Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3151
Documento Digitalizado Oficialmente

K2 consultoria econômica

ESTALEIRO MAUÁ

PLATAFORMA PORTUÁRIA INDUSTRIAL

RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DA RECUPERANDA

COMPETÊNCIA DE ABRIL DE 2025

Processo nº 0012633-08.2018.8.19.0002

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3152
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
3153
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
3154
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
3155
Carimbado Eletronicamente

HISTÓRICO
CAUSAS DA CRISE

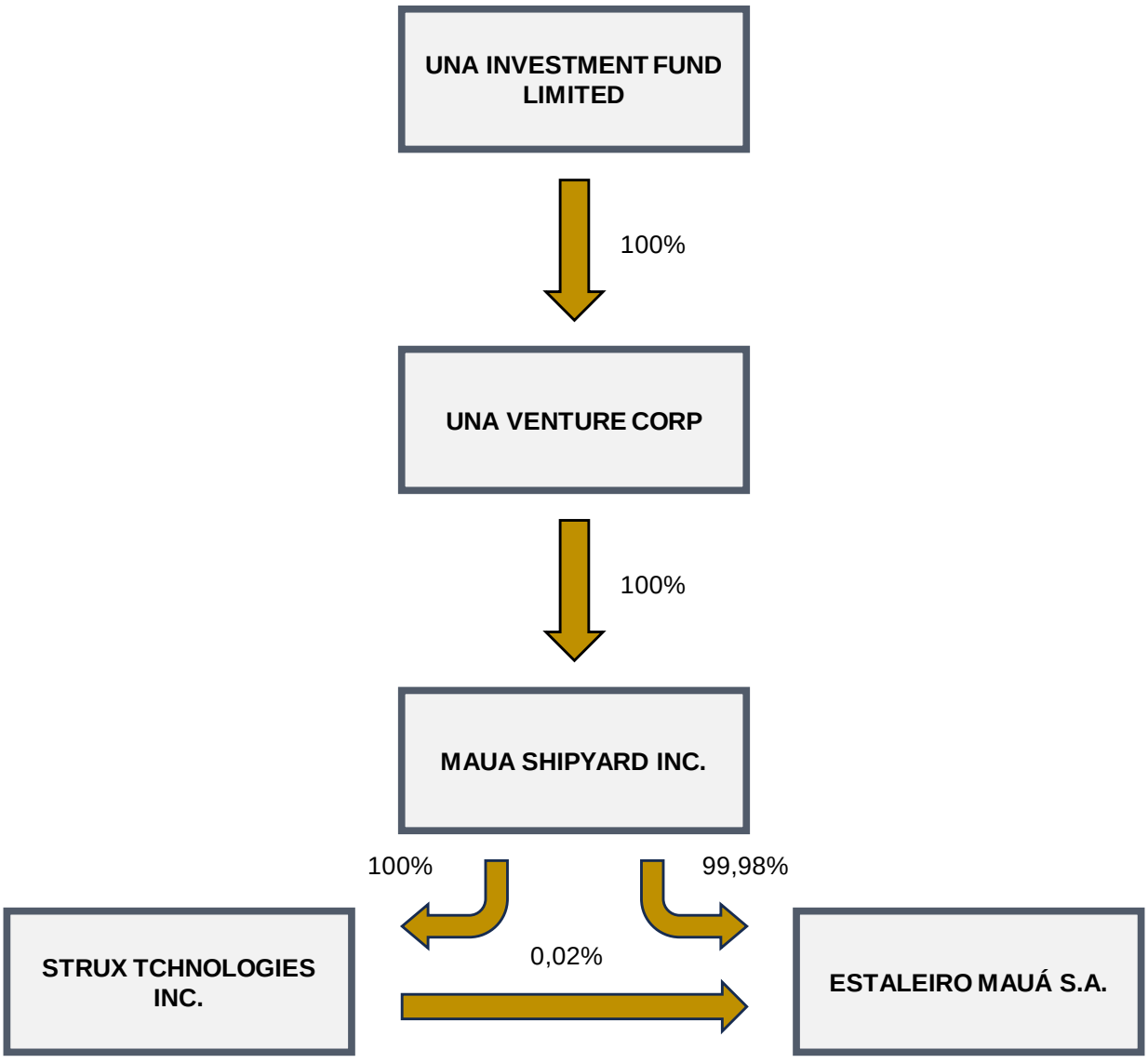
Podem ser apontados alguns fatores macroeconômicos vindos da crise econômico-financeira e política, que vêm atingindo o país desde o final de 2014, como contribuintes para o Pedido de Recuperação Judicial, tais como:

• 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
3156
Carimbado Eletronicamente

ORGANOGRAMA



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3157
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
3158
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
3159
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
3160
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
3161
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.

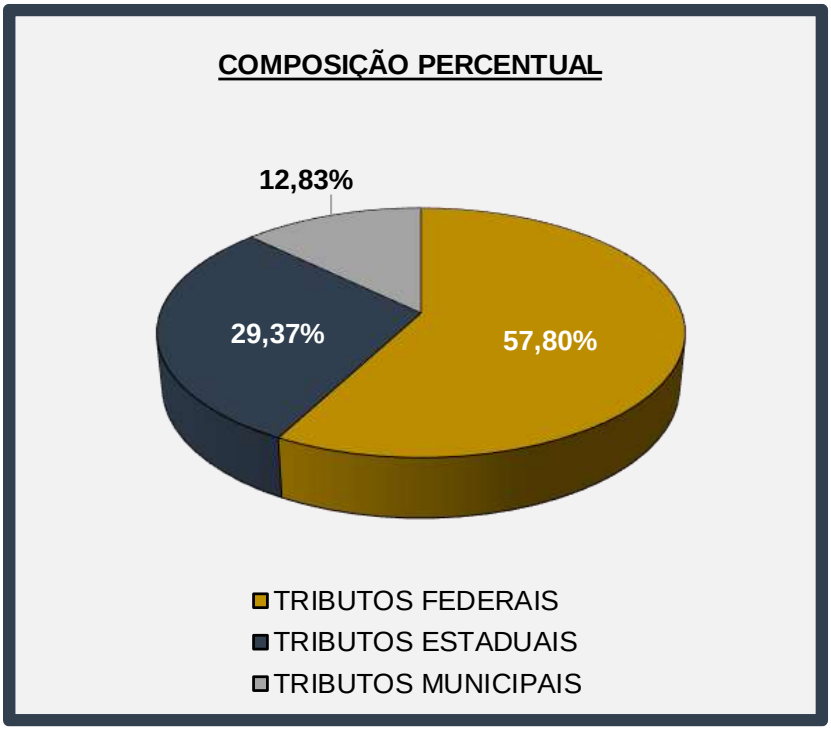
Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3162
Carimbado Eletronicamente

SITUAÇÃO FISCAL

RESUMO MENSAL	FEV/25	MAR/25	ABR/25
TRIBUTOS FEDERAIS	R$ 615.116.945,85	R$ 617.987.616,09	R$ 620.875.324,36
TRIBUTOS ESTADUAIS	R$ 312.251.434,22	R$ 313.844.138,68	R$ 315.519.300,76
TRIBUTOS MUNICIPAIS	R$ 133.684.239,93	R$ 137.048.808,08	R$ 137.870.904,00
TOTAL	**R$ 1.061.052.620,00**	**R$ 1.068.880.562,85**	**R$ 1.074.265.529,12**

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

➢ Demonstração gráfica:



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3163
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$ 946,63	R$ 0,00
COFINS A RECOLHER	R$ 72.309.976,42	R$ 1.572.333,88
COFINS MULTA DE OFICIO	R$ 28.468.781,64	R$ 0,00
COFINS RETIDO TERCEIROS	R$ 33.750,80	R$ 0,00
CPRB A RECOLHER	R$ 8.363.715,24	R$ 267.696,93
CSLL A RECOLHER	R$ 5.797.408,86	R$ 0,00
CSLL RETIDO TERCEIROS	R$ 9.669,13	R$ 0,00
I.I. A RECOLHER	R$ 1.462.474,61	R$ 0,00
INSS A RECOLHER FOLHA	R$ 297.661.623,43	R$ 86.763.802,97
INSS RETIDO TERCEIROS	R$ 8.001.287,11	R$ 4.751.486,70
IOF A RECOLHER	R$ 503.822,36	R$ 0,00
IOF LANÇ. DE OFICIO	R$ 1.203.295,03	R$ 5.235.478,14
IPI A RECOLHER	R$ 121.902,06	R$ 0,00
IRPJ A RECOLHER	R$ 16.195.771,34	R$ 5.053,21
IRRF S/ ALUGUEL PF	R$ 14.208,62	R$ 0,00
IRRF S/ MUTUO	R$ 308.840,51	R$ 472.884,37
IRRF REND. TRAB. Q. NATUREZA	R$ 14.577,08	R$ 0,00
IRRF RETIDO TERCEIROS	R$ 3.277.825,99	R$ 467.428,03
IRRF A RECOLHER SALARIOS	R$ 29.312.872,61	R$ 2.348.816,04
IRRF A RECOLHER PF	R$ 171.013,39	R$ 126.208,06
IRRF RET SERV. PREST. COOP.	R$ 49.546,31	R$ 0,00
MP135 LEI 10833 RET TERCEIROS	R$ 16.755.438,12	R$ 1.269.769,16
MULTAS	R$ 8.894.268,28	R$ 3.139.689,05
PIS A RECOLHER	R$ 9.607.886,83	R$ 349.066,36
PIS MULTA DE OFICIO	R$ 5.550.652,92	R$ 0,00
PIS RETIDO TERCEIROS	R$ 14.056,14	R$ 0,00
VALORES RELATIVOS A CADA PERÍODO	**R$ 514.105.611,46**	**R$ 106.769.712,90**
VALOR TOTAL	**R$ 620.875.324,36**	

- 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
3164
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$ 311.099.698,11	R$ 1.780.882,70
MULTA CECA - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 358.303,49	R$ 0,00
MULTA FORMAL ICMS - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 1.568.661,47	R$ 0,00
MULTA ICMS FECP - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 711.754,99	R$ 0,00
VALORES RELATIVOS A CADA PERÍODO	**R$ 313.738.418,06**	**R$ 1.780.882,70**
VALOR TOTAL	**R$ 315.519.300,76**	

DÉBITOS TRIBUTÁRIOS MUNICIPAIS - NITERÓI E RIO DE JANEIRO		
TRIBUTOS	**ANTES DA R.J.**	**DEPOIS DA R.J.**
ISS FATURAMENTO NA PREFEITURA	R$ 3.362.753,01	R$ 5.351.907,73
ISS RETIDO TERCEIROS NA PREFEITURA	R$ 0,00	R$ 64.302,85
ISS FATURAMENTO NA PGFN	R$ 108.833.110,76	R$ 10.990.539,73
ISS RETIDO TERCEIROS NA PGFN	R$ 7.465.850,77	R$ 1.802.439,15
VALORES RELATIVOS A CADA PERÍODO	**R$ 119.661.714,54**	**R$ 18.209.189,46**
VALOR TOTAL	**R$ 137.870.904,00**	

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3165
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	MAR/25	ABR/25	VARIAÇÃO %
	R$ 227.589	R$ 238.277	
CIRCULANTE	**R$ 93.280**	**R$ 103.932**	**11,42%**
DISPONÍVEL	R$ 95	R$ 95	**0,00%**
CONTAS A RECEBER	R$ 33.963	R$ 40.168	**18,27%**
PARTES RELACIONADAS	R$ 48.242	R$ 52.726	**9,29%**
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	R$ 5.581	R$ 5.640	**1,06%**
IMPOSTOS A RECUPERAR	R$ 2.685	R$ 2.881	**7,30%**
ESTOQUES	R$ 1.288	R$ 1.175	**-8,81%**
DESPESAS ANTECIPADAS	R$ 737	R$ 622	**-15,60%**
WIP - PROVISÃO CONTAS A RECEBER	R$ -	R$ -	**0,00%**
OUTRAS CONTAS A RECEBER	R$ 689	R$ 625	**-9,29%**
NÃO CIRCULANTE	**R$ 134.309**	**R$ 134.346**	**0,03%**
DEPÓSITOS JUDICIAIS	R$ 13.532	R$ 13.588	**0,41%**
PARTES RELACIONADAS	R$ 111.842	R$ 111.844	**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$ 4.166	R$ 4.145	**-0,50%**

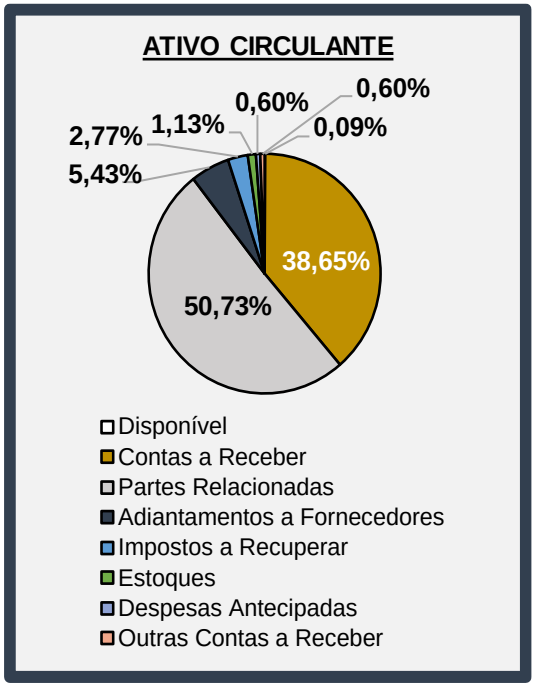
PASSIVO	MAR/25	ABR/25	VARIAÇÃO %
	R$ 227.589	R$ 238.277	
CIRCULANTE	**R$ 1.151.633**	**R$ 1.170.792**	**1,66%**
FORNECEDORES	R$ 22.751	R$ 23.050	**1,31%**
PARTES RELACIONADAS	R$ -	R$ -	**0,00%**
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	R$ 32.795	R$ 42.065	**28,27%**
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS A RECOLHER	R$ 628.702	R$ 632.688	**0,63%**
SALÁRIOS E ENCARGOS A RECOLHER	R$ 441.818	R$ 447.009	**1,17%**
OUTRAS CONTAS A PAGAR	R$ 3.689	R$ 3.982	**7,94%**
WIP - PROVISÕES OBRIGAÇÕES TRIBUT.	R$ -	R$ -	**0,00%**
IRPJ E CSLL A RECOLHER	R$ 21.878	R$ 21.998	**0,55%**
NÃO CIRCULANTE	**R$ 930.514**	**R$ 921.303**	**-0,99%**
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	R$ 732.214	R$ 723.314	**-1,22%**
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS A RECOLHER.	R$ 14.090	R$ 14.090	**0,00%**
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIA	R$ 181.512	R$ 181.201	**-0,17%**
OUTRAS CONTAS A PAGAR	R$ 2.698	R$ 2.698	**0,00%**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**R$ (1.854.558)**	**R$ (1.853.818)**	**-0,04%**
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$ (1.953.274)	R$ (1.953.274)	**0,00%**
RESULTADO DO PERÍODO	R$ 31.623	R$ 32.363	**2,34%**

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3166
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
BALANÇO PATRIMONIAL

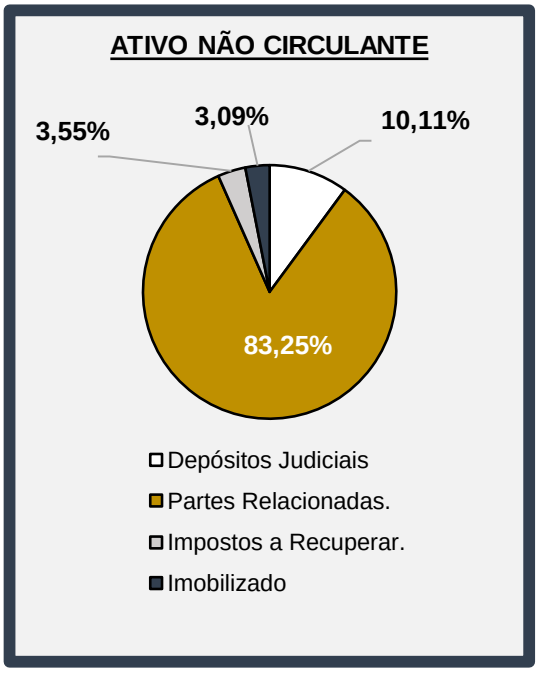
Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Ativo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.



Destaca-se nas contas do **ATIVO CIRCULANTE**, em abril de 2025, a rubrica “Partes Relacionadas” com R$ 52.726, 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$ 40.168 Além disso, a soma das demais contas do Ativo Circulante totaliza R$ 11.038.

- Os valores mencionados estão em milhares de reais.

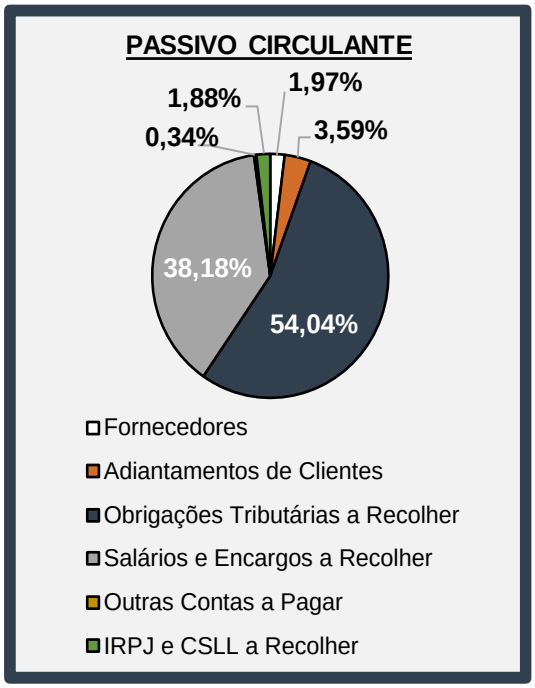
Destaca-se nas contas do **ATIVO NÃO CIRCULANTE**, em abril de 2025, a expressiva representatividade da rubrica "Partes Relacionadas", que totaliza R$ 111.844, representando 83,25% de todo o ativo de longo prazo. Outro ponto relevante é a baixa variação ao longo do exercício nos valores das contas que compõem o Ativo Não Circulante.



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3167
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
BALANÇO PATRIMONIAL

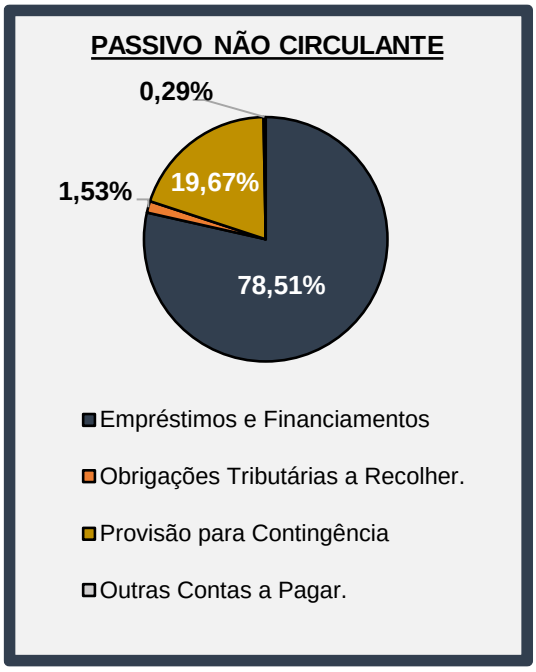
Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Passivo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.



Destaca-se nas contas do **PASSIVO CIRCULANTE**, em abril de 2025, a rubrica "Obrigações Tributárias a Recolher", que corresponde a mais da metade dos valores da dívida de curto prazo, com R$ 632.688. Logo em seguida, temos a rubrica "Salários e Encargos a Recolher", com R$ 447.009, que representam 38,18% do total.

❖ Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Destaca-se nas contas do **PASSIVO NÃO CIRCULANTE**, em abril de 2025, a rubrica "Empréstimos e Financiamentos", que correspondem a 78,51% de todas as dívidas de longo prazo da Recuperanda, com o valor de R$ 723.314. Em seguida, temos a rubrica "Provisão para Contingência", que é a segunda maior, representando 19,67%, equivalentes a R$ 181.201.



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3168
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	MAR/25	ABR/25	VARIAÇÃO %
RECEITA BRUTA	**R$ 17.831**	**R$ 18.120**	**1,62%**
(-) DEDUÇÃO DA RECEITA	R$ (2.606)	R$ (1.012)	**-61,17%**
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**R$ 15.225**	**R$ 17.108**	**12,37%**
(-) CUSTO DA DEPRECIAÇÃO	R$ (40)	R$ (40)	**0,00%**
(-) CUSTOS DAS OPERAÇÕES E DOS SERVIÇOS	R$ (9.987)	R$ (14.955)	**49,74%**
RESULTADO BRUTO	**R$ 5.198**	**R$ 2.113**	**-59,35%**
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	**R$ (3.405)**	**R$ (3.564)**	**4,67%**
(-) GERAIS E ADMINISTRATIVAS	R$ (3.614)	R$ (3.649)	**0,97%**
(-) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	R$ (13)	R$ (12)	**-7,69%**
(-) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	R$ 430	R$ 180	**-58,14%**
(-) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R$ (208)	R$ (83)	**-60,10%**
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	**R$ 1.793**	**R$ (1.451)**	**-**
RESULTADO LÍQUIDO FINANCEIRO	R$ 3.863	R$ 2.191	**-43,28%**
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	**R$ 5.656**	**R$ 740**	**-86,92%**
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R$ -	R$ -	**0,00%**
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	**R$ 5.656**	**R$ 740**	**-86,92%**

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

MARGENS	MAR/25	ABR/25
BRUTA	**34,14%**	**12,35%**
EBIT	**11,78%**	**-8,48%**
EBITDA	**12,12%**	**-8,18%**
LÍQUIDA	**37,15%**	**4,33%**

EBITDA	MAR/25	ABR/25
(A) EBIT	**1.793**	**(1.451)**
(B) DEPRECIAÇÃO	**(53)**	**(52)**
(A) – (B) = EBITDA	**1.846**	**(1.399)**

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
3169
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO ACUMULADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO ACUMULADA	ABR/25
RECEITA BRUTA	**R$ 63.167**
(-) DEDUÇÃO DA RECEITA	R$ (5.721)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**R$ 57.446**
(-) CUSTO DA DEPRECIAÇÃO	R$ (149)
(-) CUSTOS DAS OPERAÇÕES E DOS SERVIÇOS	R$ (45.288)
RESULTADO BRUTO	**R$ 12.009**
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	**R$ (13.901)**
(-) GERAIS E ADMINISTRATIVAS	R$ (14.857)
(-) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	R$ (51)
(-) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	R$ 1.677
(-) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R$ (670)
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	**R$ (1.892)**
RESULTADO LÍQUIDO FINANCEIRO	R$ 34.255
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	**R$ 32.363**
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R$ -
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	**R$ 32.363**

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

MARGENS	ABR/25
BRUTA	**20,90%**
EBIT	**-3,29%**
EBITDA	**-2,95%**
LÍQUIDA	**56,34%**

EBITDA	ABR/25
(A) EBIT	**(1.892)**
(B) DEPRECIAÇÃO	**(200)**
(A) – (B) = EBITDA	**(1.692)**

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.

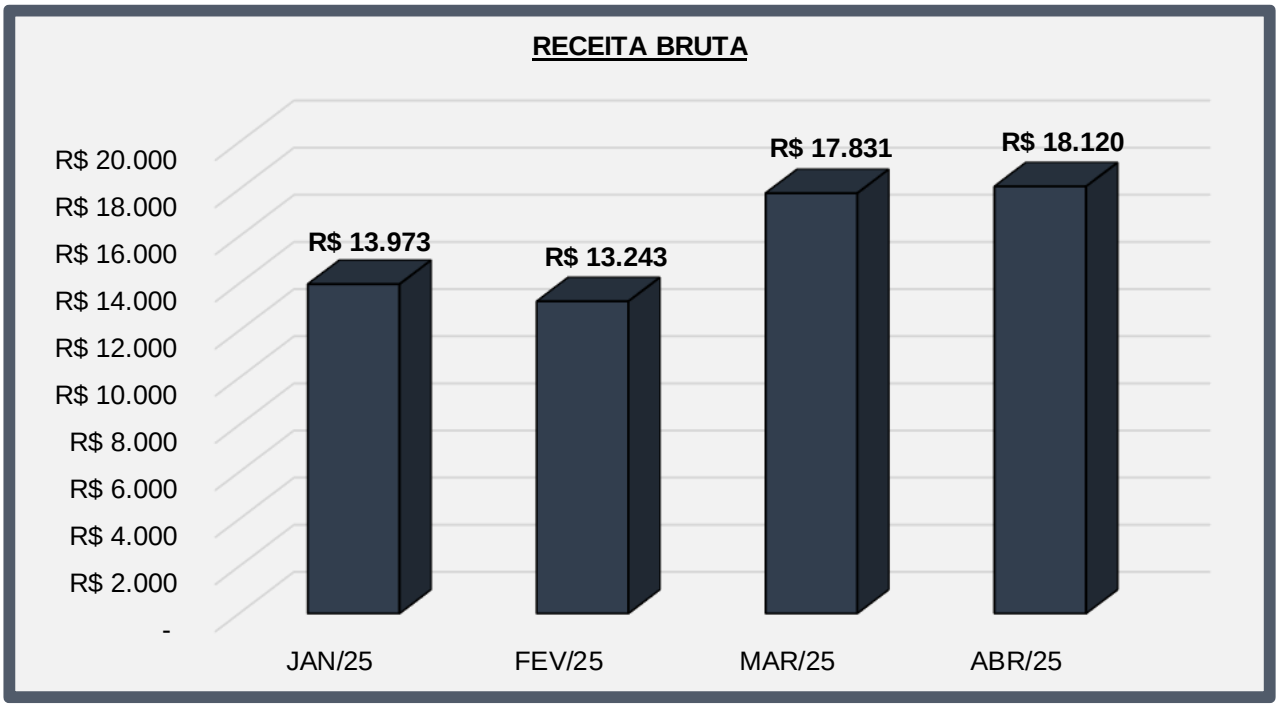
Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida.

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
3170
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES ANALÍTICOS

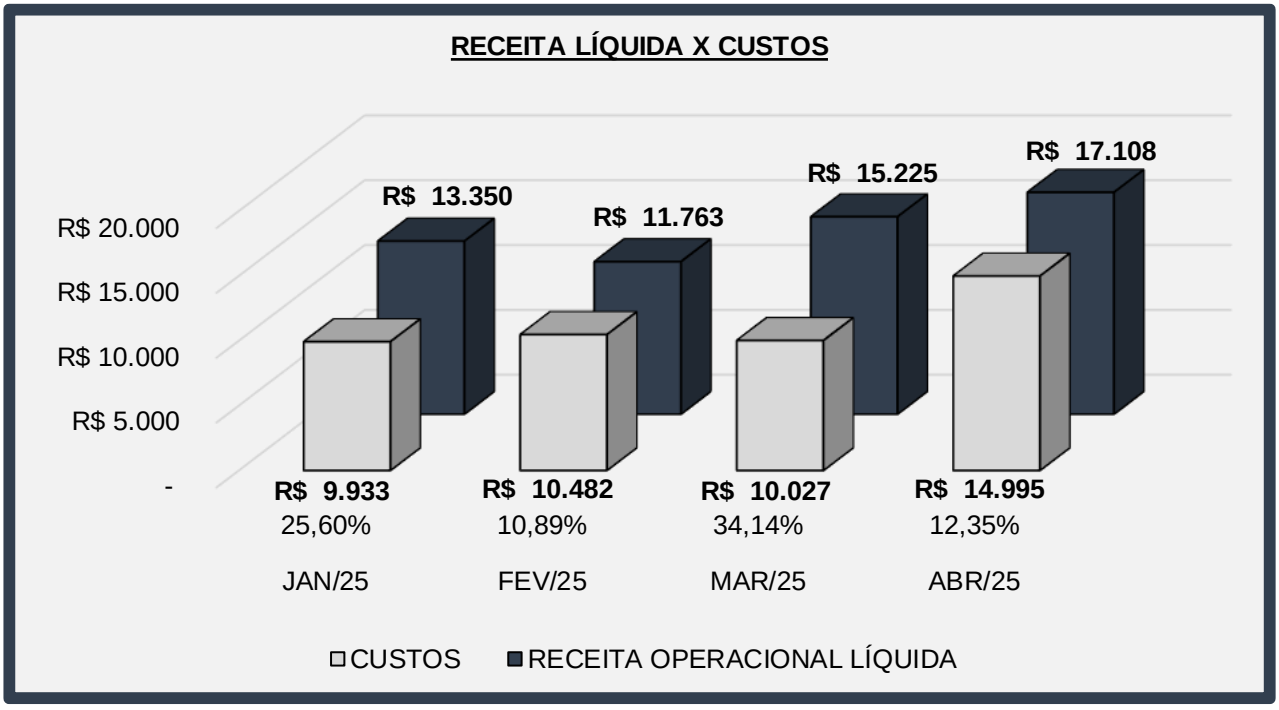


❖ Valores em milhares de reais.

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
3171
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES ANALÍTICOS

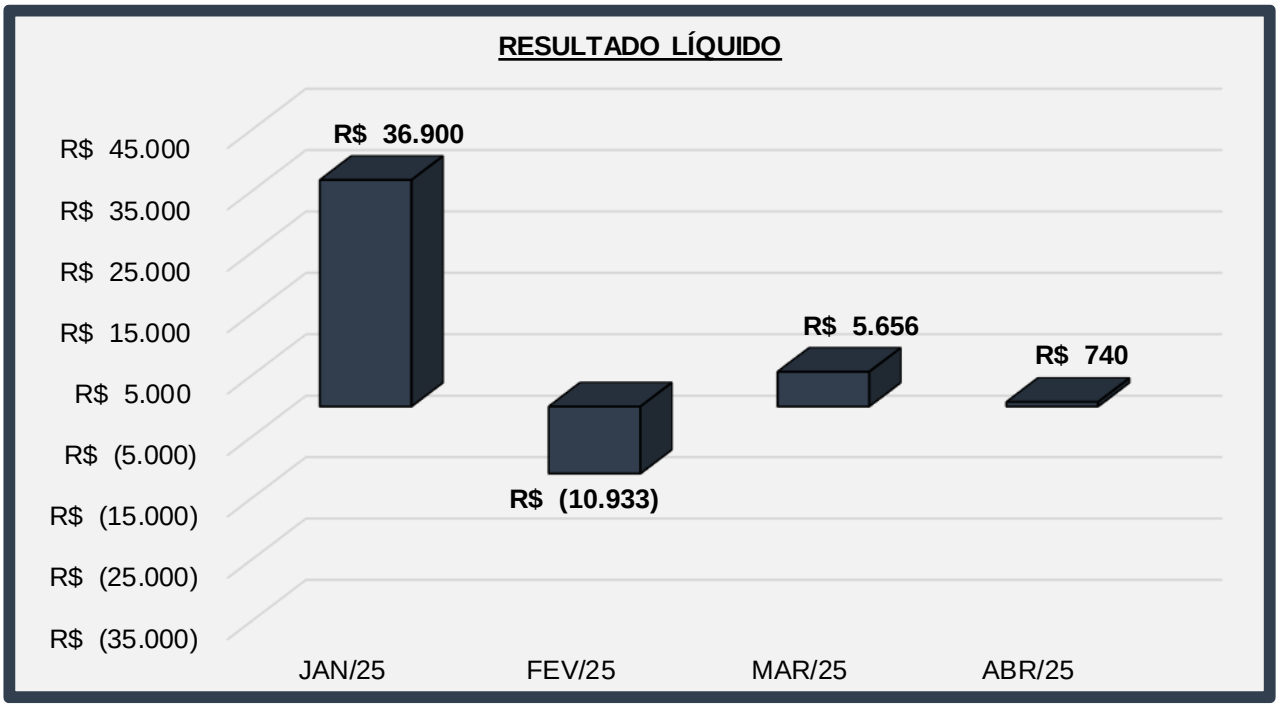


❖ Valores em milhares de reais.

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
3172
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
3173
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES DE LIQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	JAN/25	FEV/25	MAR/25	ABR/25
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,00	0,00	0,00	0,00
LIQUIDEZ CORRENTE	0,07	0,08	0,08	0,09
LIQUIDEZ SECA	0,07	0,08	0,08	0,09
LIQUIDEZ GERAL	0,10	0,10	0,11	0,11

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.

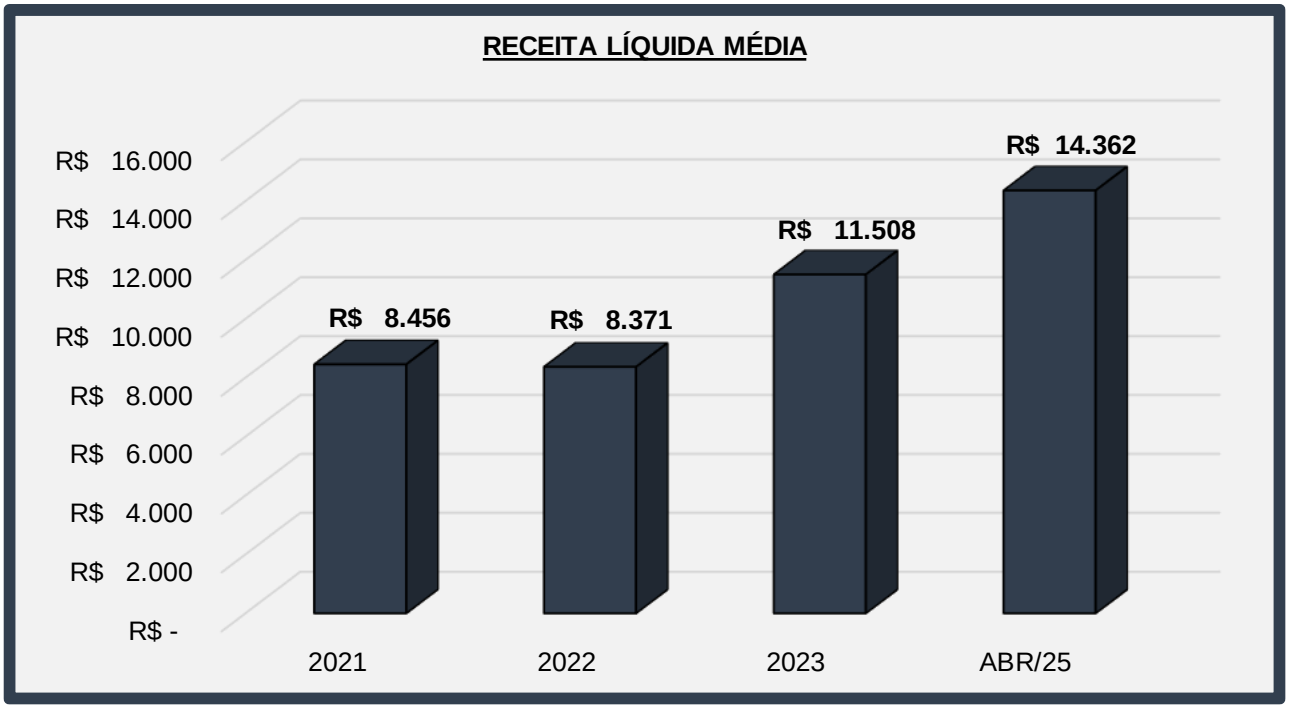
Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

- 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
3174
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
3175
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

EBIT x RESULTADOS FINANCEIRO E LÍQUIDO (1/3)

Nos últimos meses, o resultado 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	JAN/24	FEV/24	MAR/24	ABR/24	MAI/24	JUN/24
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	(443)	(650)	1.222	417	29	2.972
RESULTADO LÍQUIDO FINANCEIRO	(16.504)	(10.228)	(3.907)	(22.204)	(7.842)	(43.786)
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(16.947)	(10.878)	(2.685)	(21.787)	(7.813)	(40.814)
RLF/RLP	97%	94%	146%	102%	100%	107%

JUL/24	AGO/24	SET/24	OUT/24	NOV/24	DEZ/24	JAN/25	FEV/25	MAR/25	ABR/25
(224)	(769)	1.318	6.150	4.441	4.516	(114)	(2.120)	1.793	(1.451)
(12.302)	(6.055)	19.118	(38.961)	(31.845)	(16.963)	37.014	(8.813)	3.863	2.191
(12.526)	(6.824)	20.436	(32.811)	(27.404)	(12.447)	36.900	(10.933)	5.656	740
98%	89%	94%	119%	116%	136%	100%	81%	68%	296%

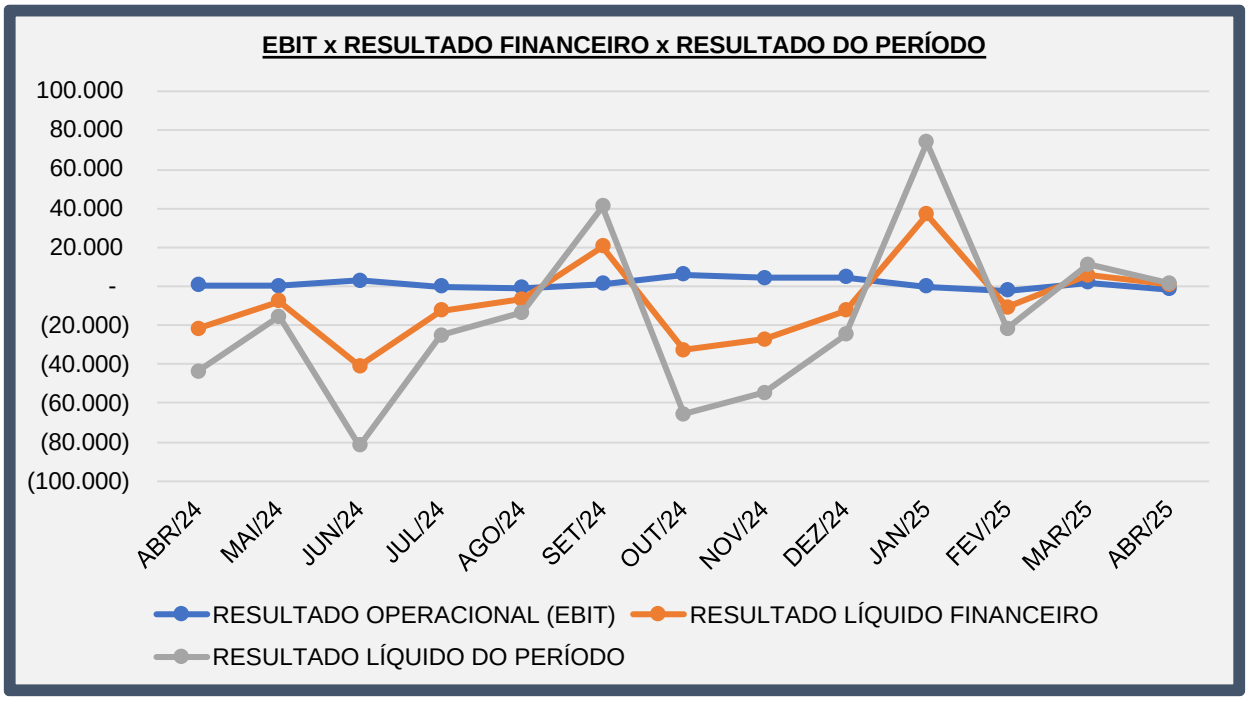
- “RLF” = Resultado Líquido Financeiro;
- “RLP” = Resultado Líquido do Período;
- A divisão “RLF/RLP” representa a movimentação percentual do quanto do Resultado Financeiro reflete no Resultado do Período;
- Valores em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3176
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.

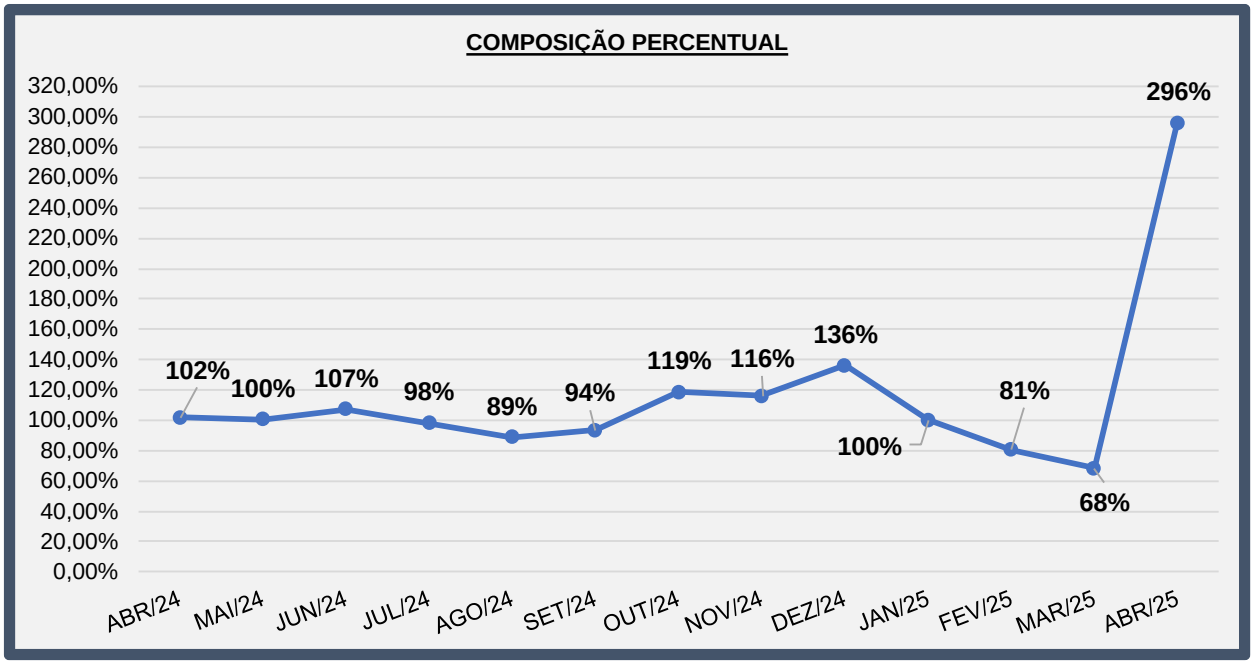
❖ Valores em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3177
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
3178
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	JAN/25	FEV/25	MAR/25	ABR/25
RECEITA LÍQUIDA	R$ 13.350	R$ 11.763	R$ 15.225	R$ 17.108
RESULTADO LÍQUIDO	R$ 36.900	R$ (10.933)	R$ 5.656	R$ 740
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R$ (1.849.297)	R$ (1.860.214)	R$ (1.854.558)	R$ (1.853.818)
EBITDA	R$ (65)	R$ (2.074)	R$ 1.846	R$ (1.399)
MARGEM LÍQUIDA	276,40%	-92,94%	37,15%	4,33%

- 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
3179
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	JAN/25	FEV/25	MAR/25	ABR/25
DISPONIBILIDADES	R$ 98	R$ 98	R$ 95	R$ 95
DÍVIDA BRUTA	R$ 741.767	R$ 743.885	R$ 732.214	R$ 723.314
DÍVIDA LÍQUIDA	R$ 741.669	R$ 743.787	R$ 732.119	R$ 723.219
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	-	-	396,60	-

❖ 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
3180
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	ABR/25	DEZ/24
LUCRO/PREJUÍZO DO PERÍODO	**R$ 32.363**	**R$ (172.500)**
AJUSTES	**R$ (351)**	**R$ (126.993)**
DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	R$ 200	R$ 440
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	R$ (568)	R$ (359)
VARIAÇÃO CAMBIAL SOBRE EMPRÉSTIMOS	R$ -	R$ -
AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	R$ 17	R$ (127.074)
REDUÇÃO (AUMENTO) NOS ATIVOS	**R$ (1.673)**	**R$ (40.454)**
CONTAS A RECEBER	R$ 702	R$ (35.077)
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	R$ (839)	R$ (1.360)
ESTOQUES	R$ (62)	R$ (652)
IMPOSTOS A RECUPERAR	R$ (968)	R$ (338)
DESPESAS ANTECIPADAS	R$ 224	R$ (233)
OUTRAS CONTAS A RECEBER	R$ (284)	R$ (51)
DEPÓSITOS JUDICIAIS	R$ (446)	R$ (2.743)
REDUÇÃO (AUMENTO) NOS PASSIVOS	**R$ 49.381**	**R$ 292.476**
FORNECEDORES	R$ 1.593	R$ (1.142)
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	R$ 22.554	R$ 2.050
SALÁRIOS, FÉRIAS E ENCARGOS SOCIAIS	R$ 10.599	R$ 168.341
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER	R$ 14.699	R$ 122.810
OUTRAS CONTAS A PAGAR	R$ (64)	R$ 417
CAIXA LÍQUIDO (GERADO NAS) ATIVIDADES OPERACIONAIS	**R$ 79.720**	**R$ (47.471)**
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
CAIXA LÍQUIDO USADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	**R$ (1.136)**	**R$ (2.177)**
ADIÇÕES AO ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	R$ (1.136)	R$ (2.177)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
PAGAMENTO DE EMPRÉSTIMOS	R$ (58.271)	R$ 69.721
PARTES RELACIONADAS	R$ (23.458)	R$ (16.927)
CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	**R$ (81.729)**	**R$ 52.794**
AUMENTO/REDUÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	**R$ (3.145)**	**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$ 95	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
3181
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	JAN/25	FEV/25	MAR/25	ABR/25
SALDO INICIAL	**R$ 3.207**	**R$ 65**	**R$ 68**	**R$ 65**
ENTRADAS				
ENTRADAS	R$ 23.295	R$ 26.623	R$ 16.273	R$ 20.401
DESBLOQUEIOS JUDICIAS	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
TOTAL ENTRADAS	**R$ 23.295**	**R$ 26.623**	**R$ 16.273**	**R$ 20.401**
SAÍDAS				
PESSOAL	R$ 8.955	R$ 8.466	R$ 8.817	R$ 8.457
FORNECEDOR	R$ 2.878	R$ 4.299	R$ 2.103	R$ 2.768
AGUA, ENERGIA E TELEFONIA	R$ 1.042	R$ 1.081	R$ 949	R$ 1.126
ARRENDAMENNTO + TAXAS (SPU, IPTU)	R$ 1.700	R$ 1.723	R$ 1.714	R$ 1.715
IMPOSTOS E TAXAS	R$ 2.314	R$ 539	R$ 673	R$ 731
ADVOGADOS + RECUPERAÇÃO JUDICIAL	R$ 175	R$ 194	R$ 177	R$ 177
PARTE COM RELACIONADAS - EISA	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
TRANSAÇÃO TRIBUTÁRIA	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
CAPEX	R$ 663	R$ 2	R$ 233	R$ 70
PAGAMENTOS PRJ	R$ 824	R$ 277	R$ 204	R$ 853
BLOQUEIO JUDICIAL	R$ -	R$ 385	R$ -	R$ 57
OUTRAS SAÍDAS	**R$ -**	**R$ -**	**R$ -**	**R$ -**
TOTAL DE SAÍDAS	**R$ 18.551**	**R$ 16.965**	**R$ 14.870**	**R$ 15.953**
FINANCEIRAS				
ENTRADAS FINANCEIRAS	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
SAÍDAS FINANCEIRAS	R$ 7.886	R$ 9.655	R$ 1.406	R$ 4.449
SALDO FINAL	**R$ 65**	**R$ 68**	**R$ 65**	**R$ 66**

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3182
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$ (172.500)	**R$ (172.500)**
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$ (1.953.291)**	**R$ (1.886.198)**
PREJUÍZOS DO PERÍODO	R$ -	R$ -	R$ 32.363	**R$ 32.363**
REDUÇÃO DE CAPITAL	R$ -	R$ -	R$ -	**R$ -**
AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	R$ -	R$ -	R$ 17	**R$ 17**
SALDOS EM 30 DE ABRIL DE 2025	**R$ 65.550**	**R$ 1.543**	**R$ (1.920.911)**	**R$ (1.853.818)**

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3183
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
MARINE PRODUCTION SYSTEMS DO BRASIL LTDA / AKOFS 3 AS	20188	AKER WAYFARER	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 173.291,26
MAERSK SUPPLY SERVICE APOIO MARÍTIMO LTDA	20189	MAERSK TOPPER	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 635.595,34
OCEANICA ENGENHARIA E CONSULTORIA S.A.	20190	OCEANICASUB XIV	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 130.658,00
OCEANICA ENGENHARIA E CONSULTORIA S.A.	20191	OCEANICASUB IX	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 0,00
MAGALLANES NAVEGAÇÃO BRASILEIRA S/A	20192	TORDA	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 1.101.585,30
WILSON SONS OFFSHORE S.A.	20193	PELICANO	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 0,00
WILSON SONS OFFSHORE S.A.	20194	PARDELA	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 0,00
OCEANICA ENGENHARIA E CONSULTORIA S.A.	20195	PARCEL DAS PAREDES	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 0,00
MAERSK SUPPLY SERVICE APOIO MARÍTIMO LTDA	20196	MAERSK LANCER	Prestação de serviço de Reparo.	R$ 137.957,50
BOSKALIS DO BRASIL	20197	BOKA SUB C	Prestação de serviço de Portcall.	R$ 73.591,07
SUBSEA 7 DO BRASIL SERVIÇOS LTDA	600437	SEVEN WAVES	Prestação de serviço de Portcall.	R$ 0,00
SUBSEA 7 DO BRASIL SERVIÇOS LTDA	3075	BACALHAU - Revestimento Kits Jumpers	Prestação de serviço de Facilidades	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
3184
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
3185
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
3186
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 abril 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
3187
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
3188
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
3189
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
3190
Carimbado Eletronicamente

COMENTÁRIOS
RELEVANTES (1/3)

Entre março e abril de 2025, o Ativo Total da Recuperanda aumentou de R$ 227.589 para R$ 238.277, com destaque para a elevação de 11,42% no Ativo Circulante, que passou de R$ 93.280 para R$ 103.932. O principal fator para esse avanço foi o crescimento das Contas a Receber, de R$ 33.963 para R$ 40.168 (+18,27%), justificado pelo aumento nas duplicatas a receber de clientes. As Partes Relacionadas também cresceram de R$ 48.242 para R$ 52.726 (+9,29%), refletindo a elevação dos valores a receber da Tebana Empreendimentos. Os Impostos a Recuperar subiram 7,30%, de R$ 2.685 para R$ 2.881, impulsionados por créditos de COFINS, PIS e CSLL. Por outro lado, os Estoques caíram 8,81%, de R$ 1.288 para R$ 1.175, devido à redução no volume de materiais de consumo. As Despesas Antecipadas reduziram-se em 15,60%, passando de R$ 737 para R$ 622, resultado da apropriação de prêmios de seguro e IPTU ao longo do mês. O Ativo Não Circulante manteve-se praticamente estável, com variação de apenas 0,03%, passando de R$ 134.309 para R$ 134.346. O leve aumento nos Depósitos Judiciais e a pequena retração no Imobilizado (-0,50%) não impactaram de forma relevante o total. No Passivo Circulante, o maior impacto veio dos Adiantamentos de Clientes, que subiram de R$ 32.795 para R$ 42.065 (+28,27%). O Passivo Não Circulante caiu 0,99%, influenciado pela variação cambial de Empréstimos e Financiamentos, que passaram de R$ 732.214 para R$ 723.314 (-1,22%). Por fim, o Patrimônio Líquido, ainda negativo, passou de R$ (1.854.558) para R$ (1.853.818), com leve melhora decorrente do aumento no Resultado do Período, de R$ 31.623 para R$ 32.363 (+2,34%).

Na Demonstração do Resultado do Exercício de abril de 2025, a empresa apresentou uma leve elevação na Receita Bruta, que passou de R$ 17.831 para R$ 18.120 (+1,62%). No entanto, a queda nas Deduções da Receita – de R$ 2.606 para R$ 1.012 (-61,17%) – resultou em uma alta de 12,37% na Receita Operacional Líquida, que alcançou R$ 17.108. Apesar disso, os Custos das Operações aumentaram, de R$ 9.987 para R$ 14.955 (+49,74%), pressionando o Resultado Bruto, que caiu de R$ 5.198 para R$ 2.113 (-59,35%), nesse cenário, a Margem Bruta reduziu em 21,79 p.p. As Despesas Operacionais também cresceram, passando de R$ 3.405 para R$ 3.564 (+4,67%), com leve aumento nas Despesas Gerais e Administrativas (+0,97%) e queda em Outras Receitas Operacionais (-58,14%). Esses fatores levaram o Resultado Operacional (EBIT) a reverter de positivo (R$ 1.793) para negativo (R$ -1.451). O Resultado Financeiro, embora ainda positivo, recuou de R$ 3.863 para R$ 2.191 (-43,28%), o que impactou diretamente o desempenho final do mês. Como consequência, o Resultado Líquido do Período caiu 86,92%, de R$ 5.656 em março para R$ 740 em abril.

❖ Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3191
Carimbado Eletronicamente

COMENTÁRIOS
RELEVANTES (2/3)

A análise do Fluxo de Caixa pelo Método Indireto, referente a abril de 2025, demonstra com clareza a geração de caixa operacional e os efeitos dos ajustes contábeis sobre o saldo final de disponibilidades da Recuperanda.

O mês encerrou com lucro contábil de R$ 32.363, e, após os ajustes não monetários, como depreciação e amortização (R$ 200), reversão de provisão para contingências (R$ -568) e ajustes de exercícios anteriores (R$ 17), o efeito líquido desses ajustes foi de R$ -351, mantendo a consistência entre lucro e caixa gerado. As variações nos ativos operacionais geraram uma redução líquida de R$ -1.673, com destaque negativo para os Impostos a Recuperar (R$ -968) e Adiamentos a Fornecedores (R$ -839), refletindo saídas relacionadas a tributos e compromissos operacionais. Por outro lado, Contas a Receber teve variação positiva de R$ 702, representando entradas provenientes de recebíveis. Já no campo dos passivos operacionais, houve geração líquida de R$ 49.381, destacando-se os Adiantamentos de Clientes (R$ 22.554), Impostos e Contribuições a Recolher (R$ 14.699) e Salários, Férias e Encargos (R$ 10.599), que reforçaram o caixa com passivos que ainda não demandaram desembolso imediato. Com isso, a atividade operacional gerou R$ 79.720 de caixa, revertendo expressivamente o cenário de dezembro, quando havia consumo de R$ -47.471.Nas atividades de investimento, o fluxo foi negativo em R$ -1.136, integralmente destinado à aquisição de ativos imobilizados e intangíveis. Já nas atividades de financiamento, houve saída de R$ -81.729, principalmente pelo pagamento de empréstimos (R$ -58.271) e redução de saldos com partes relacionadas (R$ -23.458), sinalizando avanço na estratégia de busca de redução de dívida.

Como resultado, o mês registrou uma redução líquida de caixa de R$ -3.145, com saldo final de R$ 95, contra R$ 3.240 no início do mês. Ainda que o saldo final de caixa seja baixo, o elevado volume de geração operacional líquida indica maior capacidade de autofinanciamento e resiliência diante dos compromissos de curto prazo. É importante destacar que o saldo reduzido ao final do mês é consequência direta da política de amortização de passivos adotada, que tem direcionado para redução da dívida financeira. A consistência da geração de caixa pelas operações é um fator positivo para a continuidade das atividades. A depender do comportamento dos recebíveis e das obrigações tributárias nos meses seguintes, pode existir um espaço para recomposição gradual do caixa.

❖ Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3192
Carimbado Eletronicamente

COMENTÁRIOS
RELEVANTES (3/3)

Os indicadores de liquidez da Recuperanda mantêm-se em níveis extremamente baixos, com a liquidez imediata em 0,00, demonstrando total ausência de caixa para cobrir obrigações de curtíssimo prazo. A liquidez corrente e a liquidez seca apresentaram leve alta, passando de 0,08 para 0,09, reflexo principalmente do aumento nas contas a receber, o que sinaliza uma mínima melhora na estrutura de curto prazo. A liquidez geral manteve-se em 0,11, ainda muito distante de um patamar saudável, indicando limitação no cumprimento de compromissos totais (curto e longo prazo). No que se refere ao endividamento, a dívida bruta reduziu-se de R$ 732.214 para R$ 723.314, e a dívida líquida acompanhou a queda, encerrando o mês de abril em R$ 723.219. Entretanto, o caixa manteve-se inalterado em R$ 95, sem capacidade imediata de reação a imprevistos. Ainda que os indicadores apontem pequena melhora, o quadro geral de liquidez e endividamento permanece frágil, exigindo manutenção da disciplina financeira e geração consistente de caixa operacional nos próximos meses.

Em abril/25, o desempenho da Recuperanda foi fortemente influenciado pelo resultado financeiro, como evidencia a razão RLF/RLP de 296%, a mais alta de toda a série histórica apresentada. O Resultado Operacional (EBIT) foi negativo em (1.451), revertendo o ganho de R$ 1.793 apurado em março, o que demonstra uma deterioração da performance operacional no mês. Apesar disso, o Resultado Líquido Financeiro (RLF) foi positivo em R$ 2.191, contribuindo de forma decisiva para evitar um prejuízo maior. Mesmo com a contribuição positiva do resultado financeiro, o Resultado Líquido do Período (RLP) foi modesto, encerrando em R$ 740, uma queda acentuada em relação aos R$ 5.656 de março. O índice RLF/RLP acima de 100% indica que o lucro apurado no mês foi inteiramente dependente das receitas financeiras, e que, sem esse componente, o resultado teria sido negativo. Esse cenário reforça que, apesar de a empresa ainda conseguir fechar o mês no azul, sua sustentabilidade está altamente condicionada ao comportamento do câmbio e de seus passivos financeiros em moeda estrangeira. O desafio segue sendo a reconstrução da margem operacional como fonte primária de resultado.

❖ Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3193
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
3194
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
3195
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