 19,31%, equivalentes a R$ 181.512.



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3033
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	DEZ/24	JAN/25	VARIAÇÃO %
RECEITA BRUTA	**R$ 20.391**	**R$ 13.973**	**-31,47%**
(-) DEDUÇÃO DA RECEITA	R$ (1.405)	R$ (623)	**-55,66%**
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**R$ 18.986**	**R$ 13.350**	**-29,69%**
(-) CUSTO DA DEPRECIAÇÃO	R$ (30)	R$ (36)	**20,00%**
(-) CUSTOS DAS OPERAÇÕES E DOS SERVIÇOS	R$ (10.294)	R$ (9.897)	**-3,86%**
RESULTADO BRUTO	**R$ 8.662**	**R$ 3.417**	**-60,55%**
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	**R$ (4.146)**	**R$ (3.531)**	**-14,83%**
(-) GERAIS E ADMINISTRATIVAS	R$ (4.300)	R$ (3.757)	**-12,63%**
(-) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	R$ (14)	R$ (13)	**-7,14%**
(-) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	R$ 371	R$ 414	**11,59%**
(-) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R$ (203)	R$ (175)	**-13,79%**
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	**R$ 4.516**	**R$ (114)**	**-**
RESULTADO LÍQUIDO FINANCEIRO	R$ (16.963)	R$ 37.014	**-**
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	**R$ (12.447)**	**R$ 36.900**	**-**
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R$ -	R$ -	**0,00%**
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	**R$ (12.447)**	**R$ 36.900**	**-**

- Os valores entre parênteses representam resultado negativo.
- "-" : O percentual não é apresentado em virtude das diferentes bases numéricas, causando distorção na variação.

MARGENS	DEZ/24	JAN/25
BRUTA	**45,62%**	**25,60%**
EBIT	**23,79%**	**-0,85%**
EBITDA	**24,02%**	**-0,49%**
LÍQUIDA	**-65,56%**	**276,40%**

EBITDA	DEZ/24	JAN/25
(A) EBIT	**4.516**	**(114)**
(B) DEPRECIAÇÃO	**(44)**	**(49)**
(A) – (B) = EBITDA	**4.560**	**(65)**

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
3034
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO ACUMULADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO ACUMULADA	JAN/25
RECEITA BRUTA	**R$ 13.973**
(-) DEDUÇÃO DA RECEITA	R$ (623)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**R$ 13.350**
(-) CUSTO DA DEPRECIAÇÃO	R$ (36)
(-) CUSTOS DAS OPERAÇÕES E DOS SERVIÇOS	R$ (9.897)
RESULTADO BRUTO	**R$ 3.417**
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	**R$ (3.531)**
(-) GERAIS E ADMINISTRATIVAS	R$ (3.757)
(-) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	R$ (13)
(-) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	R$ 414
(-) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R$ (175)
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	**R$ (114)**
RESULTADO LÍQUIDO FINANCEIRO	R$ 37.014
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	**R$ 36.900**
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R$ -
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	**R$ 36.900**

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

MARGENS	JAN/25
BRUTA	**25,60%**
EBIT	**-0,85%**
EBITDA	**-0,49%**
LÍQUIDA	**276,40%**

EBITDA	JAN/25
(A) EBIT	**(114)**
(B) DEPRECIAÇÃO	**(49)**
(A) – (B) = EBITDA	**(65)**

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.

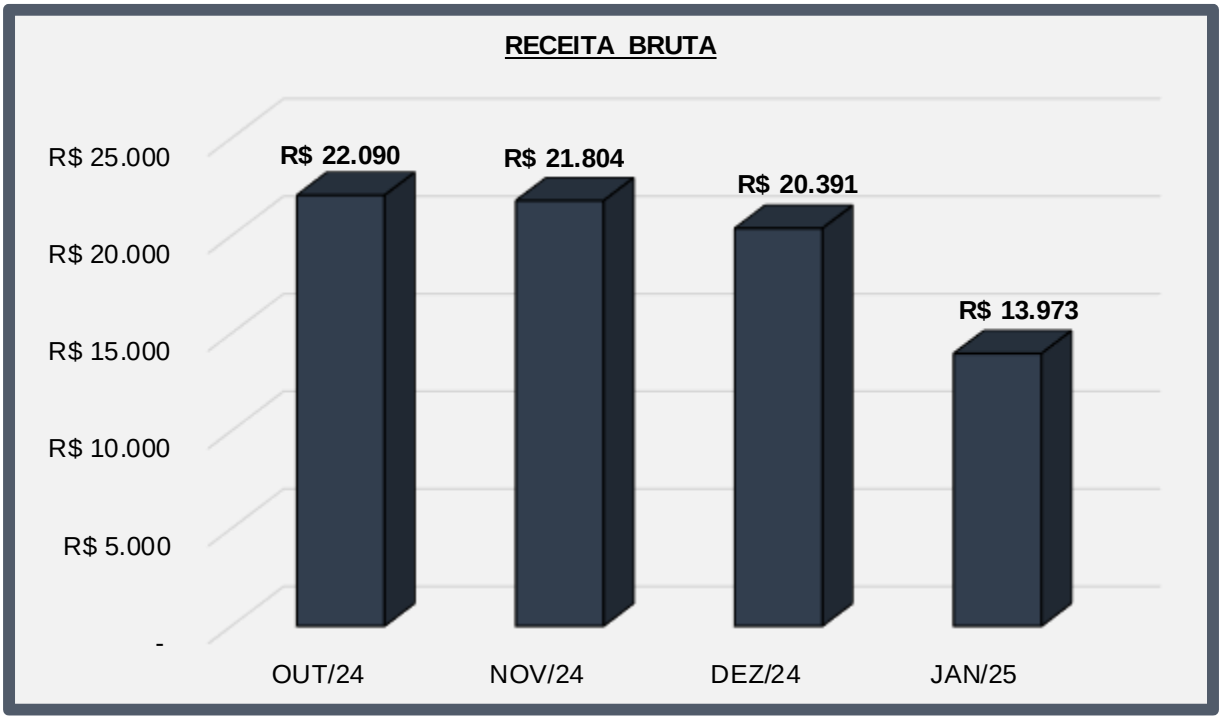
Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida.

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
3035
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES ANALÍTICOS

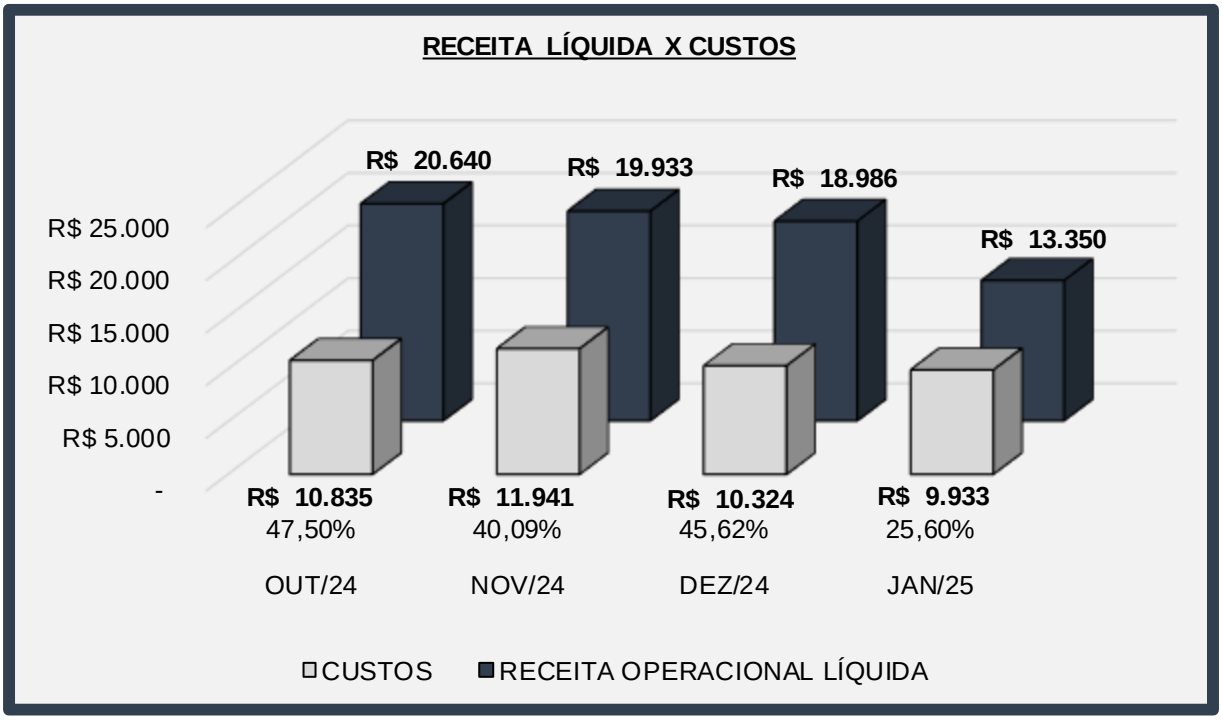


❖ Valores em milhares de reais.

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
3036
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES ANALÍTICOS

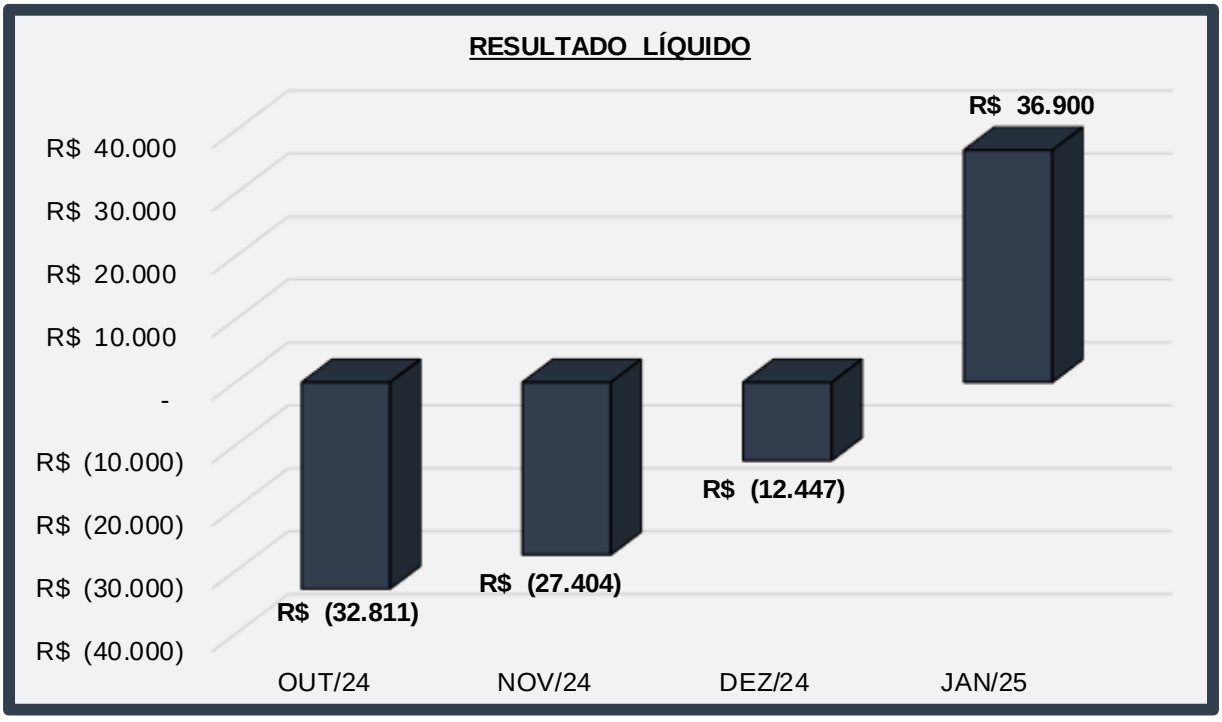


❖ Valores em milhares de reais.

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
3037
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
3038
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES DE LIQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	OUT/24	NOV/24	DEZ/24	JAN/25
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,00	0,00	0,00	0,00
LIQUIDEZ CORRENTE	0,07	0,08	0,07	0,07
LIQUIDEZ SECA	0,07	0,07	0,07	0,07
LIQUIDEZ GERAL	0,10	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.

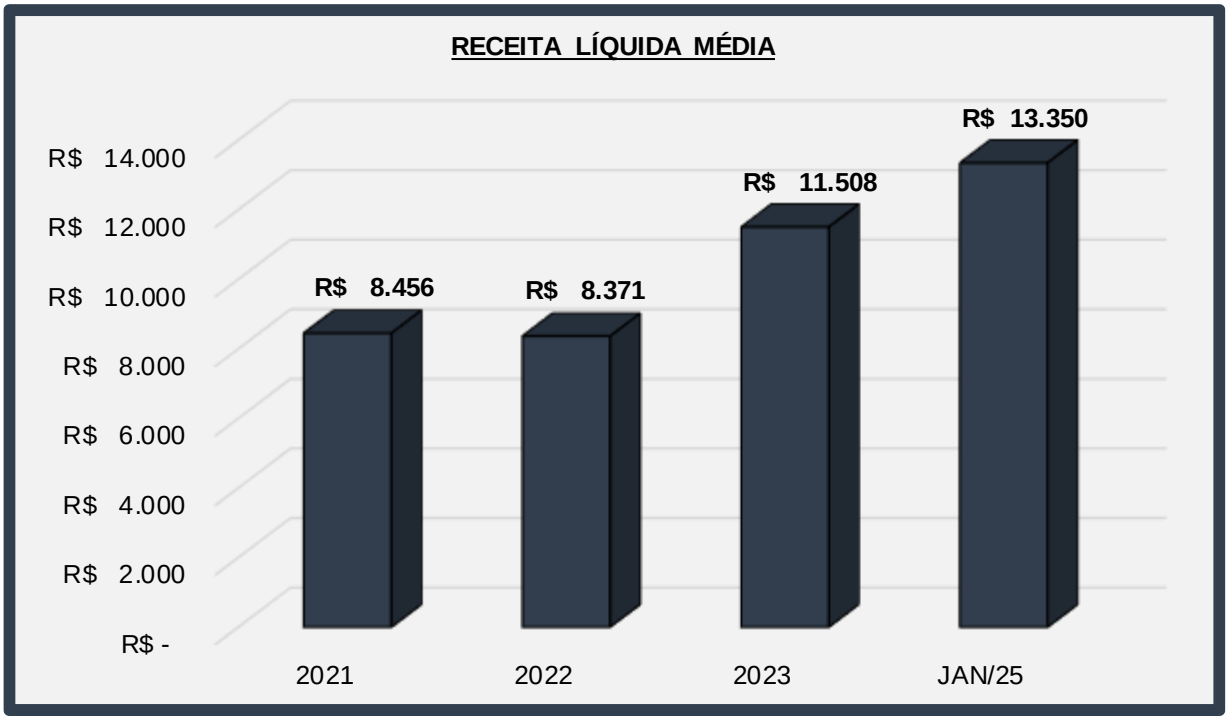
Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

- 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
3039
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 2025, que apresenta a Receita Líquida Média até o mês de competência deste relatório.



❖ Valores em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3040
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

EBIT x RESULTADOS FINANCEIRO E LÍQUIDO (1/3)

Nos últimos meses, o prejuízo reportado na Demonstração do Resultado de Exercício tem sido significativamente influenciado pelas despesas financeiras decorrentes das variações cambiais, refletindo a exposição da empresa a empréstimos contratados em moeda estrangeira. A oscilação do dólar tem gerado impactos expressivos nos resultados da companhia.

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

IMPACTO DAS VARIAÇÕES CAMBIAIS	NOV/23	DEZ/23	JAN/24	FEV/24	MAR/24	ABR/24
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	719	(1.801)	(443)	(650)	1.222	417
RESULTADO LÍQUIDO FINANCEIRO	(259)	3.153	(16.504)	(10.228)	(3.907)	(22.204)
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	460	1.353	(16.947)	(10.878)	(2.685)	(21.787)
RLF/RLP	-	233%	97%	94%	146%	102%

MAI/24	JUN/24	JUL/24	AGO/24	SET/24	OUT/24	NOV/24	DEZ/24	JAN/25
29	2.972	(224)	(769)	1.318	6.150	4.441	4.516	(114)
(7.842)	(43.786)	(12.302)	(6.055)	19.118	(38.961)	(31.845)	(16.963)	37.014
(7.813)	(40.814)	(12.526)	(6.824)	20.436	(32.811)	(27.404)	(12.447)	36.900
100%	107%	98%	89%	94%	119%	116%	136%	100%

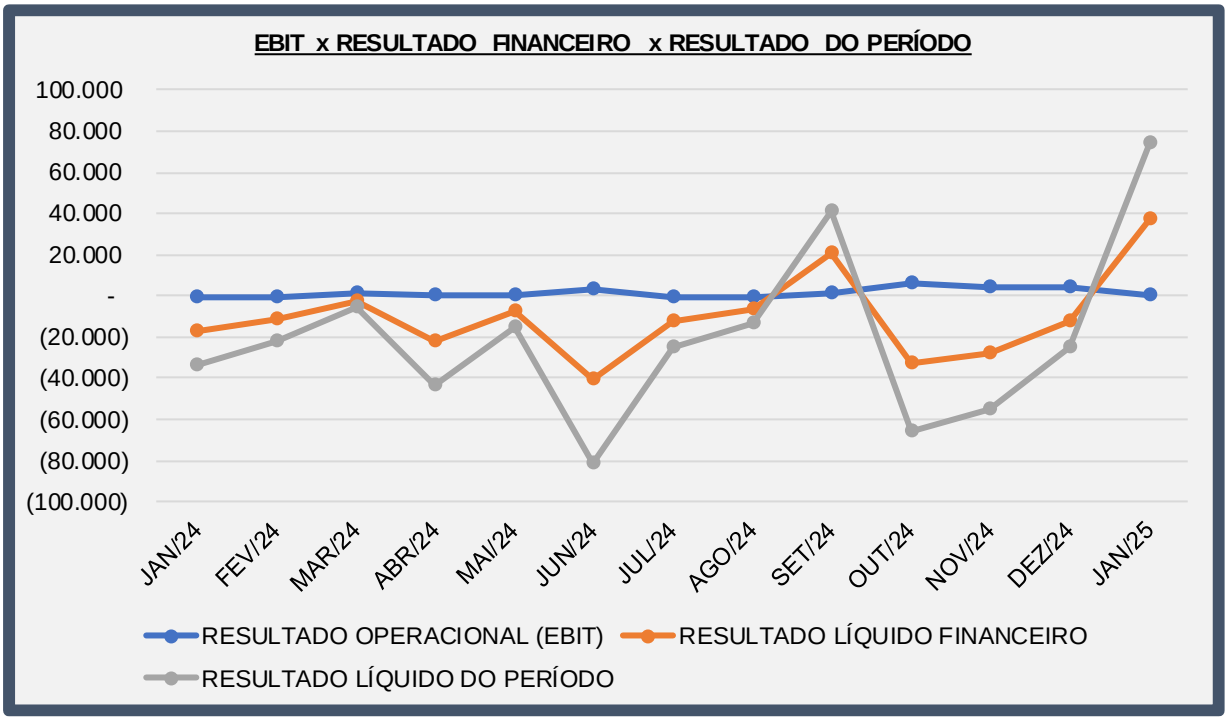
- “RLF” = Resultado Líquido Financeiro;
- “RLP” = Resultado Líquido do Período;
- A divisão “RLF/RLP” representa a movimentação percentual do quanto do Resultado Financeiro reflete no Resultado do Período;
- Valores em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3041
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

EBIT x RESULTADOS FINANCEIRO E LÍQUIDO (2/3)

O gráfico abaixo apresenta a variação do Resultado Operacional (EBIT), Resultado Financeiro e Resultado do Período dos últimos 12 (doze) meses.



RESULTADO OPERACIONAL (EBIT): Trata-se dos resultados de produção da empresa levando em consideração a receita, seus custos operacionais e de produção, sem as despesas financeiras ou os impostos sobre o lucro.

RESULTADO FINANCEIRO: Representa o lucro ou prejuízo envolvendo as atividades financeiras. Isto é, resultados obtidos de atividades que não guardam relação direta com a operação.

RESULTADO DO PERÍODO: É o resultado proveniente do faturamento bruto após as deduções de todos os custos e despesas, sejam tais deduções relacionadas ou não à operação da empresa.

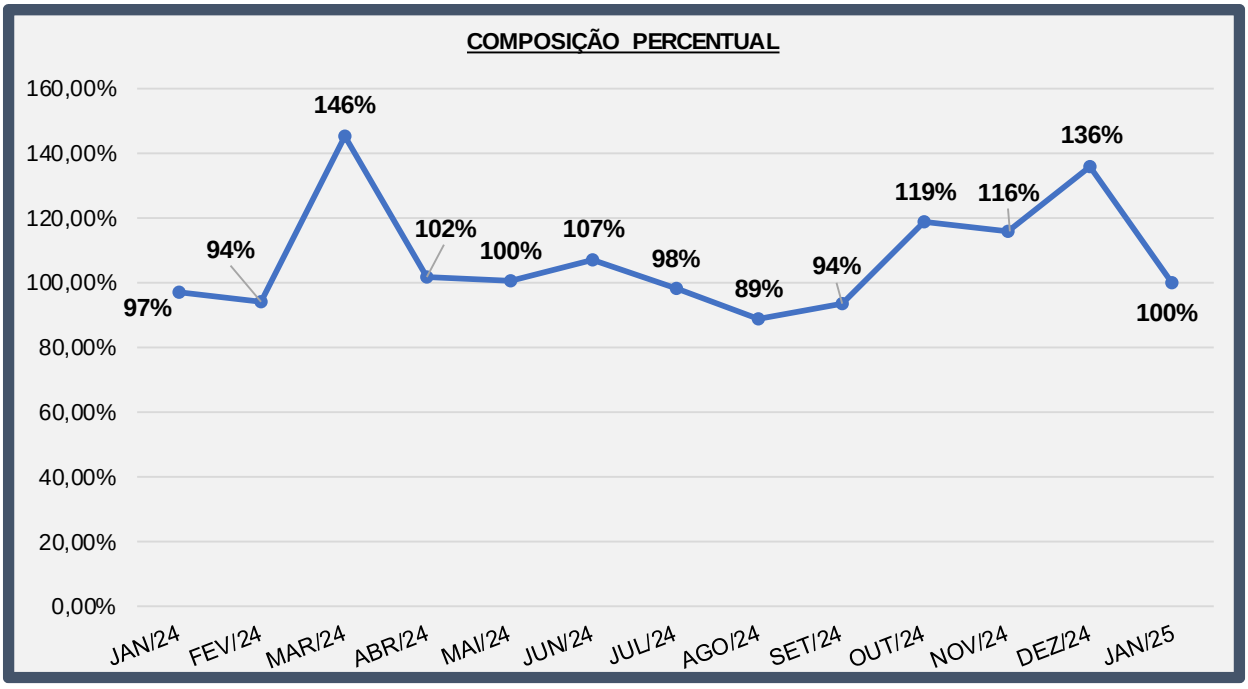
❖ Valores em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3042
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

EBIT x RESULTADOS FINANCEIRO E LÍQUIDO (3/3)

O gráfico abaixo apresenta, em termos percentuais, o impacto das variações cambiais sobre o Resultado Líquido, sendo a maior parte desse efeito representado pelo Resultado Financeiro.



- A divisão “RLF/RLP” representa a movimentação percentual do quanto do Resultado Financeiro reflete no Resultado do Período.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3043
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	OUT/24	NOV/24	DEZ/24	JAN/25
RECEITA LÍQUIDA	R$ 20.640	R$ 19.933	R$ 18.986	R$ 13.350
RESULTADO LÍQUIDO	R$ (32.811)	R$ (27.404)	R$ (12.447)	R$ 36.900
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R$ (1.846.346)	R$ (1.873.750)	R$ (1.886.197)	R$ (1.849.297)
EBITDA	R$ 6.193	R$ 4.483	R$ 4.560	R$ (65)
MARGEM LÍQUIDA	-158,97%	-137,48%	-65,56%	276,40%

- 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
3044
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ANÁLISE DE ENDIVIDAMENTO

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

COMPETÊNCIA	OUT/24	NOV/24	DEZ/24	JAN/25
DISPONIBILIDADES	R$ 95	R$ 337	R$ 3.240	R$ 98
DÍVIDA BRUTA	R$ 735.820	R$ 766.234	R$ 781.585	R$ 741.767
DÍVIDA LÍQUIDA	R$ 735.725	R$ 765.897	R$ 778.345	R$ 741.669
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	118,80	170,84	170,69	-

❖ Valores em milhares de reais.

LEGENDA:

- Disponibilidades: 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
3045
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
FLUXO DE CAIXA INDIRETO

O **Fluxo de Caixa Indireto** é um método que explora o regime de competência para se certificar de todas as variações ocorridas no caixa em determinado período, tomando como base o ponto de vista contábil. É com base nessa perspectiva que o fluxo de caixa indireto acaba sendo mais indicado para analisar variações associadas ao desempenho econômico da sua organização, fazendo uso do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado.

FLUXO DE CAIXA INDIRETO	JAN/25	DEZ/23
LUCRO/PREJUÍZO DO PERÍODO	**R$ 36.900**	**R$ (29.436)**
AJUSTES	**R$ (303.340)**	**R$ (98.526)**
DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	R$ 49	R$ 279
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	R$ (616)	R$ -
VARIAÇÃO CAMBIAL SOBRE EMPRÉSTIMOS	R$ -	R$ -
AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	R$ (302.773)	R$ (98.805)
REDUÇÃO (AUMENTO) NOS ATIVOS	**R$ (34.200)**	**R$ (20.839)**
CONTAS A RECEBER	R$ (27.209)	R$ (18.513)
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	R$ (2.197)	R$ (373)
ESTOQUES	R$ (667)	R$ (422)
IMPOSTOS A RECUPERAR	R$ (650)	R$ (80)
DESPESAS ANTECIPADAS	R$ (503)	R$ (184)
OUTRAS CONTAS A RECEBER	R$ (227)	R$ 49
DEPÓSITOS JUDICIAIS	R$ (2.747)	R$ (1.316)
REDUÇÃO (AUMENTO) NOS PASSIVOS	**R$ 292.543**	**R$ 242.017**
FORNECEDORES	R$ (559)	R$ (1.568)
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	R$ 4.142	R$ (334)
SALÁRIOS, FÉRIAS E ENCARGOS SOCIAIS	R$ 168.705	R$ 149.763
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER	R$ 119.898	R$ 94.226
OUTRAS CONTAS A PAGAR	R$ 357	R$ (70)
CAIXA LÍQUIDO (GERADO NAS) ATIVIDADES OPERACIONAIS	**R$ (8.097)**	**R$ 93.216**
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
CAIXA LÍQUIDO USADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	**R$ (1.947)**	**R$ (670)**
ADIÇÕES AO ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	R$ (1.947)	R$ (670)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
PAGAMENTO DE EMPRÉSTIMOS	R$ 29.952	R$ (79.793)
PARTES RELACIONADAS	R$ (24.831)	R$ (12.700)
CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	**R$ 5.121**	**R$ (92.493)**
AUMENTO/REDUÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	**R$ (3.142)**	**R$ 53**
DEMONSTRAÇÃO DO AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		
NO INÍCIO DO PERÍODO	R$ 3.240	R$ 41
NO FIM DO PERÍODO	R$ 98	R$ 94

- Os valores apresentados representam o saldo anual acumulado até o mês de competência deste relatório.
- Os valores entre parênteses representam resultado negativo.
- Valores em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3046
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
FLUXO DE CAIXA DIRETO

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

FLUXO DE CAIXA DIRETO	OUT/24	NOV/24	DEZ/24	JAN/25
SALDO INICIAL	**R$ 65**	**R$ 66**	**R$ 307**	**R$ 3.207**
ENTRADAS				
REPARO	R$ 17.436	R$ 11.798	R$ 15.062	R$ 13.465
RECEITA LAYUP	R$ 718	R$ 1.272	R$ 165	R$ 222
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	R$ 1.596	R$ 1.029	R$ -	R$ -
RECEITA DE ALUGUEL / SUBLOCAÇÕES	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
RECEITA PLATAFORMA	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
TUP	R$ 492	R$ 164	R$ 210	R$ 359
SUCATA	R$ 275	R$ 189	R$ 216	R$ -
ALUGUEL ANTENA	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
RECUP. PLANO DE SAÚDE / SEGURO DE VIDA	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
(-) DEVOLUÇÕES	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
LOGÍSTICA	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
DESBLOQUEIO JUDICIAL	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
OUTROS	R$ 260	R$ 1.083	R$ 184	R$ 1.390
TOTAL ENTRADAS	**R$ 20.776**	**R$ 15.535**	**R$ 15.837**	**R$ 15.436**
SAÍDAS				
(-) FOLHA DE PAGAMENTO	R$ (9.170)	R$ (10.149)	R$ (12.081)	R$ (9.779)
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	R$ (5.798)	R$ (5.994)	R$ (6.016)	R$ (6.458)
(-) TRIBUTOS	R$ (517)	R$ (1.266)	R$ (1.024)	R$ (2.137)
TOTAL SAÍDAS	**R$ (15.485)**	**R$ (17.409)**	**R$ (19.121)**	**R$ (18.374)**
RESULTADO OPERACIONAL	**R$ 5.292**	**R$ (1.874)**	**R$ (3.284)**	**R$ (2.938)**
PASSIVOS	**R$ (174)**	**R$ (93)**	**R$ (166)**	**R$ (177)**
(-) FORNECEDOR	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
(-) TRIBUTOS	R$ (174)	R$ (93)	R$ (166)	R$ (177)
FINANCEIRAS				
(+) ENTRADAS	-	R$ 3.154	R$ 6.704	R$ -
(-) SAÍDAS	-	R$ (946)	R$ (354)	R$ (28)
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	**R$ (5.117)**	**R$ 2.208**	**R$ 6.350**	**R$ (28)**
INVESTIMENTO				
AQUISIÇÕES	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
RESULTADO INVESTIMENTO	**R$ -**	**R$ -**	**R$ -**	**R$ -**
GERAÇÃO DE CAIXA	**R$ 1**	**R$ 241**	**R$ 2.900**	**R$ (3.143)**
SALDO FINAL	**R$ 66**	**R$ 307**	**R$ 3.207**	**R$ 64**

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3047
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PL

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido é a demonstração financeira que apresenta as alterações que ocorreram em determinado exercício no patrimônio líquido da empresa. Entre as principais alterações podemos destacar: a destinação dos resultados do período, integralização do capital e o aumento ou a diminuição das reservas da empresa.

DEMONSTRAÇÕES DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS DE CAPITAL	PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS EM 1º DE JANEIRO DE 2024	**R$ 65.550**	**R$ 1.543**	**R$ (1.781.958)**	**R$ (1.714.865)**
PREJUÍZOS DO PERÍODO	R$ -	R$ -	R$ (172.501)	**R$ (172.501)**
REDUÇÃO DE CAPITAL	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	R$ -	R$ -	R$ 1.167	**R$ 1.167**
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024	**R$ 65.550**	**R$ 1.543**	**R$ (1.953.292)**	**R$ (1.886.199)**
PREJUÍZOS DO PERÍODO	R$ -	R$ -	R$ 36.901	**R$ 36.901**
REDUÇÃO DE CAPITAL	R$ -	R$ -	R$ -	**R$ -**
AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	R$ -	R$ -	R$ -	**R$ -**
SALDOS EM 31 DE JANEIRO DE 2025	**R$ 65.550**	**R$ 1.543**	**R$ (1.916.391)**	**R$ (1.849.298)**

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3048
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
SERVIÇOS REALIZADOS

Informamos, na tabela abaixo, de maneira individualizada, todas as partes que contrataram os serviços do Estaleiro Mauá, no mês de competência deste relatório:

CLIENTE	OBRA	EMBARCAÇÃO	SERVIÇO	VALOR
WILSON SONS OFFSHORE S.A.	20164	ALCATRAZ	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 34.539,40
OCEANPACT GEOCIENCIAS LTDA.	20165	OCEAN STALWART	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 83.930,91
CBO SERVIÇOS MARITIMOS LTDA	20166	CBO PARINTINS	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 228.241,50
KOSAC TRADING CO.;LTD	20167	PRATIDINA 28	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 0,00
SEA1 OFFSHORE	20168	SIEM DORADO	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 0,00
POSIDONIA SHIPPING UK LP	20169	POSIDONIA PANTHER	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 225.904,80
SUBSEA 7 DO BRASIL SERVIÇOS LTDA	20171	BOKA SUB C	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 0,00
BOSKALIS DO BRASIL	20171	BOKA SUB C	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 0,00
MARINE PRODUCTION SYSTEMS DO BRASIL LTDA	20171	BOKA SUB C	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 0,00
WILSON SONS OFFSHORE S.A.	600416	LARUS	Prestação de serviço de Portcall.	R$ 0,00
WILSON SONS OFFSHORE S.A.	600417	PINGUIM	Prestação de serviço de Portcall.	R$ 0,00
WILSON SONS OFFSHORE S.A.	600418	TORDA	Prestação de serviço de Portcall.	R$ 0,00
UP OFFSHORE APOIO MARITIMO LTDA	600419	PARCEL DAS FEITICEIRAS	Prestação de serviço de Portcall.	R$ 0,00
FUGRO MARINE SERVICES BV	600420	FUGRO RESILIENCE	Prestação de serviço de Portcall.	R$ 0,00
WILSON SONS OFFSHORE S.A.	600421	TALHA MAR	Prestação de serviço de Portcall.	R$ 0,00
HORNBECK OFFSHORE NAVEGAÇÃO LTDA	600422	HOS REMINGTON	Prestação de serviço de Portcall.	R$ 23.007,00
WILSON SONS OFFSHORE S.A.	600423	BATUÍRA	Prestação de serviço de Portcall.	R$ 0,00
OCEANPACT SERVIÇOS MARÍTIMOS	600424	PARCEL DO BADEJO	Prestação de serviço de Portcall.	R$ 0,00

- A tabela de serviços contratados apresenta alguns valores zerados, pois reflete serviços prestados dentro do mês, ainda não recebidos. Quando faturados, serão contabilizados corretamente na respectiva conta dentro do Balancete (Receita Operacional).

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3049
Carimbado Eletronicamente

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

ASSEMBLEIA GERAL DE 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 Nacional 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 (sessenta) 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 aprovada pelos credores uma nova suspensão por 60 (sessenta) dias, devido a contínua negociação com o credor parceiro BNDES – Banco Nacional 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
3050
Carimbado Eletronicamente

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

ASSEMBLEIA GERAL DE 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
3051
Carimbado Eletronicamente

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

HOMOLOGAÇÃO

No dia 09/04/2024, o Plano de Recuperação Judicial do Estaleiro Mauá S/A, aprovado na Assembleia Geral de Credores, foi homologado pela 01ª Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro.

A decisão foi publicada no Diário de Justiça Eletrônico em 12/04/2024.

A União e o Estado do Rio de Janeiro interpuseram recursos de agravo de instrumento contra a homologação (nº 038663-76.2024.8.19.0000 e nº 0044471-62.2024.8.19.0000, respectivamente), contestando a não exigência da Certidão Negativa de Débitos (CND). Contudo, não foi concedido efeito suspensivo aos recursos até a data do fechamento desse relatório.

- **Implementação do Plano:** a homologação permite a execução das propostas do plano;
- **Acesso ao Plano:** o plano está disponível nas folhas 14335/14385 do processo principal e no site do Administrador Judicial (https://k2consultoria.com/estaleiro-maua), juntamente com as instruções aos credores sobre os próximos passos;
- **Recebimento dos Pagamentos:** pagamentos iniciam conforme a classificação dos créditos e prazos estabelecidos no plano;
- **Procedimento para Recebimento:** credores devem enviar um e-mail à Recuperada, em cópia para o AJ, com todos os dados necessários, incluindo informações bancárias e opção de pagamento, conforme detalhado no plano;
- **Prazo para Escolha de Pagamento (classe 1 - trabalhista):** os credores trabalhistas têm 45 dias a partir da publicação da homologação (até 27/05/2024) para escolher a opção de pagamento;
- **Pagamentos realizados:** a Administradora Judicial disponibilizou em seu site um link de acesso para todos os comprovantes de pagamentos realizados até o momento;
- **Dúvidas:** contato via e-mail com a Recuperanda (rjmaua@estaleiromaua.ind.br) ou o Administrador Judicial (rjmaua@k2consultoria.com).

❖ Muito embora o relatório seja da competência de janeiro de 2025, as informações sobre a atualização do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial levam em consideração a data da confecção do RMA.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3052
Carimbado Eletronicamente

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

CUMPRIMENTO DO PLANO (1/3)

Os pagamentos aos credores trabalhistas foram iniciados em junho de 2024, conforme regras de habilitação e pagamento estabelecidas no PRJ. Na tabela abaixo estão apresentados todos os pagamentos realizados nos meses de maio, junho, julho, agosto, setembro e outubro de 2024.

VALORES PAGOS						
	MAIO DE 2024		JUNHO DE 2024		JULHO DE 2024	
CLASSE	QUANT. CREDORES	VALOR	QUANT. CREDORES	VALOR	QUANT. CREDORES	VALOR
CLASSE I	-	-	24	R$ 91.050,14	44	R$ 205.959,98
CLASSE III	3	R$ 95.471,37	-	-	-	-
CLASSE IV	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**3**	**R$ 95.471,37**	**24**	**R$ 91.050,14**	**44**	**R$ 205.959,98**

VALORES PAGOS						
	AGOSTO DE 2024		SETEMBRO DE 2024		OUTUBRO DE 2024	
CLASSE	QUANT. CREDORES	VALOR	QUANT. CREDORES	VALOR	QUANT. CREDORES	VALOR
CLASSE I	58	R$ 323.330,24	56	R$ 197.057,70	67	R$ 331.941,22
CLASSE III	-	-	-	-	-	-
CLASSE IV	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**58**	**R$ 323.330,24**	**56**	**R$ 197.057,70**	**67**	**R$ 331.941,22**

Detalhes dos Pagamentos: pagamentos foram realizados via depósito bancário (PIX ou TED) para credores que enviaram corretamente seus dados bancários ao Administrador Judicial e à Recuperanda.

Obs.: credores que enviaram dados bancários após a data do pagamento receberão as parcelas conforme os prazos estabelecidos no PRJ, contando-se a partir da data do envio dos dados bancários.

- As informações sobre a atualização do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial levam em consideração a data da confecção do RMA.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3053
Carimbado Eletronicamente

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

CUMPRIMENTO DO PLANO (2/3)

Os pagamentos aos credores trabalhistas, iniciados em junho de 2024 conforme as regras de habilitação e pagamento estabelecidas no Plano de Recuperação Judicial (PRJ), foram realizados até a competência de outubro de 2024. No entanto, a partir de novembro de 2024, os pagamentos foram suspensos. Por essa razão, no quadro apresentado, não constam valores referentes a essa competência e a dezembro de 2024, sendo retomados em janeiro de 2025.

VALORES PAGOS						
	NOVEMBRO DE 2024		DEZEMBRO DE 2024		JANEIRO DE 2025	
CLASSE	QUANT. CREDORES	VALOR	QUANT. CREDORES	VALOR	QUANT. CREDORES	VALOR
CLASSE I	-	-	-	-	70	R$ 596.249,61
CLASSE III	-	-	-	-	-	-
CLASSE IV	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**0**	**R$ 0,00**	**0**	**R$ 0,00**	**70**	**R$ 596.249,61**

VALORES PAGOS				
	FEVEREIRO DE 2025		MARÇO DE 2025	
CLASSE	QUANT. CREDORES	VALOR	QUANT. CREDORES	VALOR
CLASSE I	8	R$ 54.135,27	11	R$ 187.252,90
CLASSE III	4	R$ 221.079,04	1	R$ 16.874,20
CLASSE IV	-	-	-	-
TOTAL	**12**	**R$ 275.214,31**	**12**	**R$ 204.127,10**

- **Suspensão da Homologação do Plano de Recuperação Judicial – Agravo de Instrumento nº 0044471-62.2024.8.19.0000 -** Em 15 de outubro de 2024, a Quarta Câmara de Direito Privado do Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro proferiu acórdão nos autos do Agravo de Instrumento nº 0044471-62.2024.8.19.0000, interposto pelo Estado do Rio de Janeiro, revogando a homologação do Plano de Recuperação Judicial do Estaleiro Mauá S/A. A decisão determinou a necessidade de apresentação das certidões negativas de débitos tributários (CND) ou certidões positivas com efeito de negativas, conforme disposto no art. 57 da Lei 11.101/2005. O Tribunal concedeu o prazo de 180 dias para que a Recuperanda comprovasse a regularização fiscal, sob pena de não produzir os efeitos legais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3054
Carimbado Eletronicamente

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

CUMPRIMENTO DO PLANO (3/3)

- Diante dessa decisão, a Recuperanda opôs embargos de declaração, alegando omissões e obscuridades no acórdão. No entanto, em 26 de janeiro de 2025, a 4ª Câmara rejeitou os embargos, mantendo inalterada a decisão anterior e reiterando a exigência da regularização fiscal como requisito essencial para a homologação do plano

- **Autorização para Retomada dos Pagamentos Prioritários Trabalhistas -** Em 30 de janeiro de 2025, o Juízo da Recuperação Judicial, ao analisar os argumentos apresentados pelo Administrador Judicial e pela própria Recuperanda, autorizou a continuidade dos pagamentos aos credores prioritários trabalhistas, desde que respeitados os valores já provisionados para essa finalidade. A decisão acolheu os argumentos apresentados pelo Administrador Judicial e reconheceu o longo tempo de tramitação do processo e a sensibilidade dos créditos da classe prioritária, foi autorizada a continuidade dos pagamentos aos credores trabalhistas, com base nos valores já provisionados para essa finalidade.

- Com essa autorização, os pagamentos foram retomados ainda no final de janeiro de 2025, assegurando a execução do plano de recuperação judicial dentro dos limites permitidos pelo Juízo. O Administrador Judicial segue monitorando as tratativas da Recuperanda para regularização fiscal e cumprimento das determinações judiciais, mantendo o Juízo informado sobre os avanços e eventuais medidas adotadas para garantir a viabilidade da recuperação.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3055
Carimbado Eletronicamente

COMENTÁRIOS
RELEVANTES (1/3)

No comparativo entre dezembro de 2024 e janeiro de 2025, a companhia apresentou leve redução no Ativo Total, que passou de R$ 215.356 para R$ 214.029 (-0,61%). O principal impacto ocorreu no Ativo Circulante, especialmente na conta Disponível, que sofreu retração de R$ 3.240 para R$ 98 (-96,98%), resultado de saídas de caixa para cumprimento de obrigações no início do exercício. As Contas a Receber caíram de R$ 40.961 para R$ 33.097 (-19,20%), devido à liquidação de duplicatas a receber em janeiro. Já a conta de Partes Relacionadas apresentou aumento significativo, de R$ 29.276 para R$ 37.178 (+26,99%), movimentação atribuída à elevação dos saldos com a empresa Tebana de Empreendimentos e Participações. Houve crescimento também em Despesas Antecipadas, de R$ 846 para R$ 1.117 (+32,03%), e em Adiamentos a Fornecedores, de R$ 4.801 para R$ 5.638 (+17,43%), demonstrando adiantamentos para compromissos já assumidos. No Imobilizado, o aumento de R$ 3.210 para R$ 3.372 (+5,05%) indica investimentos em ativos permanentes. Do lado do Passivo Circulante, o total passou de R$ 1.121.449 para R$ 1.123.285 (+0,16%), com destaque para o aumento em Adiantamentos de Clientes (de R$ 19.511 para R$ 21.603), o que sugere maior volume de entradas antecipadas. O Passivo Não Circulante teve redução de 4,09%, puxada pela amortização de Empréstimos e Financiamentos, que caíram de R$ 781.585 para R$ 741.767. O Patrimônio Líquido, apesar de ainda negativo, melhorou ligeiramente, passando de R$ (1.886.197) para R$ (1.849.297) (+1,96%), influenciado pela reversão no resultado do período: saiu de prejuízo de R$ 172.500 em dezembro para lucro de R$ 36.900 em janeiro.

A Demonstração de Resultado do Exercício apresentou queda na Receita Bruta, de R$ 20.391 para R$ 13.973 (-31,47%), o que refletiu diretamente na Receita Operacional Líquida, que caiu 29,69%. O Resultado Bruto recuou 60,55%, mesmo com leve redução nos custos operacionais. As Despesas Operacionais caíram 14,83%, destacando-se a redução em Despesas Administrativas. O EBIT foi negativo em R$ 114, revertendo o resultado operacional positivo do mês anterior. O Resultado Financeiro, por sua vez, foi decisivo para o desempenho do mês, saindo de R$ -16.963 para R$ 37.014, devido ao ajuste cambial positivo sobre dívida em moeda estrangeira. Esse fator compensou a baixa performance operacional e resultou em lucro líquido de R$ 36.900, frente ao prejuízo de R$ 12.447 em dezembro. O lucro, porém, não reflete melhora estrutural, mas sim efeito pontual cambial.

❖ Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3056
Carimbado Eletronicamente

COMENTÁRIOS
RELEVANTES (2/3)

As margens apresentaram deterioração em janeiro/25, com recuo da margem bruta de 45,62% para 25,60%, refletindo a queda na rentabilidade operacional. As margens EBIT e EBITDA tornaram-se negativas, sinalizando perda de capacidade operacional. Já a margem líquida, apesar de positivamente elevada (276,40%), decorre exclusivamente de efeito cambial positivo, e não de desempenho estrutural. O EBITDA, que foi R$ 4.560 em dezembro, virou para R$ -65 em janeiro, confirmando a pressão sobre o resultado.

A análise do fluxo de caixa direto na comparação entre os meses de dezembro/24 e janeiro/25 evidencia uma redução no volume total de entradas, que passaram de R$ 15.837 para R$ 15.436 (-2,53%). O destaque segue com a receita de reparos, que embora tenha recuado de R$ 15.062 para R$ 13.465, ainda representa a principal fonte de caixa da operação. Em contrapartida, a conta "Outros" aumentou significativamente, de R$ 184 para R$ 1.390, ajudando a sustentar o nível de arrecadação.

Nas saídas operacionais, observou-se uma redução na folha de pagamento, que caiu de R$ 12.081 para R$ 9.779 (-19,05%). No entanto, houve aumento em despesas operacionais (de R$ 6.016 para R$ 6.458) e um crescimento nos tributos pagos, que passaram de R$ 1.024 para R$ 2.137 (+108,74%). Como resultado, o resultado operacional permaneceu negativo, com déficit de R$ 2.938, embora ligeiramente melhor que o mês anterior (R$ -3.284). No campo das atividades não operacionais, destaca-se que em dezembro houve entrada líquida de R$ 6.350, ao passo que em janeiro não houve entrada e as saídas somaram R$ 28, resultando em impacto negativo. Com isso, a geração de caixa no mês foi negativa em R$ 3.143, revertendo a geração de R$ 2.900 em dezembro. O saldo final de caixa caiu de R$ 3.207 para apenas R$ 64, evidenciando deterioração da liquidez no curto prazo.

Em dezembro/24 e janeiro/25, os índices de liquidez permaneceram praticamente inalterados, refletindo uma estrutura de curto prazo reduzida. A liquidez imediata manteve-se em 0,00, indicando ausência de caixa disponível para cobrir obrigações imediatas. A liquidez corrente e seca permaneceram em 0,07, demonstrando incapacidade de a empresa honrar seus passivos circulantes com ativos de curto prazo, mesmo desconsiderando estoques. A liquidez geral, em 0,10, reforça esse quadro desafiador, estendendo o desequilíbrio para além do curto e longo prazo.

Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3057
Carimbado Eletronicamente

COMENTÁRIOS
RELEVANTES (3/3)

No aspecto do endividamento, a dívida bruta apresentou leve redução, passando de R$ 781.585 em dezembro para R$ 741.767 em janeiro (-5,09%). Por outro lado, a disponibilidade caiu, de R$ 3.240 para apenas R$ 98, o que compromete ainda mais a liquidez da companhia. A dívida líquida, portanto, acabou passando de R$ 778.345 para R$ 741.669. Vale destacar que o indicador Dívida Líquida/EBITDA não foi calculado em janeiro/25, pois o EBITDA foi negativo no período, o que inviabiliza sua interpretação tradicional.

A análise do impacto das variações cambiais ao longo do período de novembro/23 a janeiro/25 revela a forte influência do resultado financeiro líquido (RLF) sobre o resultado líquido do período (RLP), com destaque especial para dezembro/24 e janeiro/25. Em dezembro/24, a empresa apresentou um EBIT positivo de R$ 4.516, mas teve um RLF negativo de R$ 16.963, resultando em prejuízo líquido de R$ 12.447. Isso demonstra que, apesar da operação gerar resultado, a variação cambial foi prejudicial, consumindo o lucro operacional. A dependência do RLF foi tão alta que a razão RLF/RLP foi de 136%, ou seja, o impacto financeiro superou o resultado líquido, revertendo completamente a performance operacional. Já em janeiro/25, a situação foi inversa: o EBIT foi negativo em R$ 114, refletindo perda operacional, mas o RLF foi fortemente positivo em R$ 37.014, fruto de ajuste cambial favorável sobre dívida externa. Isso garantiu um lucro líquido de R$ 36.900, integralmente sustentado por ganhos financeiros. A razão RLF/RLP foi de 100%, confirmando que todo o lucro do mês foi exclusivamente derivado da variação cambial. Ao longo do período, observam-se outros meses de alta correlação entre os resultados líquidos e o RLF, como em junho/24, outubro/24 e novembro/24, evidenciando que os efeitos cambiais vêm sendo determinantes para os resultados da companhia. O comportamento recorrente desse indicado que a empresa encontra-se excessivamente exposta às oscilações do câmbio.

❖ Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3058
Carimbado Eletronicamente

ATIVIDADES
DO ADMINISTRADOR JUDICIAL

A partir de sua nomeação, ocorrida em 03/09/2019, a Administração Judicial, para fins de transparência e publicidade do processo, disponibilizou o site https://k2consultoria.com/estaleiro-maua, que contém:

(i) as principais informações acerca da Recuperação Judicial;
(ii) as peças processuais mais relevantes e relatórios elaborados pelo AJ;
(iii) Perguntas e Respostas (Q&A) para sanar as principais dúvidas dos credores e;
(iv) os endereços e telefones para contato direto com o AJ.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3059
Carimbado Eletronicamente

ATENDIMENTO
AOS CREDORES

As principais informações do processo de Recuperação Judicial estão disponíveis para consulta no site da Administração Judicial por meio do link: https://k2consultoria.com/estaleiro-maua.

Não obstante, a Administração Judicial também disponibilizou canais de comunicação via e-mail, no endereço eletrônico rjmaua@k2consultoria.com, além de contato telefônico por meio dos seguintes números: +55 (21) 3553-3239, +55 (21) 2242-1313.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3060
Carimbado Eletronicamente

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Esse Administrador Judicial ressalta que as todas as informações acima foram fornecidas pela Recuperanda.

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

K2 CONSULTORIA ECONÔMICA
Rua Primeiro de Março, 23, 14ª andar
Centro, Rio de Janeiro – RJ