Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3061
Documento Digitalizado Oficialmente

K2 consultoria econômica

ESTALEIRO MAUÁ

PLATAFORMA PORTUÁRIA INDUSTRIAL

RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DA RECUPERANDA

COMPETÊNCIA DE FEVEREIRO DE 2025

Processo nº 0012633-08.2018.8.19.0002

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3062
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
3063
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
3064
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
3065
Carimbado Eletronicamente

HISTÓRICO
CAUSAS DA CRISE

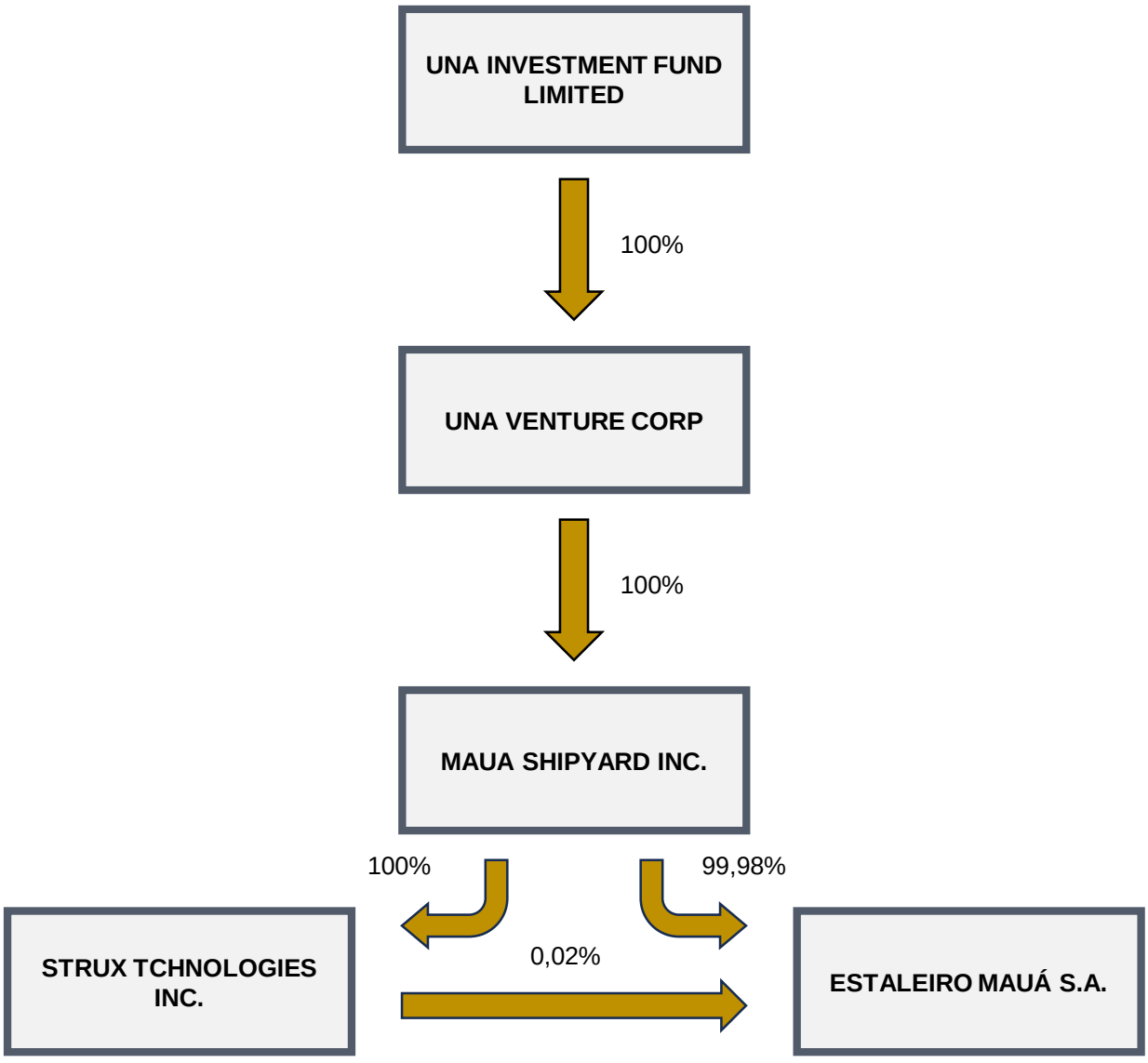
Podem ser apontados alguns fatores macroeconômicos vindos da crise econômico-financeira e política, que vêm atingindo o país desde o final de 2014, como contribuintes para o Pedido de Recuperação Judicial, tais como:

• 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
3066
Carimbado Eletronicamente

ORGANOGRAMA



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3067
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
3068
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
3069
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
3070
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$ 23.646.311,68	3,26%	815
CLASSE III - QUIROGRAFÁRIO	R$ 695.926.066,55	96,00%	97
CLASSE IV - ME / EPP	R$ 5.386.983,44	0,74%	70
TOTAL	**R$ 724.959.361,67**	**100,00%**	**982**

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3071
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.

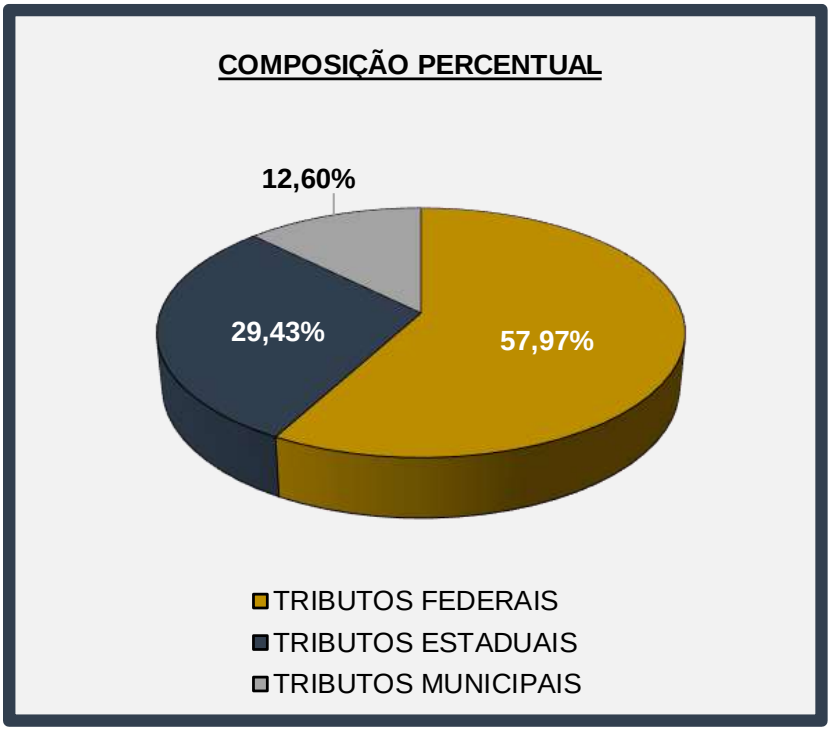
Quanto ao passivo fiscal estadual e municipal, as Recuperandas noticiaram que estão aguardando a edição de um parcelamento tributário, para a futura adesão da transação.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3072
Carimbado Eletronicamente

SITUAÇÃO FISCAL

RESUMO MENSAL	DEZ/24	JAN/25	
RIBUTOS FEDERAIS	R$ 609.526.731,27	R$ 612.206.575,69	R$
IBUTOS ESTADUAIS	R$ 309.388.363,98	R$ 309.388.363,98	R$
BUTOS MUNICIPAIS	R$ 134.980.907,07	R$ 134.980.907,07	R$
TOTAL	**R$ 1.053.896.002,32**	**R$ 1.056.575.846,74**	**R$ 1**

- Demonstração gráfica:



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3073
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$ 938,89	R$ 0,00
COFINS A RECOLHER	R$ 71.725.718,89	R$ 1.553.716,58
COFINS MULTA DE OFICIO	R$ 28.183.819,03	R$ 0,00
COFINS RETIDO TERCEIROS	R$ 33.528,74	R$ 0,00
CPRB A RECOLHER	R$ 8.278.481,23	R$ 264.676,29
CSLL A RECOLHER	R$ 5.746.946,42	R$ 0,00
CSLL RETIDO TERCEIROS	R$ 9.602,82	R$ 0,00
I.I. A RECOLHER	R$ 1.450.611,56	R$ 0,00
INSS A RECOLHER FOLHA	R$ 295.230.224,13	R$ 85.658.933,44
INSS RETIDO TERCEIROS	R$ 7.934.178,74	R$ 4.695.544,28
IOF A RECOLHER	R$ 500.389,83	R$ 0,00
IOF LANÇ. DE OFICIO	R$ 1.193.815,13	R$ 5.159.969,70
IPI A RECOLHER	R$ 120.913,24	R$ 0,00
IRPJ A RECOLHER	R$ 16.054.612,20	R$ 4.993,29
IRRF S/ ALUGUEL PF	R$ 14.106,68	R$ 0,00
IRRF S/ MUTUO	R$ 306.123,25	R$ 467.237,84
IRRF REND. TRAB. Q. NATUREZA	R$ 14.464,01	R$ 0,00
IRRF RETIDO TERCEIROS	R$ 3.252.784,39	R$ 461.873,26
IRRF A RECOLHER SALARIOS	R$ 29.090.501,84	R$ 2.320.880,51
IRRF A RECOLHER PF	R$ 169.735,19	R$ 124.712,52
IRRF RET SERV. PREST. COOP.	R$ 49.173,62	R$ 0,00
MP135 LEI 10833 RET TERCEIROS	R$ 16.633.189,94	R$ 1.254.731,17
MULTAS	R$ 8.812.686,56	R$ 2.959.510,28
PIS A RECOLHER	R$ 9.529.220,60	R$ 344.931,78
PIS MULTA DE OFICIO	R$ 5.495.506,68	R$ 0,00
PIS RETIDO TERCEIROS	R$ 13.961,30	R$ 0,00
VALORES RELATIVOS A CADA PERÍODO	**R$ 509.845.234,91**	**R$ 105.271.710,94**
VALOR TOTAL	**R$ 615.116.945,85**	

- 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
3074
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$ 307.822.843,43	R$ 1.822.614,91
MULTA CECA - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 351.867,09	R$ 0,00
MULTA FORMAL ICMS - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 1.591.581,56	R$ 0,00
MULTA ICMS FECP - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 662.527,23	R$ 0,00
VALORES RELATIVOS A CADA PERÍODO	**R$ 310.428.819,31**	**R$ 1.822.614,91**
VALOR TOTAL	**R$ 312.251.434,22**	

DÉBITOS TRIBUTÁRIOS MUNICIPAIS - NITERÓI E RIO DE JANEIRO		
TRIBUTOS	**ANTES DA R.J.**	**DEPOIS DA R.J.**
ISS FATURAMENTO NA PREFEITURA	R$ 3.561.082,11	R$ 4.730.672,42
ISS RETIDO TERCEIROS NA PREFEITURA	R$ 0,00	R$ 1.086.643,77
ISS FATURAMENTO NA PGFN	R$ 106.034.602,50	R$ 10.697.243,44
ISS RETIDO TERCEIROS NA PGFN	R$ 5.904.869,96	R$ 1.669.125,73
VALORES RELATIVOS A CADA PERÍODO	**R$ 115.500.554,57**	**R$ 18.183.685,36**
VALOR TOTAL	**R$ 133.684.239,93**	

- 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
3075
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	JAN/25	FEV/25	VARIAÇÃO %
	R$ 214.029	R$ 221.196	
CIRCULANTE	**R$ 80.904**	**R$ 87.694**	**8,39%**
DISPONÍVEL	R$ 98	R$ 98	**0,00%**
CONTAS A RECEBER	R$ 33.097	R$ 29.972	**-9,44%**
PARTES RELACIONADAS	R$ 37.178	R$ 46.830	**25,96%**
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	R$ 5.638	R$ 5.820	**3,23%**
IMPOSTOS A RECUPERAR	R$ 2.224	R$ 2.604	**17,09%**
ESTOQUES	R$ 1.127	R$ 1.085	**-3,73%**
DESPESAS ANTECIPADAS	R$ 1.117	R$ 874	**-21,75%**
WIP - PROVISÃO CONTAS A RECEBER	R$ -	R$ -	**0,00%**
OUTRAS CONTAS A RECEBER	R$ 425	R$ 411	**-3,29%**
NÃO CIRCULANTE	**R$ 133.125**	**R$ 133.502**	**0,28%**
DEPÓSITOS JUDICIAIS	R$ 13.146	R$ 13.531	**2,93%**
PARTES RELACIONADAS	R$ 111.838	R$ 111.840	**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$ 3.372	R$ 3.362	**-0,30%**

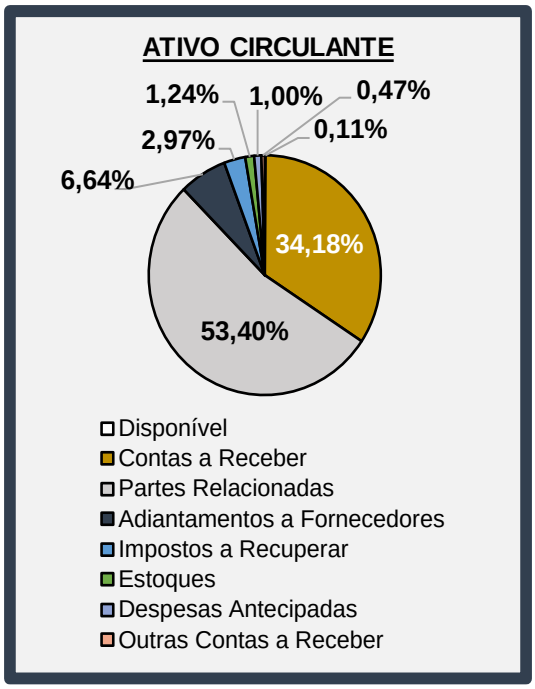
PASSIVO	JAN/25	FEV/25	VARIAÇÃO %
	R$ 214.029	R$ 221.196	
CIRCULANTE	**R$ 1.123.285**	**R$ 1.139.251**	**1,42%**
FORNECEDORES	R$ 22.040	R$ 21.942	**-0,44%**
PARTES RELACIONADAS	R$ -	R$ -	**0,00%**
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	R$ 21.603	R$ 30.036	**39,04%**
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS A RECOLHER	R$ 617.173	R$ 621.596	**0,72%**
SALÁRIOS E ENCARGOS A RECOLHER	R$ 436.775	R$ 440.228	**0,79%**
OUTRAS CONTAS A PAGAR	R$ 3.987	R$ 3.642	**-8,65%**
WIP - PROVISÕES OBRIGAÇÕES TRIBUT.	R$ -	R$ -	**0,00%**
IRPJ E CSLL A RECOLHER	R$ 21.707	R$ 21.807	**0,46%**
NÃO CIRCULANTE	**R$ 940.041**	**R$ 942.159**	**0,23%**
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	R$ 741.767	R$ 743.885	**0,29%**
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS A RECOLHER.	R$ 14.064	R$ 14.064	**0,00%**
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIA	R$ 181.512	R$ 181.512	**0,00%**
OUTRAS CONTAS A PAGAR	R$ 2.698	R$ 2.698	**0,00%**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**R$ (1.849.297)**	**R$ (1.860.214)**	**0,59%**
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$ (1.953.290)	R$ (1.953.274)	**0,00%**
RESULTADO DO PERÍODO	R$ 36.900	R$ 25.967	**-29,63%**

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3076
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
BALANÇO PATRIMONIAL

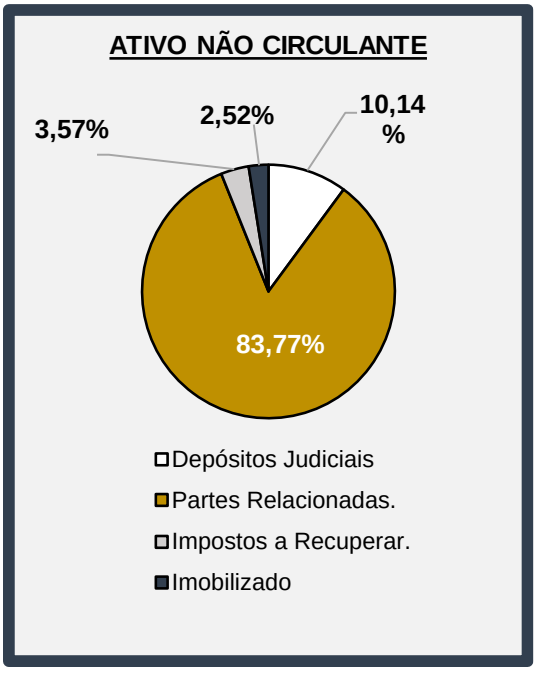
Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Ativo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.



Destaca-se nas contas do **ATIVO CIRCULANTE**, em fevereiro de 2025, a rubrica “Partes Relacionadas” com R$ 46.830, equivalente a mais da metade do ativo de curto prazo. Em seguida, como a segunda rubrica de maior representatividade temos “Contas a Receber” com R$ 29.972. Além disso, a soma das demais contas do Ativo Circulante totaliza R$ R$ 10.892.

- Os valores mencionados estão em milhares de reais.

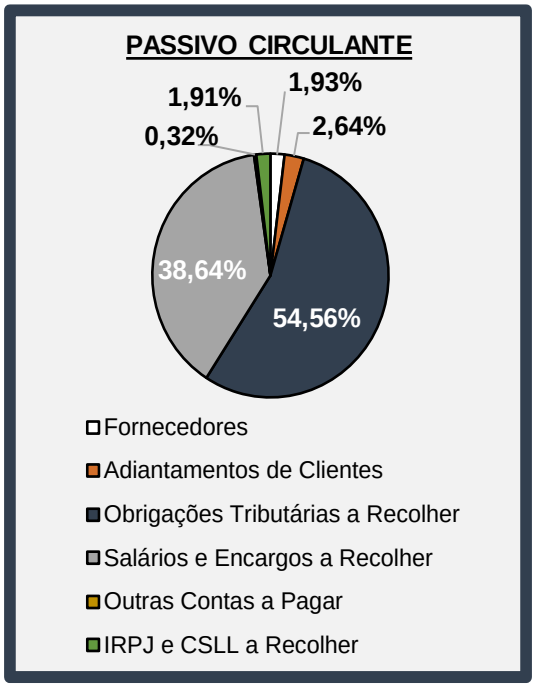
Destaca-se nas contas do **ATIVO NÃO CIRCULANTE**, em fevereiro de 2025, a expressiva representatividade da rubrica "Partes Relacionadas", que totaliza R$ 111.840, representando 83,77% de todo o ativo de longo prazo. Outro ponto relevante é a baixa variação ao longo do exercício nos valores das contas que compõem o Ativo Não Circulante



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3077
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
BALANÇO PATRIMONIAL

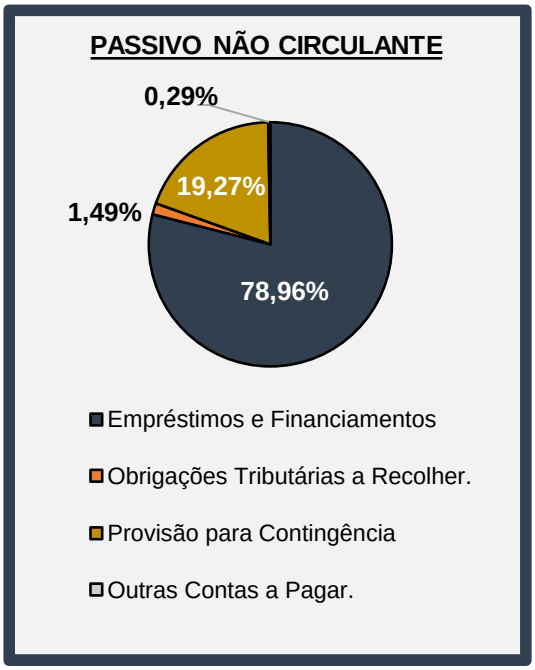
Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Passivo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.



Destaca-se nas contas do **PASSIVO CIRCULANTE**, em fevereiro de 2025, rubrica "Obrigações Tributárias a Recolher", que corresponde a mais da metade dos valores da dívida de curto prazo, com R$ 621.596. Logo em seguida, temos a rubrica "Salários e Encargos a Recolher", com R$ 440.228, que representam 38,64% do total.

❖ Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Destaca-se nas contas do **PASSIVO NÃO CIRCULANTE**, em fevereiro de 2025, a rubrica "Empréstimos e Financiamentos", que correspondem a 78,96% de todas as dívidas de longo prazo da Recuperanda, com o valor de R$ 743.885. Em seguida, temos a rubrica "Provisão para Contingência", que é a segunda maior, representando 19,27%, equivalentes a R$ 181.512.



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3078
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	JAN/25	FEV/25	VARIAÇÃO %
RECEITA BRUTA	**R$ 13.973**	**R$ 13.243**	**-5,22%**
(-) DEDUÇÃO DA RECEITA	R$ (623)	R$ (1.480)	**137,56%**
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**R$ 13.350**	**R$ 11.763**	**-11,89%**
(-) CUSTO DA DEPRECIAÇÃO	R$ (36)	R$ (33)	**-8,33%**
(-) CUSTOS DAS OPERAÇÕES E DOS SERVIÇOS	R$ (9.897)	R$ (10.449)	**5,58%**
RESULTADO BRUTO	**R$ 3.417**	**R$ 1.281**	**-62,51%**
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	**R$ (3.531)**	**R$ (3.401)**	**-3,68%**
(-) GERAIS E ADMINISTRATIVAS	R$ (3.757)	R$ (3.837)	**2,13%**
(-) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	R$ (13)	R$ (13)	**0,00%**
(-) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	R$ 414	R$ 653	**57,73%**
(-) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R$ (175)	R$ (204)	**16,57%**
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	**R$ (114)**	**R$ (2.120)**	**1759,65%**
RESULTADO LÍQUIDO FINANCEIRO	R$ 37.014	R$ (8.813)	**-**
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	**R$ 36.900**	**R$ (10.933)**	**-**
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R$ -	R$ -	**0,00%**
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	**R$ 36.900**	**R$ (10.933)**	**-**

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

MARGENS	JAN/25	FEV/25
BRUTA	**25,60%**	**10,89%**
EBIT	**-0,85%**	**-18,02%**
EBITDA	**-0,49%**	**-17,63%**
LÍQUIDA	**276,40%**	**-92,94%**

EBITDA	JAN/25	FEV/25
(A) EBIT	**(114)**	**(2.120)**
(B) DEPRECIAÇÃO	**(49)**	**(46)**
(A) – (B) = EBITDA	**(65)**	**(2.074)**

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
3079
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO ACUMULADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO ACUMULADA	FEV/25
RECEITA BRUTA	**R$ 27.216**
(-) DEDUÇÃO DA RECEITA	R$ (2.103)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**R$ 25.113**
(-) CUSTO DA DEPRECIAÇÃO	R$ (69)
(-) CUSTOS DAS OPERAÇÕES E DOS SERVIÇOS	R$ (20.346)
RESULTADO BRUTO	**R$ 4.698**
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	**R$ (6.932)**
(-) GERAIS E ADMINISTRATIVAS	R$ (7.594)
(-) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	R$ (26)
(-) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	R$ 1.067
(-) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R$ (379)
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	**R$ (2.234)**
RESULTADO LÍQUIDO FINANCEIRO	R$ 28.201
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	**R$ 25.967**
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R$ -
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	**R$ 25.967**

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

MARGENS	FEV/25
BRUTA	**18,71%**
EBIT	**-8,90%**
EBITDA	**-8,52%**
LÍQUIDA	**103,40%**

EBITDA	FEV/25
(A) EBIT	**(2.234)**
(B) DEPRECIAÇÃO	**(95)**
(A) – (B) = EBITDA	**(2.139)**

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.

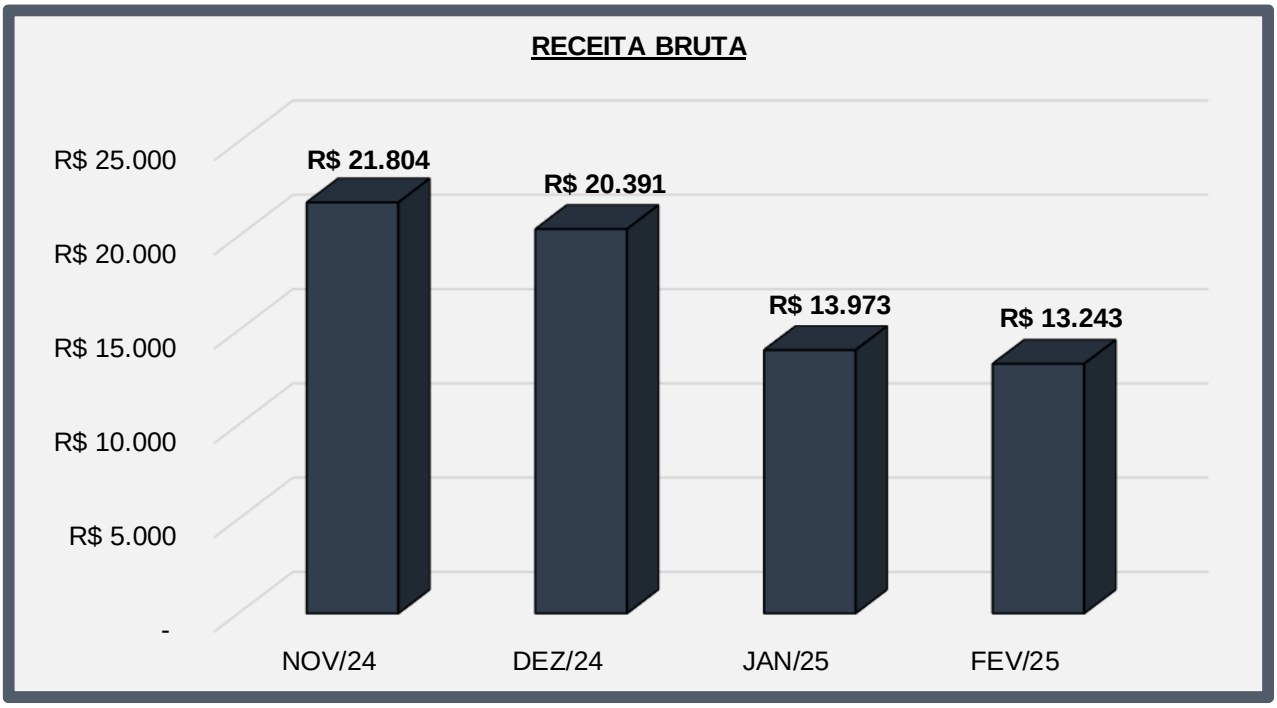
Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida.

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
3080
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES ANALÍTICOS

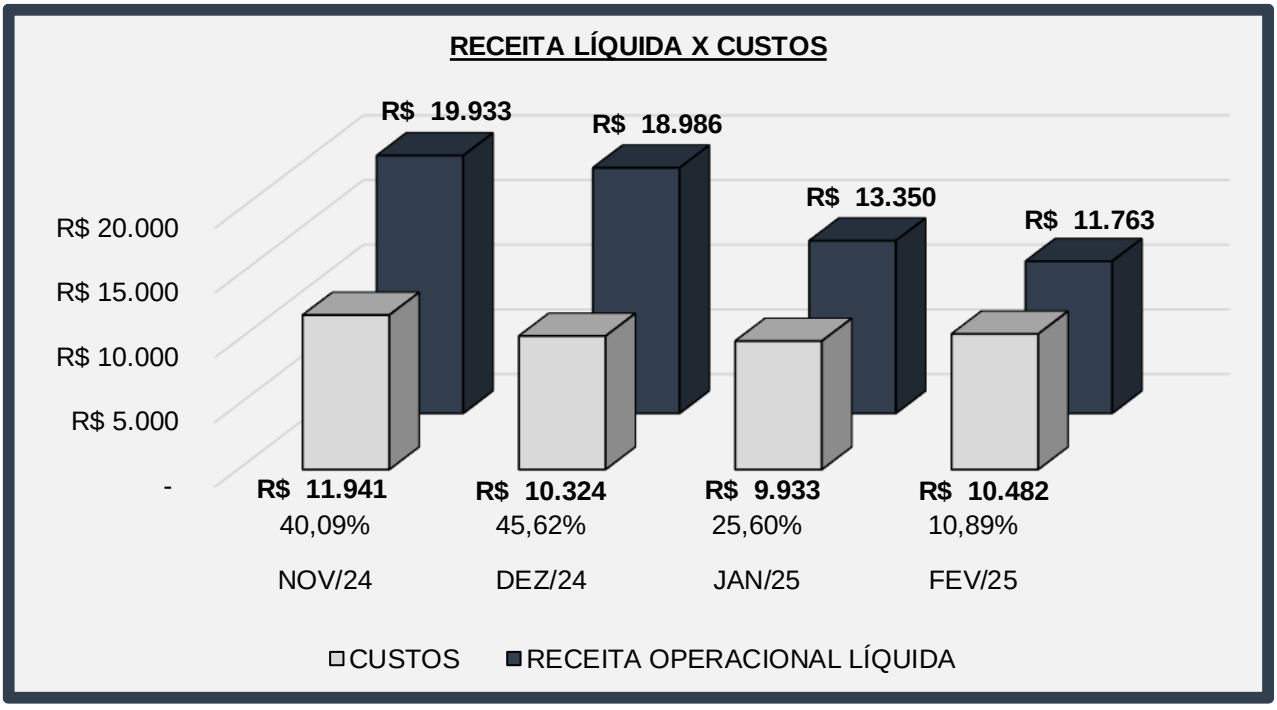


❖ Valores em milhares de reais.

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
3081
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES ANALÍTICOS

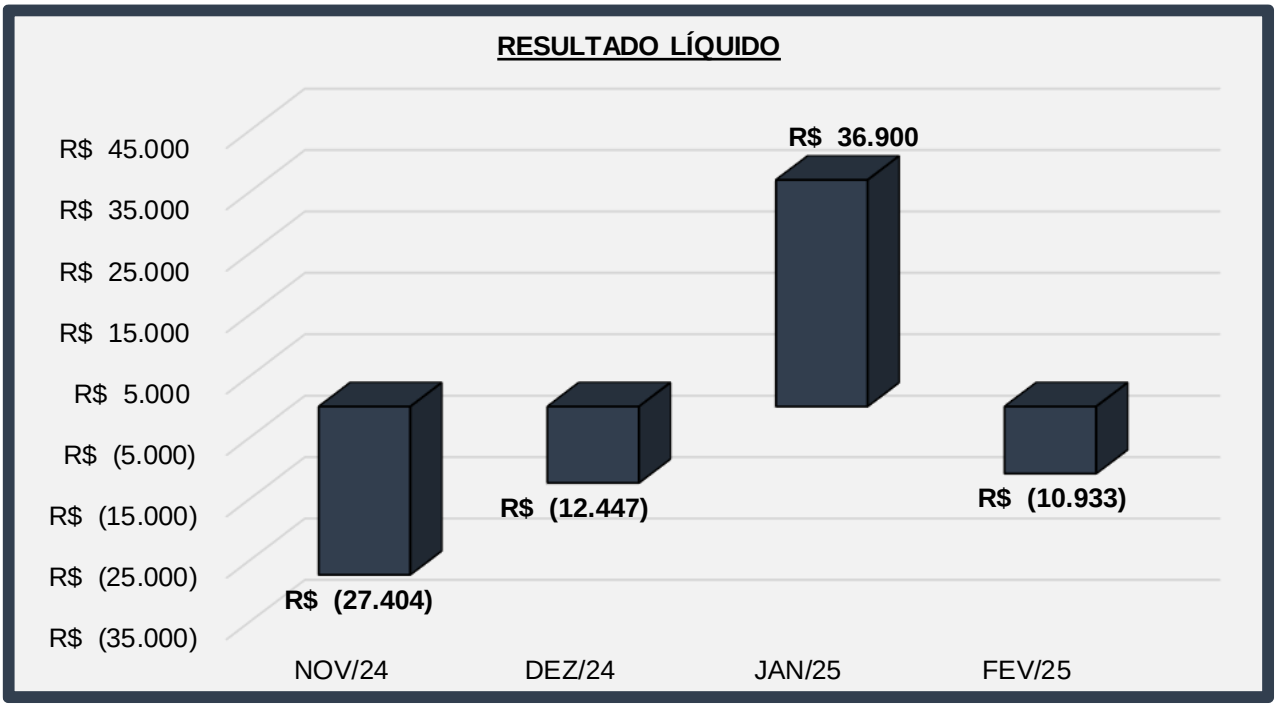


❖ Valores em milhares de reais.

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
3082
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
3083
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

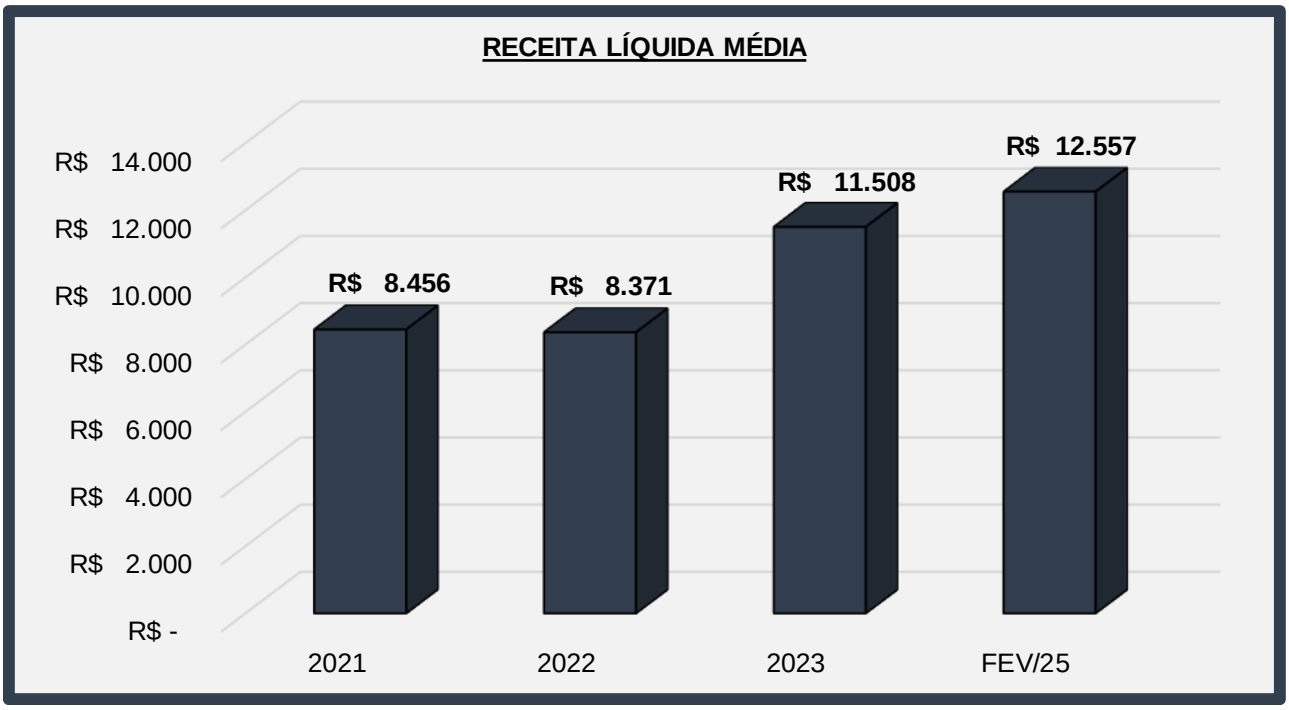
Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

- 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
3084
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
3085
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	FEV/25
29	2.972	(224)	(769)	1.318	6.150	4.441	4.516	(114)	(2.120)
(7.842)	(43.786)	(12.302)	(6.055)	19.118	(38.961)	(31.845)	(16.963)	37.014	(8.813)
(7.813)	(40.814)	(12.526)	(6.824)	20.436	(32.811)	(27.404)	(12.447)	36.900	(10.933)
100%	107%	98%	89%	94%	119%	116%	136%	100%	81%

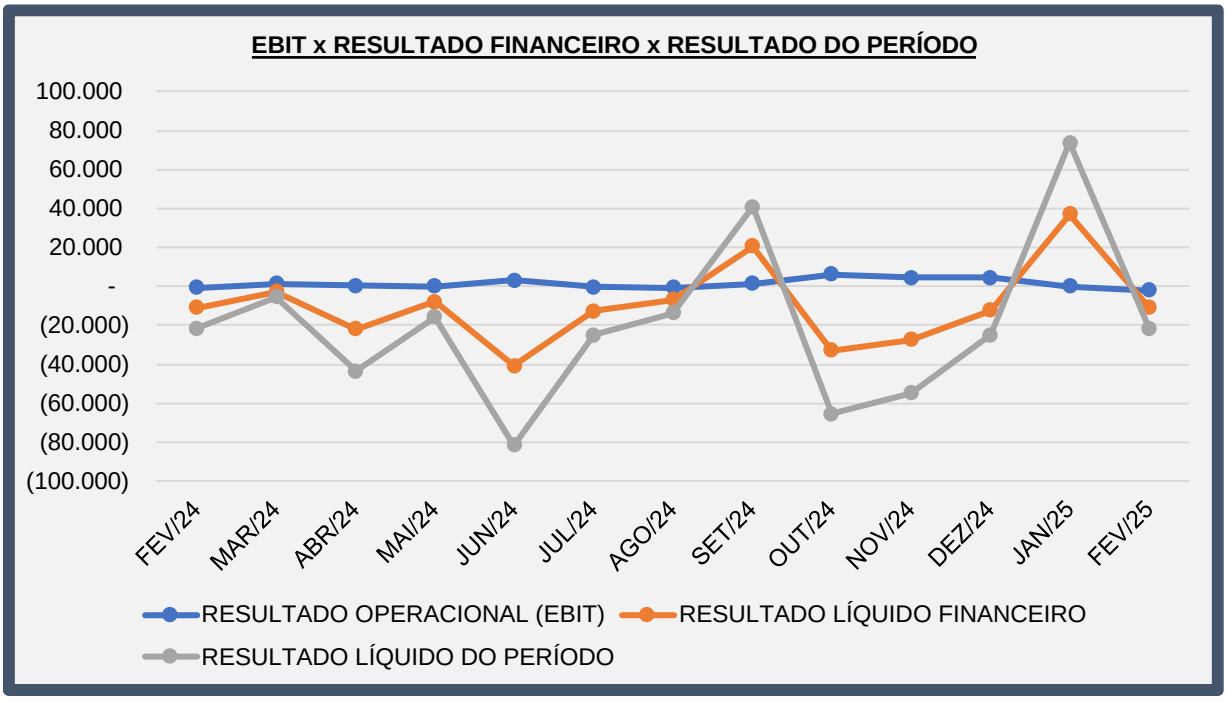
- “RLF” = Resultado Líquido Financeiro;
- “RLP” = Resultado Líquido do Período;
- A divisão “RLF/RLP” representa a movimentação percentual do quanto do Resultado Financeiro reflete no Resultado do Período;
- Valores em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3086
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.

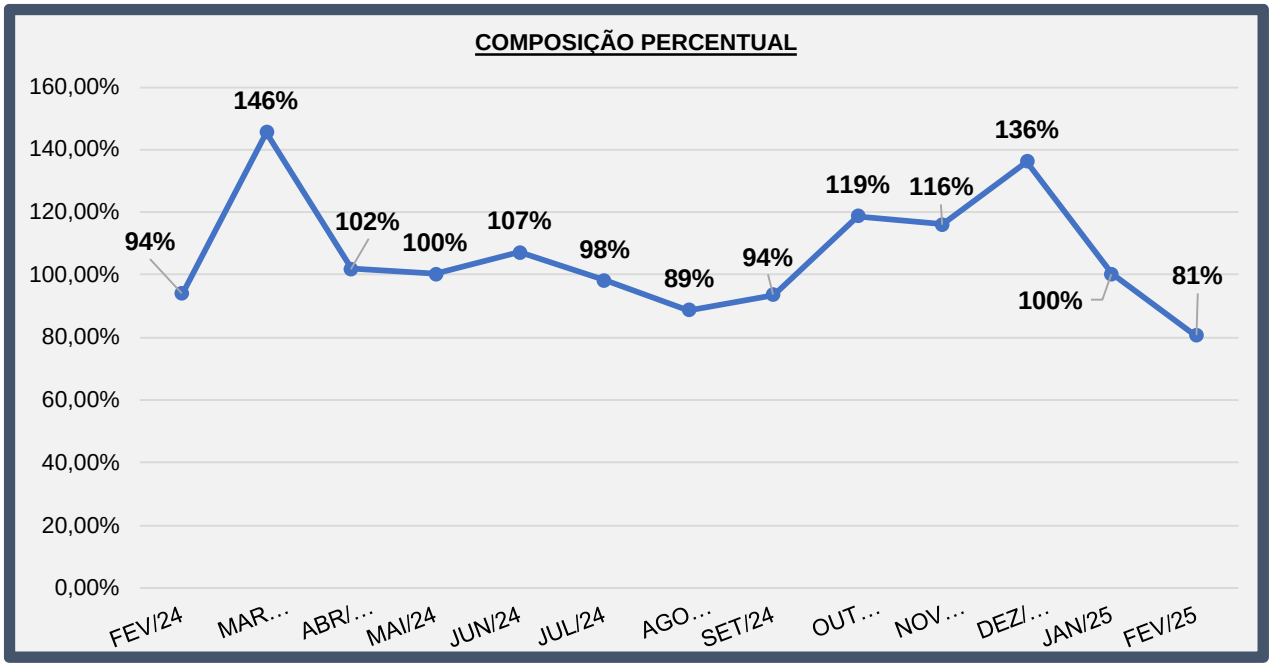
❖ Valores em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3087
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
3088
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	NOV/24	DEZ/24	JAN/25	FEV/25
RECEITA LÍQUIDA	R$ 19.933	R$ 18.986	R$ 13.350	R$ 11.763
RESULTADO LÍQUIDO	R$ (27.404)	R$ (12.447)	R$ 36.900	R$ (10.933)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R$ (1.873.750)	R$ (1.886.197)	R$ (1.849.297)	R$ (1.860.214)
EBITDA	R$ 4.483	R$ 4.560	R$ (65)	R$ (2.074)
MARGEM LÍQUIDA	-137,48%	-65,56%	276,40%	-92,94%

- 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
3089
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	NOV/24	DEZ/24	JAN/25	FEV/25
DISPONIBILIDADES	R$ 337	R$ 3.240	R$ 98	R$ 98
DÍVIDA BRUTA	R$ 766.234	R$ 781.585	R$ 741.767	R$ 743.885
DÍVIDA LÍQUIDA	R$ 765.897	R$ 778.345	R$ 741.669	R$ 743.787
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	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
3090
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	FEV/25	DEZ/24
LUCRO/PREJUÍZO DO PERÍODO	**R$ 25.967**	**R$ (172.500)**
AJUSTES	**R$ (521)**	**R$ (126.993)**
DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	R$ 95	R$ 440
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	R$ (616)	R$ (359)
VARIAÇÃO CAMBIAL SOBRE EMPRÉSTIMOS	R$ -	R$ -
AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	R$ -	R$ (127.074)
REDUÇÃO (AUMENTO) NOS ATIVOS	**R$ (31.724)**	**R$ (40.454)**
CONTAS A RECEBER	R$ (24.085)	R$ (35.077)
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	R$ (2.380)	R$ (1.360)
ESTOQUES	R$ (625)	R$ (652)
IMPOSTOS A RECUPERAR	R$ (1.030)	R$ (338)
DESPESAS ANTECIPADAS	R$ (260)	R$ (233)
OUTRAS CONTAS A RECEBER	R$ (212)	R$ (51)
DEPÓSITOS JUDICIAIS	R$ (3.132)	R$ (2.743)
REDUÇÃO (AUMENTO) NOS PASSIVOS	**R$ 310.288**	**R$ 292.476**
FORNECEDORES	R$ (658)	R$ (1.142)
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	R$ 12.575	R$ 2.050
SALÁRIOS, FÉRIAS E ENCARGOS SOCIAIS	R$ 172.159	R$ 168.341
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER	R$ 126.199	R$ 122.810
OUTRAS CONTAS A PAGAR	R$ 13	R$ 417
CAIXA LÍQUIDO (GERADO NAS) ATIVIDADES OPERACIONAIS	**R$ 304.010**	**R$ (47.471)**
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
CAIXA LÍQUIDO USADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	**R$ (1.983)**	**R$ (2.177)**
ADIÇÕES AO ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	R$ (1.983)	R$ (2.177)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
PAGAMENTO DE EMPRÉSTIMOS	R$ 32.071	R$ 69.721
PARTES RELACIONADAS	R$ (34.485)	R$ (16.927)
CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	**R$ (2.414)**	**R$ 52.794**
AUMENTO/REDUÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	**R$ (3.142)**	**R$ 3.146**
DEMONSTRAÇÃO DO AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		
NO INÍCIO DO PERÍODO	R$ 3.240	R$ 94
NO FIM DO PERÍODO	R$ 98	R$ 3.240

- 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
3091
Documento Eletrônico

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

FLUXO DE CAIXA DIRETO	NOV/24	DEZ/24	JAN/25	
SALDO INICIAL	**R$ 66**	**R$ 307**	**R$ 3.207**	
ENTRADAS				
	R$ 11.798	R$ 15.062	R$ 13.465	R
LAYUP	R$ 1.272	R$ 165	R$ 222	
RECEITAS OPERACIONAIS	R$ 1.029	R$ -	R$ -	
DE ALUGUEL / SUBLOCAÇÕES	R$ -	R$ -	R$ -	
PLATAFORMA	R$ -	R$ -	R$ -	
	R$ 164	R$ 210	R$ 359	
	R$ 189	R$ 216	R$ -	
ANTENA	R$ -	R$ -	R$ -	
LANO DE SAÚDE / SEGURO DE VIDA	R$ -	R$ -	R$ -	
UÇÕES	R$ -	R$ -	R$ -	
A	R$ -	R$ -	R$ -	
UEIO JUDICIAL	R$ -	R$ -	R$ -	
	R$ 1.083	R$ 184	R$ 1.390	
TOTAL ENTRADAS	**R$ 15.535**	**R$ 15.837**	**R$ 15.436**	**R**
SAÍDAS				
DE PAGAMENTO	R$ (10.149)	R$ (12.081)	R$ (9.779)	R$
SAS OPERACIONAIS	R$ (5.994)	R$ (6.016)	R$ (6.458)	R
OS	R$ (1.266)	R$ (1.024)	R$ (2.137)	R
TOTAL SAÍDAS	**R$ (17.409)**	**R$ (19.121)**	**R$ (18.374)**	**R$**
RESULTADO OPERACIONAL	**R$ (1.874)**	**R$ (3.284)**	**R$ (2.938)**	**R**
PASSIVOS	**R$ (93)**	**R$ (166)**	**R$ (177)**	
CEDOR	R$ -	R$ -	R$ -	
OS	R$ (93)	R$ (166)	R$ (177)	
FINANCEIRAS				
DAS	-	R$ 6.704	R$ -	
	-	R$ (354)	R$ (28)	
ESULTADO NÃO OPERACIONAL	**R$ 2.208**	**R$ 6.350**	**R$ (28)**	
INVESTIMENTO				
ES	R$ -	R$ -	R$ -	
RESULTADO INVESTIMENTO	**R$ -**	**R$ -**	**R$ -**	
GERAÇÃO DE CAIXA	**R$ 241**	**R$ 2.900**	**R$ (3.143)**	**R**
SALDO FINAL	**R$ 307**	**R$ 3.207**	**R$ 64**	**R**

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3092
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.

ÇÕES DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS DE CAPITAL	PREJUÍZOS ACUMULADOS
S EM 1º DE JANEIRO DE 2024	**R$ 65.550**	**R$ 1.543**	**R$ (1.781.958)**
O PERÍODO	R$ -	R$ -	R$ (172.501)
CAPITAL	R$ -	R$ -	R$ -
EXERCÍCIOS ANTERIORES	R$ -	R$ -	R$ 1.167
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024	**R$ 65.550**	**R$ 1.543**	**R$ (1.953.292)**
O PERÍODO	R$ -	R$ -	R$ 25.967
CAPITAL	R$ -	R$ -	R$ -
EXERCÍCIOS ANTERIORES	R$ -	R$ -	R$ 17
EM 29 DE FEVEREIRO DE 2025	**R$ 65.550**	**R$ 1.543**	**R$ (1.927.308)**

- Valores em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3093
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
SERVIÇOS REALIZADOS

CLIENTE	OBRA	EMBARCAÇÃO	SERVIÇO
SHIPPING & TRADING LTDA	20172	POSIDONIA IARA	Prestação de serviço de Reparo.
SHIPPING & TRADING LTDA	20173	POSIDONIA ARLETE	Prestação de serviço de Reparo.
ORE APOIO MARITIMO LTDA	20174	ILHA DO MOSQUEIRO	Prestação de serviço de Reparo.
ON NAVEGAÇÃO LTDA	20175	SKANDI OLINDA	Prestação de serviço de Reparo.
L - ENGENHARIA, INSTALAÇÃO E POIO MARÍTIMO LT	20176	SKANDI VITÓRIA	Prestação de serviço de Reparo.
T SERVIÇOS MARÍTIMOS S.A.	20177	PARCEL DAS PAREDES	Prestação de serviço de Reparo.
T SERVIÇOS MARÍTIMOS S.A.	20178	ROCHEDO DE SÃO PAULO	Prestação de serviço de Reparo.
ORE APOIO MARITIMO LTDA	600424	PARCEL DO BADEJO	Prestação de serviço de Portcall.
EA BRASIL SERVIÇOS LTDA	600425	SKANDI CARLA	Prestação de serviço de Portcall.
FINANCIAL RESOURCES	600426	FUGRO RESILIENCE	Prestação de serviço de Portcall.
GENHARIA E CONSULTORIA S.A.	600427	OCEÂNICASUB VI	Prestação de serviço de Portcall.
N SONS OFFSHORE S.A.	600428	MANDRIÃO	Prestação de serviço de Portcall.
L - ENGENHARIA, INSTALAÇÃO E POIO MARÍTIMO LT	600429	CORAL DO ATLANTICO	Prestação de serviço de Portcall.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3094
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
3095
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
3096
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 fevereiro 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
3097
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
3098
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		ABRIL DE 2025	
CLASSE	QUANT. CREDORES	VALOR	QUANT. CREDORES	VALOR	QUANT. CREDORES	VALOR
CLASSE I	8	R$ 54.135,27	11	R$ 187.252,90	48	R$ 852.560,02
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**	**48**	**R$ 852.560,02**

- **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
3099
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. Após, foi apresentado Recurso Especial, ainda pendente de análise de admissibilidade.

- **Autorização para Retomada dos Pagamentos Prioritários Trabalhistas -** Em 30 de janeiro de 2025, o Juízo da Recuperação Judicial acolheu os fundamentos apresentados por esta Administração Judicial e pela própria Recuperanda, reconhecendo o longo tempo de tramitação do feito e a natureza sensível dos créditos da Classe I - Trabalhista. Com isso, foi autorizada a continuidade dos pagamentos aos credores prioritários, observados os valores já provisionados para essa finalidade.

  A partir dessa decisão, os pagamentos foram retomados no final de janeiro de 2025, garantindo a execução do Plano de Recuperação Judicial dentro dos parâmetros fixados pelo MM. Juízo e reafirmando o compromisso com a efetivação dos direitos trabalhistas.

  Contudo, conforme exposto em petição recente protocolada nos autos desta recuperação judicial (fls. 15569/15577), o fluxo de pagamentos sofreu interrupção a partir de maio de 2025. A suspensão decorre de entraves operacionais enfrentados pelas Recuperandas, especialmente em razão da impossibilidade de alienação das embarcações inacabadas do EISA - interconexão entre os Planos de Recuperação Judicial -, fato que compromete diretamente a geração de receitas destinadas ao cumprimento das obrigações previstas no PRJ.

  Esta Administração Judicial segue acompanhando de forma diligente os desdobramentos das tratativas e os efeitos concretos sobre a execução do Plano.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3100
Carimbado Eletronicamente

COMENTÁRIOS
RELEVANTES (1/3)

Com base na análise do Balanço Patrimonial e da Demonstração de Resultado da Mauá referentes aos meses de janeiro e fevereiro de 2025, observam-se variações relevantes que merecem destaque. Do lado do Ativo, o Ativo Circulante cresceu 8,39%, passando de R$ 80.904 para R$ 87.694, puxado principalmente pela conta Partes Relacionadas, que subiu 25,96%, saindo de R$ 37.178 para R$ 46.830. O aumento está ligado às movimentações com a empresa Tebana de Empreendimentos, que representa a maior composição do saldo. A conta Impostos a Recuperar teve alta de 17,09%, com destaque para os créditos de Cofins a Recuperar, e CSLL a Recuperar. Por outro lado, Contas a Receber apresentou queda de 9,44%, saindo de R$ 33.097 para R$ 29.972, também influenciada por movimentações da Tebana. A conta Despesas Antecipadas caiu 21,75%, refletindo a amortização de seguros e IPTU. O Estoques teve leve queda de 3,73%. No Ativo Não Circulante, o aumento de 0,28% se deve principalmente à elevação dos Depósitos Judiciais, que subiram de R$ 13.146 para R$ 13.531, em razão de bloqueio judicial. No Passivo, o Passivo Circulante cresceu 1,42%, com destaque para o aumento de 39,04% nos Adiantamentos de Clientes, que passaram de R$ 21.603 para R$ 30.036, indicando recebimentos antecipados. Os Salários e Encargos a Recolher aumentaram 0,79% e Obrigações Tributárias a Recolher subiram 0,72%. Houve queda em Outras Contas a Pagar (-8,65%) e leve retração em Fornecedores (-0,44%). O Passivo Não Circulante cresceu 0,23%, com acréscimo em Empréstimos e Financiamentos, que subiram de R$ 741.767 para R$ 743.885, cuja variação está relacionada à atualização de contratos com partes como Mauá Shipyard e Synergy. As Demais contas permaneceram estáveis. No Patrimônio Líquido, o Resultado Líquido do Período caiu de R$ 36.900 para R$ 25.967 (-29,63%), o que elevou o saldo negativo total para R$ (1.860.214).

Em fevereiro de 2025, a Demonstração do Resultado apresentou deterioração em comparação a janeiro. A Receita Bruta caiu de R$ 13.973 para R$ 13.243 (-5,22%). A retração reflete principalmente a diminuição nas receitas com prestação de serviços e exportação. A pressão também se intensificou sobre a margem com o aumento das Deduções da Receita, que mais que dobraram (+137,56%), atingindo R$ 1.480. Este aumento foi impulsionado pelos tributos ISS, PIS e Cofins. Como resultado, a Receita Operacional Líquida sofreu queda de 11,89%, recuando para R$ 11.763. Ao mesmo tempo, os Custos das Operações e dos Serviços cresceram 5,58%, passando para R$ 10.449. Tal elevação está ligada ao aumento de gastos com pessoal, especialmente salários, adicionais, férias, 13º e encargos como INSS e FGTS. Além disso, despesas com benefícios como vale-transporte, alimentação e cesta básica também aumentaram.

- Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3101
Carimbado Eletronicamente

COMENTÁRIOS
RELEVANTES (2/3)

A combinação desses fatores resultou em um Resultado Bruto de apenas R$ 1.281 — uma queda de 62,51%. Mesmo com o recuo de 3,68% nas Despesas Operacionais, houve alta de 2,13% nas Despesas Gerais e Administrativas, que totalizaram R$ 3.837. Esse crescimento se deu, sobretudo, por maiores custos com aluguéis e serviços contratados, além de acréscimos em serviços públicos e impostos diversos.

O EBIT, que já havia sido negativo em janeiro (R$ -114), caiu ainda mais para R$ -2.120. O Resultado Financeiro — que havia sido um ganho de R$ 37.014 — foi revertido para uma perda de R$ 8.813. A variação se explica pela ausência de receitas financeiras relevantes e pela alta expressiva das Despesas Financeiras, especialmente com juros de mora, variações cambiais negativas sobre empréstimos e sobre clientes. Como consequência, o Resultado Antes dos Impostos passou de um lucro de R$ 36.900 para um prejuízo de R$ 10.933. O Resultado Líquido do Período, portanto, refletiu integralmente essa piora, fechando o mês com prejuízo de R$ 10.933. Em síntese, a queda na receita, combinada ao aumento dos custos operacionais e à perda no resultado financeiro — motivada sobretudo por variação cambial negativa — levou a empresa a encerrar fevereiro com performance bastante inferior ao mês anterior.

Entre janeiro e fevereiro de 2025, o Fluxo de Caixa da companhia manteve o mesmo nível de entradas operacionais, totalizando R$ 15.436 em janeiro e R$ 15.837 em fevereiro (+2,6%). Apesar da estabilidade no total, houve mudanças relevantes na composição. A receita com Reparo cresceu de R$ 13.465 para R$ 15.062 (+11,9%), recuperando patamar semelhante ao registrado em dezembro. Já a receita com TUP caiu de R$ 359 para R$ 210 (-41,5%), e não houve registro de Outras Receitas Operacionais ou de novas fontes extraordinárias no mês. Do lado das saídas, o total aumentou de R$ 18.374 para R$ 19.121 (+4,1%), pressionado pela Folha de Pagamento, que subiu de R$ 9.779 para R$ 12.081 (+23,5%), retornando ao mesmo nível observado em dezembro. As Despesas Operacionais permaneceram estáveis em R$ 6.016, enquanto os Tributos caíram significativamente, de R$ 2.137 para R$ 1.024 (-52,1%). Com isso, o Resultado Operacional seguiu negativo, passando de R$ (2.938) para R$ (3.284), sinalizando que o aumento nas entradas não foi suficiente para compensar o crescimento das despesas. No campo financeiro, não houve entradas em fevereiro. Pequenas saídas (R$ 28) mantiveram o Resultado Não Operacional negativo. A Geração de Caixa em fevereiro foi novamente negativa em R$ 3.478, ampliando a perda registrada no mês anterior (R$ -3.143). Como consequência, o Saldo Final de caixa encerrou fevereiro com um déficit de R$ (3.414).

❖ Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3102
Carimbado Eletronicamente

COMENTÁRIOS
RELEVANTES (3/3)

Entre janeiro e fevereiro de 2025, os indicadores de desempenho da companhia apresentaram deterioração. A Margem Bruta caiu de 25,60% para 10,89%, reflexo direto da redução da receita e elevação dos custos operacionais. As margens EBIT e EBITDA apresentaram queda, de -0,85% para -18,02% e de -0,49% para -17,63%, respectivamente, evidenciando o agravamento do resultado operacional. O EBITDA, que já era negativo em R$ 65 em janeiro, recuou para R$ 2.074 em fevereiro, impactado por perdas operacionais e ausência de geração de caixa pelo negócio principal. A Margem Líquida, que em janeiro havia sido extraordinariamente elevada (276,40%) devido a efeitos não recorrentes do resultado financeiro, foi revertida para -92,94% em fevereiro, refletindo prejuízo líquido de R$ 10.933.

Nos Índices de Liquidez, os números seguem reduzidos: Liquidez Corrente e Seca oscilaram de 0,07 para 0,08, sem representar melhora efetiva. A Liquidez Imediata permaneceu em 0,00, sinalizando falta de caixa para cobrir obrigações de curtíssimo prazo. Quanto ao Endividamento, a Dívida Bruta se manteve estável (R$ 741.767 para R$ 743.885), enquanto a Disponibilidade permaneceu crítica em R$ 98, resultando em Dívida Líquida de R$ 743.787. A relação Dívida Líquida/EBITDA segue não mensurável devido ao EBITDA negativo, refletindo incapacidade da operação de suportar a estrutura de capital atual.

Entre janeiro e fevereiro de 2025, o impacto das variações cambiais nos resultados foi acentuadamente negativo. O EBIT caiu de R$ (114) para R$ (2.120), refletindo piora operacional. O Resultado Financeiro, que havia sido fortemente positivo em janeiro (R$ 37.014), inverteu para uma perda de R$ 8.813 em fevereiro, explicando a queda brusca do Resultado Líquido do Período, que passou de um lucro de R$ 36.900 para um prejuízo de R$ 10.933. A virada do câmbio impactou diretamente os contratos financeiros e operacionais com exposição internacional.

A Receita Líquida Média da companhia apresentou crescimento consistente ao longo dos últimos anos. Após estabilidade em 2021 e 2022, com valores próximos a R$ 8.400, houve aumento expressivo em 2023, alcançando R$ 11.508. Até fevereiro de 2025, a média já atingiu R$ 12.557, representando uma elevação de 48,5% em relação a 2021. Esse avanço indica maior capacidade de geração de receita no período recente. O desafio agora é converter esse crescimento em rentabilidade sustentável.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3103
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
3104
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
3105
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