K2 consultoria econômica

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16400
Autenticado Eletronicamente

ESTALEIRO MAUÁ

PLATAFORMA PORTUÁRIA INDUSTRIAL

RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DA RECUPERANDA

COMPETÊNCIA DE JANEIRO DE 2026

Processo nº 0012633-08.2018.8.19.0002

TJRJ CAP EMP01 202602025532 27/05/26 17:40:07134976 PROGER-VIRTUAL

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16401
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
16402
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
NEGOCIAÇÃO DO PASSIVO FISCAL	15
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	17
PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL	36
ALIENAÇÃO DE ATIVOS	44
COMENTÁRIOS	47
COMENTÁRIOS OPERACIONAIS SOBRE O RELATÓRIO	51
ATIVIDADES DO ADMINISTRADOR JUDICIAL	52
ATENDIMENTO DOS CREDORES	53
CONSIDERAÇÕES FINAIS	54

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16403
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
16404
Carimbado Eletronicamente

HISTÓRICO
CAUSAS DA CRISE

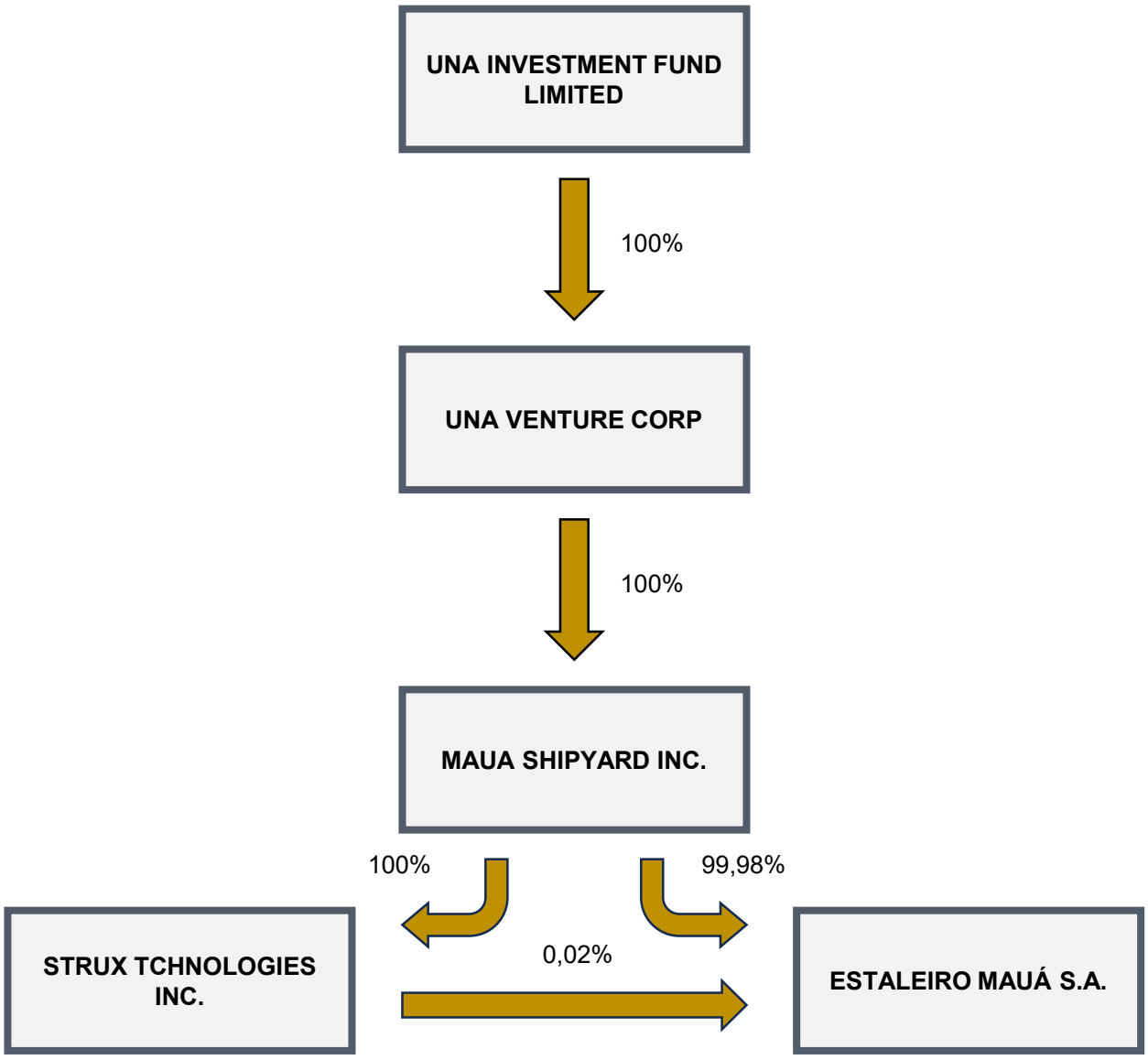
Podem ser apontados alguns fatores macroeconômicos vindos da crise econômico-financeira e política, que vêm atingindo o país desde o final de 2014, como contribuintes para o Pedido de Recuperação Judicial, tais como:

• 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
16405
Carimbado Eletronicamente

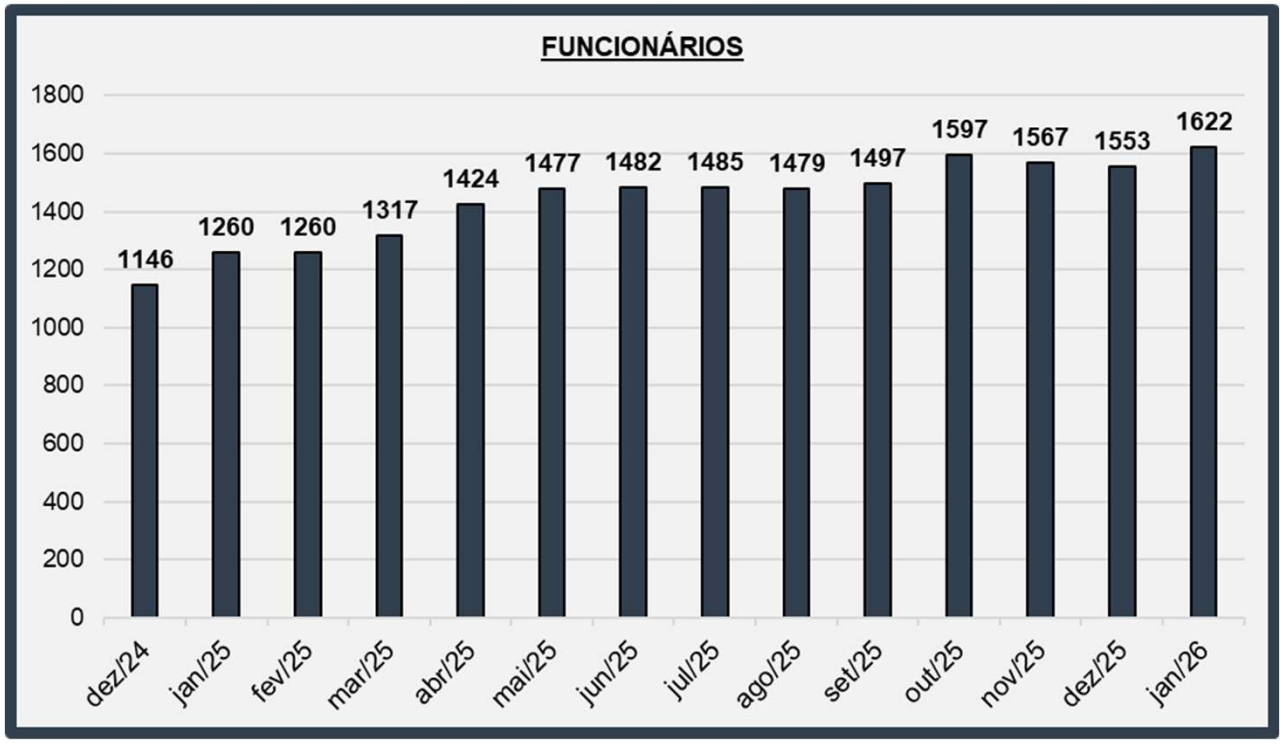
ORGANOGRAMA



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16406
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
16407
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
16408
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
16409
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$ 24.041.699,50	3,31%	824
CLASSE III - QUIROGRAFÁRIO	R$ 695.926.066,55	95,94%	97
CLASSE IV - ME / EPP	R$ 5.386.983,44	0,74%	70
TOTAL	**R$ 725.354.749,49**	**100,00%**	**991**

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16410
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.

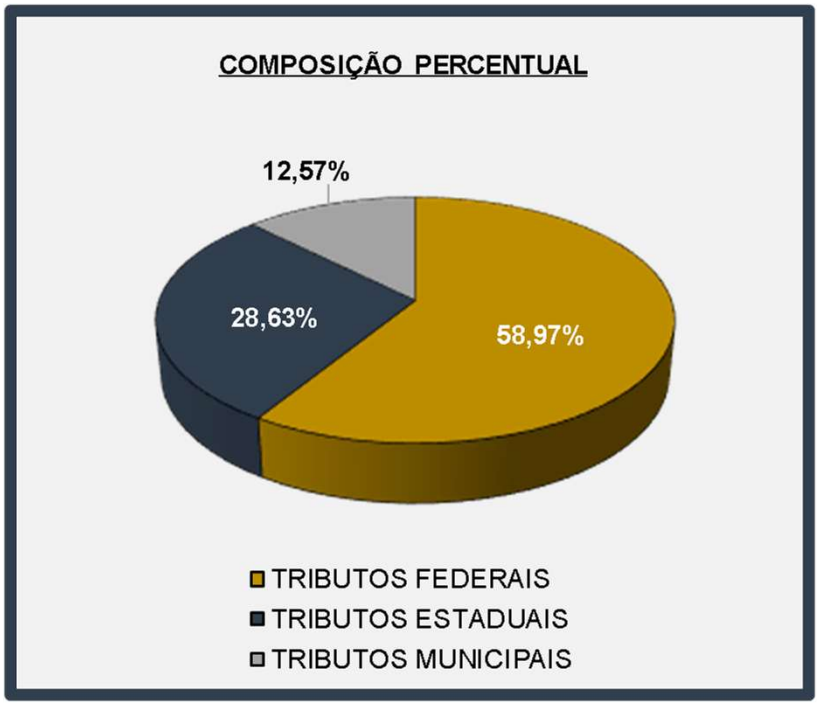
Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16411
Carimbado Eletronicamente

SITUAÇÃO FISCAL

RESUMO MENSAL	NOV/25	DEZ/25	JAN/26
TRIBUTOS FEDERAIS	R$ 647.032.258,57	R$ 651.516.656,55	R$ 678.143.089,48
TRIBUTOS ESTADUAIS	R$ 325.010.647,50	R$ 327.853.588,06	R$ 329.191.873,49
TRIBUTOS MUNICIPAIS	R$ 142.267.154,92	R$ 142.267.154,92	R$ 144.509.714,39
TOTAL	**R$ 1.114.310.060,99**	**R$ 1.121.637.399,53**	**R$ 1.149.951.997,13**

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

➢ Demonstração gráfica:



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16412
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$ 988,38	R$ 0,00
COFINS A RECOLHER	R$ 75.458.974,68	R$ 1.672.676,24
COFINS MULTA DE OFICIO	R$ 30.004.657,01	R$ 0,00
COFINS RETIDO TERCEIROS	R$ 34.947,65	R$ 0,00
CPRB A RECOLHER	R$ 8.823.104,74	R$ 283.977,40
CSLL A RECOLHER	R$ 5.867.970,80	R$ 0,00
CSLL RETIDO TERCEIROS	R$ 11.883,12	R$ 0,00
FGTS	R$ 0,00	R$ 22.191.512,49
I.I. A RECOLHER	R$ 1.526.413,38	R$ 0,00
INSS A RECOLHER FOLHA	R$ 310.766.302,98	R$ 92.718.713,72
INSS RETIDO TERCEIROS	R$ 8.362.984,06	R$ 5.053.000,56
IOF A RECOLHER	R$ 522.326,15	R$ 0,00
IOF LANÇ. DE OFICIO	R$ 809.025,06	R$ 3.272.267,59
IPI A RECOLHER	R$ 127.231,57	R$ 0,00
IRPJ A RECOLHER	R$ 16.956.682,95	R$ 0,00
IRRF S/ ALUGUEL PF	R$ 14.758,12	R$ 0,00
IRRF S/ MUTUO	R$ 323.485,77	R$ 503.317,72
IRRF REND. TRAB. Q. NATUREZA	R$ 15.186,55	
IRRF RETIDO TERCEIROS	R$ 3.412.793,74	R$ 497.366,84
IRRF A RECOLHER SALARIOS	R$ 30.511.193,05	R$ 2.499.381,38
IRRF A RECOLHER PF	R$ 178.002,57	R$ 134.268,62
IRRF RET SERV. PREST. COOP.	R$ 51.554,98	R$ 0,00
MP135 LEI 10833 RET TERCEIROS	R$ 17.414.324,45	R$ 1.350.820,10
MULTA POR LANÇ. OFICIO - AUTO INFRAÇÃO	R$ 549.615,65	R$ 2.347.949,88
RECEITA DIVIDA ATIVA - MULTA ISOLADA - 4834	R$ 3.044.423,98	R$ 1.376.171,98
RECEITA DIVIDA ATIVA - MULTA CLT - 3623 e 502	R$ 6.289.549,77	R$ 6.897.611,19
PIS A RECOLHER	R$ 10.031.877,62	R$ 371.350,64
PIS MULTA DE OFICIO	R$ 5.847.877,01	R$ 0,00
PIS RETIDO TERCEIROS	R$ 14.567,34	R$ 0,00
VALORES RELATIVOS A CADA PERÍODO	**R$ 536.972.703,13**	**R$ 141.170.386,35**
VALOR TOTAL	**R$ 678.143.089,48**	

- 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
16413
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$ 325.443.099,15	R$ 1.350.600,31
MULTA CECA - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 74.930,59	R$ 2.556,92
MULTA FORMAL ICMS - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 1.614.703,19	R$ 0,00
MULTA ICMS FECP - DÍVIDA ATIVA SEFAZ	R$ 705.983,33	R$ 0,00
VALORES RELATIVOS A CADA PERÍODO	**R$ 327.838.716,26**	**R$ 1.353.157,23**
VALOR TOTAL	**R$ 329.191.873,49**	

DÉBITOS TRIBUTÁRIOS MUNICIPAIS - NITERÓI E RIO DE JANEIRO		
TRIBUTOS	**ANTES DA R.J.**	**DEPOIS DA R.J.**
ISS FATURAMENTO NA PREFEITURA	R$ 3.498.110,74	R$ 5.520.866,15
ISS RETIDO TERCEIROS NA PREFEITURA	R$ 0,00	R$ 66.505,10
ISS FATURAMENTO NA PGFN	R$ 114.183.652,90	R$ 11.548.735,65
ISS RETIDO TERCEIROS NA PGFN	R$ 7.799.163,62	R$ 1.892.680,23
VALORES RELATIVOS A CADA PERÍODO	**R$ 125.480.927,26**	**R$ 19.028.787,13**
VALOR TOTAL	**R$ 144.509.714,39**	

- 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
16414
Carimbado Eletronicamente

PASSIVO FISCAL
(1/2)

- **Atualização sobre as Negociações Fazendárias (esferas federal, estadual e municipal)**

As recuperandas Estaleiro Mauá S.A., EISA - Estaleiro Ilha S/A e EISA Petro - Um S/A apresentaram um relatório sobre o acerca do andamento das negociações relacionadas ao passivo fiscal nas três esferas - federal, estadual e municipal (Rio de Janeiro e Niterói).

Âmbito Federal:

- Após longas negociações iniciadas em 2022, as Recuperandas e a Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN) alcançaram consenso sobre os termos da Transação Tributária Individual. Em 17/11/2025, a PGFN encaminhou a última contraproposta, ajustada pelas Recuperandas quanto à cesta de garantias. Em 01/12/2025, as empresas manifestaram formalmente o aceite integral à proposta, e o processo encontra-se **em fase final de deliberação interna na PGFN**. Não há divergências remanescentes entre as partes, restando apenas a conclusão dos trâmites administrativos internos da Procuradoria, o que comprova o estágio avançado de regularização fiscal na esfera federal. Recentemente, no dia 09/12/2025 houve despacho onde a Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional deferiu a proposta de acordo apresentada. Consta pendente apenas a emissão do Termo de Acordo para assinatura e posterior liberação da certidão negativa.

Âmbito Estadual:

- No que tange às obrigações tributárias perante o Estado do Rio de Janeiro, foi noticiado que, em 05 de setembro de 2025, foi formalizado Negócio Jurídico Processual (NJP) com a Procuradoria-Geral do Estado do Rio de Janeiro, contemplando as condições de parcelamento e pagamento do débito fiscal. O primeiro pagamento foi devidamente realizado em 08 de setembro de 2025, conforme já informado nos autos da recuperação judicial, demonstrando o cumprimento das condições pactuadas e o comprometimento das Recuperandas com a regularização de suas obrigações fiscais estaduais. Atualmente totas as parcelas estão em dia, tendo inclusive, formalmente reconhecida pela Procuradoria da Dívida Ativa do Estado a regularidade fiscal das Recuperandas enquanto vigente e adimplido o ajuste, com a consequente suspensão de atos constritivos e execuções.

❖ Informações atualizadas em 27/01/2026.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16415
Carimbado Eletronicamente

PASSIVO FISCAL
(2/2)

Âmbito Municipal:

- As Recuperandas informaram, ainda, que as tratativas no âmbito municipal permanecem em andamento:

Município de Niterói: Recentemente, o Refis Naval de Niterói, objeto do Projeto de Lei nº 00316/2025 foi votado e convertido na Lei n.º 4098 de 02/01/2026, que por sua vez foi publicada no Diário Oficial do Município de Niterói do dia 03/01/2026. As Recuperandas pretendem formalizar a adesão ao programa de regularização fiscal, aguardando para tanto a PGM elaborar e publicar o Edital prevendo os requisitos necessários para a formalização do pedido de adesão, conforme previsto nos Art. 3º, 4º e 5º da Lei n.º 4098 de 02/01/2026.

Município do Rio de Janeiro: As tratativas com o Município do Rio de Janeiro foram concluídas com êxito, resultando na emissão de Certidão Positiva com Efeitos de Negativa pela Procuradoria da Dívida Ativa em 28/10/2025, comprovando a regularização integral da situação fiscal da EISA - Estaleiro Ilha S.A. mediante parcelamento homologado. As demais Recuperandas - EISA Petro-Um S.A. e Estaleiro Mauá S.A. - não possuem pendências fiscais perante este Município, tendo em vista que estão estabelecidas em Niterói.

As informações prestadas evidenciam avanços significativos na equalização do passivo fiscal das Recuperandas, com situação já regularizada perante o Município do Rio de Janeiro, negociação consolidada com o Estado do Rio de Janeiro e tratativas em fase conclusiva junto à União. No âmbito do Município de Niterói, a regularização depende apenas da aprovação legislativa do Projeto de Lei nº 316/2025.

A Administração Judicial reconhece a diligência, boa-fé e comprometimento das Recuperandas na condução de suas negociações fiscais, reafirmando que o cenário atual demonstra evolução concreta e alinhada aos objetivos do Plano de Recuperação Judicial.

❖ Informações atualizadas em 29/01/2026.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16416
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	DEZ/25	JAN/26	VARIAÇÃO %
	R$ 232.838	R$ 244.233	
CIRCULANTE	**R$ 97.978**	**R$ 109.084**	**11,34%**
DISPONÍVEL	R$ 14.583	R$ 15.435	**5,84%**
CONTAS A RECEBER	R$ 35.255	R$ 38.620	**9,54%**
PARTES RELACIONADAS	R$ 36.232	R$ 41.890	**15,62%**
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	R$ 7.556	R$ 8.035	**6,34%**
IMPOSTOS A RECUPERAR	R$ 1.987	R$ 2.394	**20,51%**
ESTOQUES	R$ 1.082	R$ 1.370	**26,55%**
DESPESAS ANTECIPADAS	R$ 826	R$ 893	**8,10%**
WIP - PROVISÃO CONTAS A RECEBER	R$ -	R$ -	**0,00%**
OUTRAS CONTAS A RECEBER	R$ 458	R$ 449	**-1,99%**
NÃO CIRCULANTE	**R$ 134.860**	**R$ 135.149**	**0,21%**
DEPÓSITOS JUDICIAIS	R$ 14.017	R$ 14.017	**0,00%**
PARTES RELACIONADAS	R$ 111.859	R$ 111.861	**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$ 4.215	R$ 4.502	**6,79%**

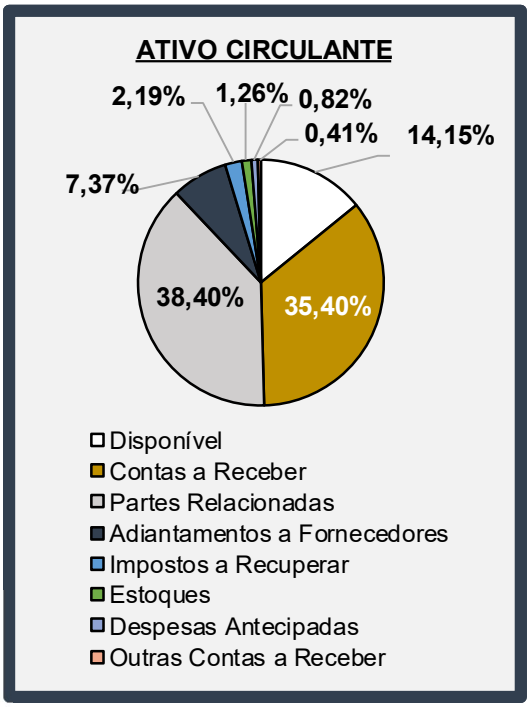
PASSIVO	DEZ/25	JAN/26	VARIAÇÃO %
	R$ 232.838	R$ 244.232	
CIRCULANTE	**R$ 1.212.269**	**R$ 1.231.636**	**1,60%**
FORNECEDORES	R$ 23.284	R$ 23.865	**2,50%**
PARTES RELACIONADAS	R$ -	R$ -	**0,00%**
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	R$ 42.751	R$ 52.807	**23,52%**
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS A RECOLHER	R$ 654.975	R$ 661.950	**1,06%**
SALÁRIOS E ENCARGOS A RECOLHER	R$ 464.459	R$ 465.654	**0,26%**
OUTRAS CONTAS A PAGAR	R$ 4.094	R$ 4.536	**10,81%**
WIP - PROVISÕES OBRIGAÇÕES TRIBUT.	R$ -	R$ -	**0,00%**
IRPJ E CSLL A RECOLHER	R$ 22.706	R$ 22.824	**0,52%**
NÃO CIRCULANTE	**R$ 902.812**	**R$ 871.844**	**-3,43%**
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	R$ 706.396	R$ 675.427	**-4,38%**
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS A RECOLHER.	R$ 13.130	R$ 13.130	**0,00%**
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIA	R$ 180.588	R$ 180.588	**0,00%**
OUTRAS CONTAS A PAGAR	R$ 2.698	R$ 2.698	**0,00%**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**R$ (1.882.243)**	**R$ (1.859.247)**	**-1,22%**
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$ (1.949.336)	**-0,20%**
RESULTADO DO PERÍODO	R$ 3.938	R$ 22.996	**483,96%**

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16417
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
BALANÇO PATRIMONIAL

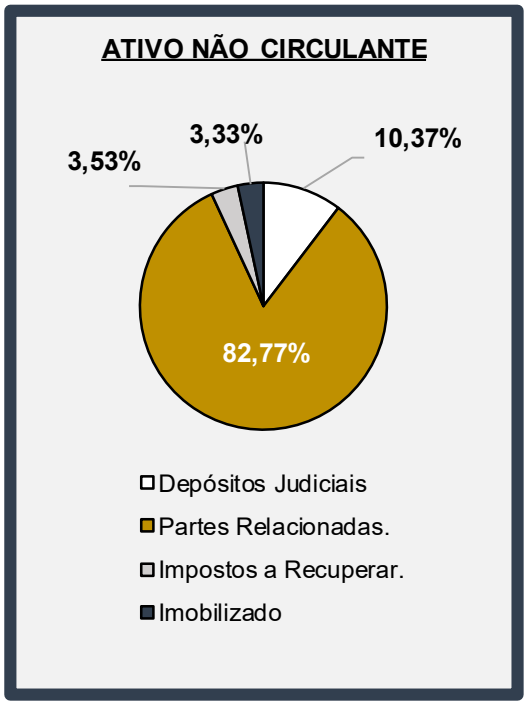
Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Ativo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.



Destaca-se nas contas do **ATIVO CIRCULANTE**, em janeiro de 2026, as rubricas Partes Relacionadas, com R$ 41.888, e Contas a Receber, com R$ 36.621, representam, juntas 73,80% da totalidade do ativo de curto prazo. As demais contas não demonstram grande relevância frente a representatividade das rubricas citadas.

- Os valores mencionados estão em milhares de reais.

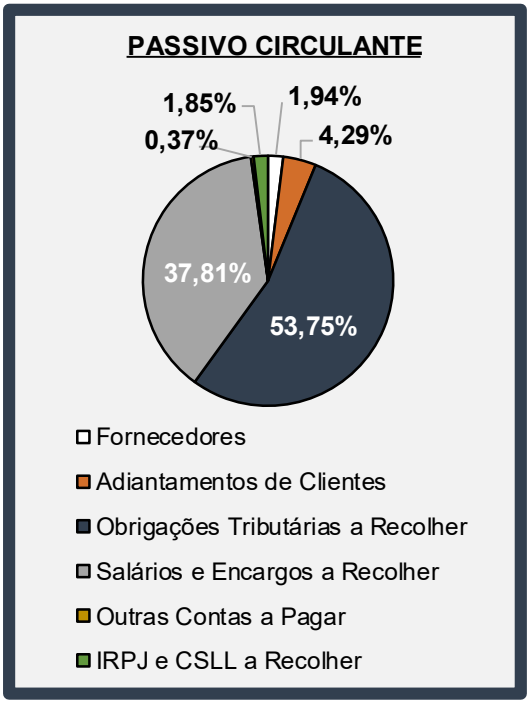
Destaca-se nas contas do **ATIVO NÃO CIRCULANTE**, em janeiro de 2026, a expressiva representatividade da rubrica “Partes Relacionadas”, que totaliza R$ 111.861, representando 82,77% de todo o ativo de longo prazo.



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16418
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
BALANÇO PATRIMONIAL

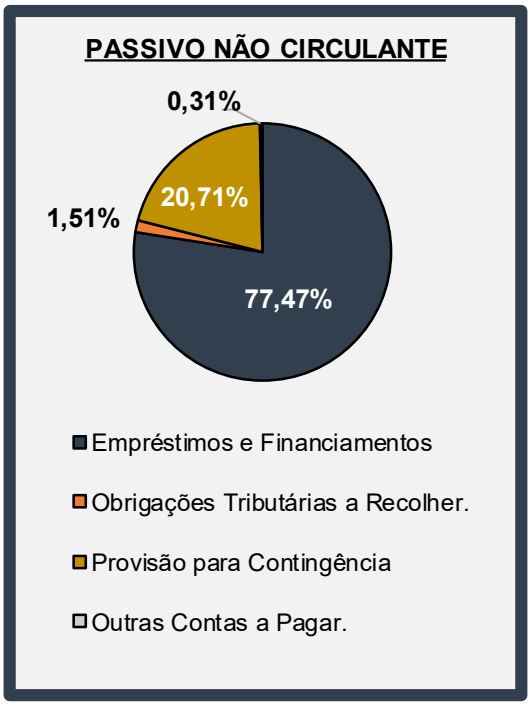
Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Passivo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.



Destaca-se nas contas do **PASSIVO CIRCULANTE**, em janeiro de 2026, a rubrica "Obrigações Tributárias a Recolher", que corresponde a mais da metade dos valores da dívida de curto prazo, com R$ 661.950. Logo em seguida, temos a rubrica "Salários e Encargos a Recolher", com R$ 465.654, que representam 37,81% do total.

- Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Destaca-se nas contas do **PASSIVO NÃO CIRCULANTE**, em janeiro de 2026, a rubrica "Empréstimos e Financiamentos", que corresponde a 77,47% de todas as dívidas de longo prazo da Recuperanda, com valor de R$ 675.427. Em seguida, temos a rubrica "Provisão para Contingência", que é a segunda maior, representando 20,71%, equivalentes a R$ 180.588.



Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16419
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	DEZ/25	JAN/26	VARIAÇÃO %
RECEITA BRUTA	**R$ 20.670**	**R$ 22.481**	**8,77%**
(-) DEDUÇÃO DA RECEITA	R$ (1.972)	R$ (1.512)	**-23,31%**
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**R$ 18.698**	**R$ 20.969**	**12,15%**
(-) CUSTO DA DEPRECIAÇÃO	R$ (45)	R$ (490)	**988,89%**
(-) CUSTOS DAS OPERAÇÕES E DOS SERVIÇOS	R$ (14.386)	R$ (13.140)	**-8,67%**
RESULTADO BRUTO	**R$ 4.267**	**R$ 7.340**	**72,02%**
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	**R$ (4.141)**	**R$ (4.325)**	**4,45%**
(-) GERAIS E ADMINISTRATIVAS	R$ (4.343)	R$ (4.568)	**5,18%**
(-) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	R$ (13)	R$ (13)	**0,00%**
(-) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	R$ 255	R$ 284	**11,29%**
(-) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R$ (41)	R$ (29)	**-28,57%**
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	**R$ 126**	**R$ 3.015**	**2292,54%**
RESULTADO LÍQUIDO FINANCEIRO	R$ (21.793)	R$ 19.981	**-**
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	**R$ (21.667)**	**R$ 22.996**	**-**
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R$ -	R$ -	**0,00%**
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	**R$ (21.667)**	**R$ 22.996**	**-**

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

MARGENS	DEZ/25	JAN/26
BRUTA	**22,82%**	**35,00%**
EBIT	**0,67%**	**14,38%**
EBITDA	**0,98%**	**16,77%**
LÍQUIDA	**-115,88%**	**109,66%**

EBITDA	DEZ/25	JAN/26
(A) EBIT	**126**	**3.015**
(B) DEPRECIAÇÃO	**(58)**	**(503)**
(A) – (B) = EBITDA	**184**	**3.517**

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
16420
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO ACUMULADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO ACUMULADA	JAN/26
RECEITA BRUTA	**R$ 22.481**
(-) DEDUÇÃO DA RECEITA	R$ (1.512)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**R$ 20.969**
(-) CUSTO DA DEPRECIAÇÃO	R$ (48)
(-) CUSTOS DAS OPERAÇÕES E DOS SERVIÇOS	R$ (13.582)
RESULTADO BRUTO	**R$ 7.340**
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	**R$ (4.325)**
(-) GERAIS E ADMINISTRATIVAS	R$ (4.568)
(-) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	R$ (13)
(-) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	R$ 284
(-) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R$ (29)
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	**R$ 3.015**
RESULTADO LÍQUIDO FINANCEIRO	R$ 19.981
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	**R$ 22.996**
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R$ -
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	**R$ 22.996**

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

MARGENS	JAN/26
BRUTA	**35,00%**
EBIT	**14,38%**
EBITDA	**14,66%**
LÍQUIDA	**109,66%**

EBITDA	JAN/26
(A) EBIT	**3.015**
(B) DEPRECIAÇÃO	**(60)**
(A) – (B) = EBITDA	**3.075**

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.

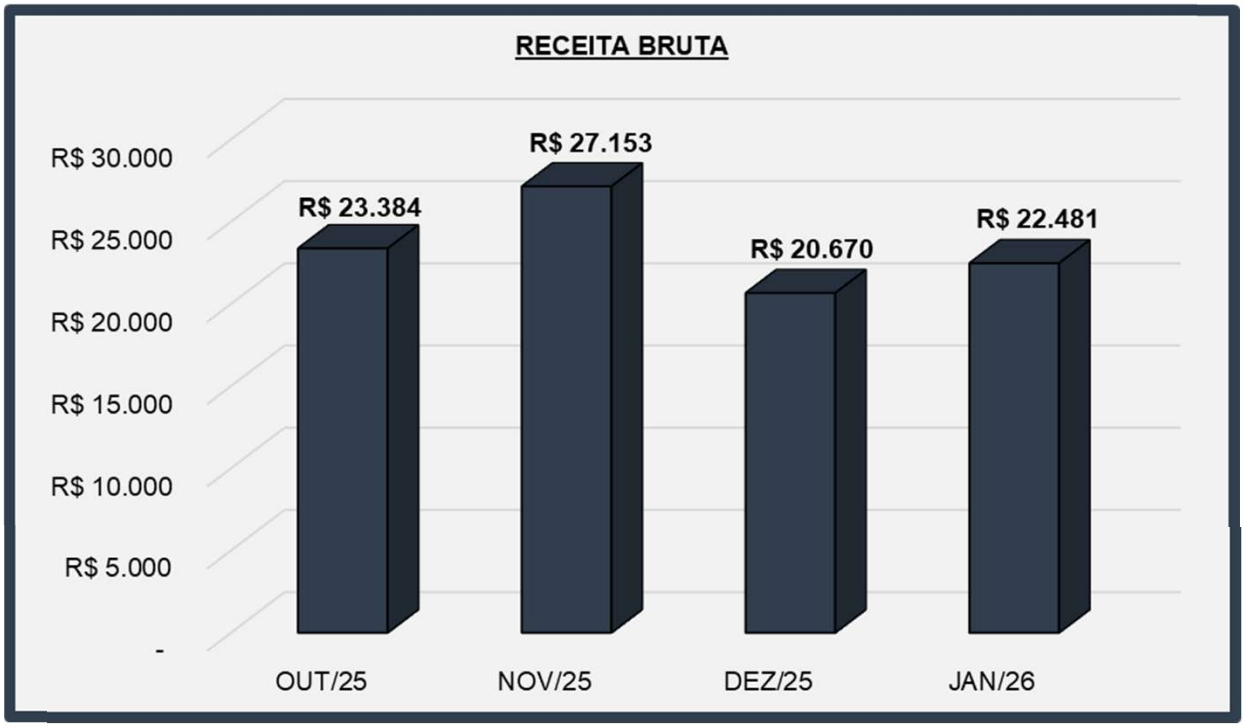
Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida.

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
16421
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES ANALÍTICOS

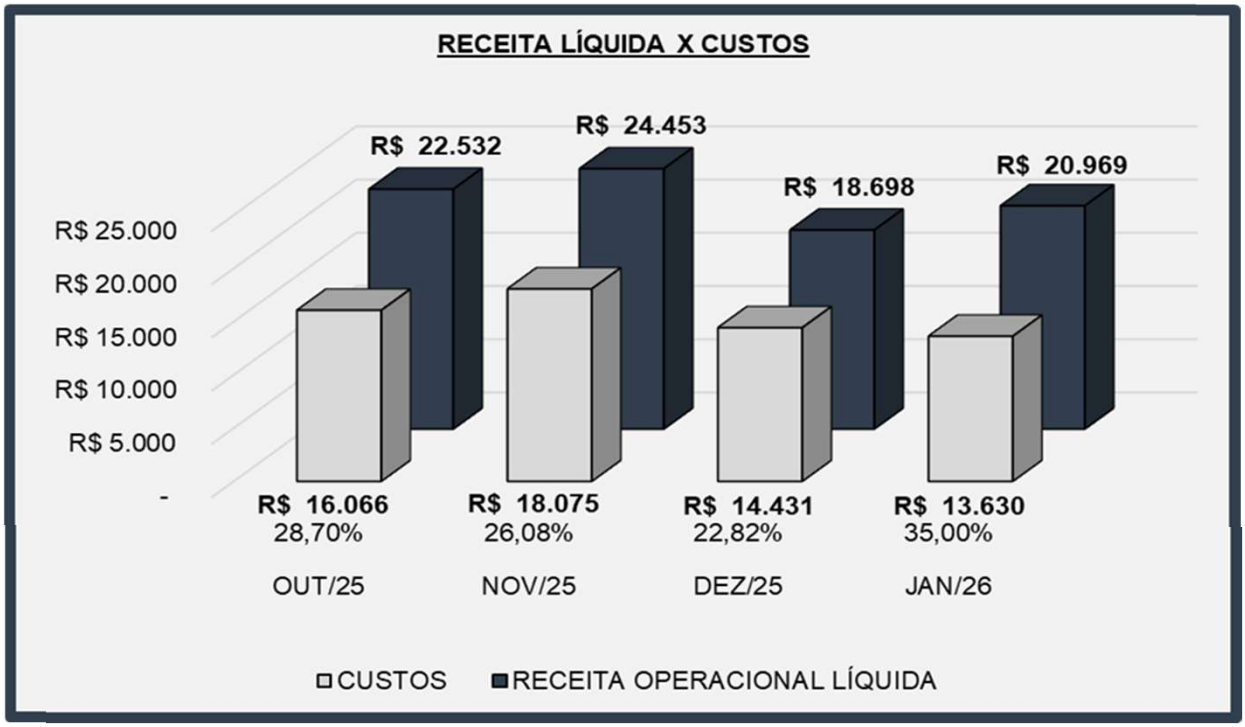


❖ Valores em milhares de reais.

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
16422
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES ANALÍTICOS

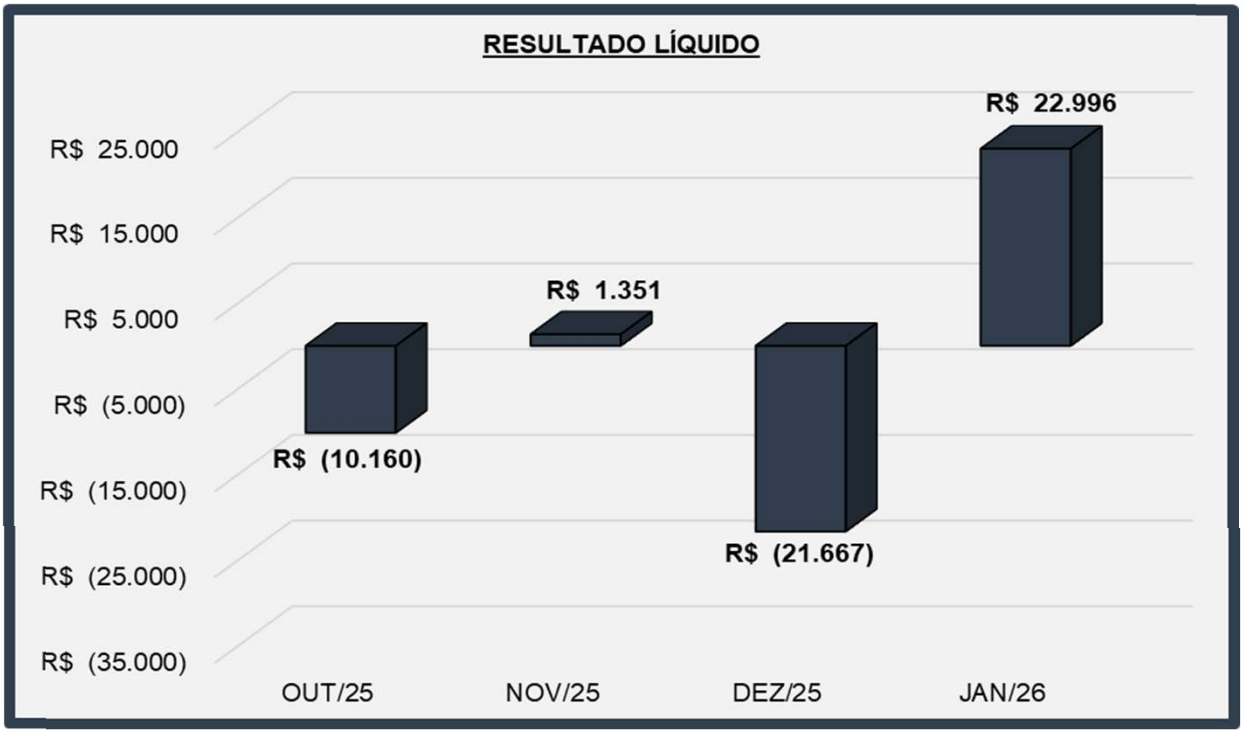


❖ Valores em milhares de reais.

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
16423
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
16424
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ÍNDICES DE LIQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	OUT/25	NOV/25	DEZ/25	JAN/26
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,01	0,01	0,01	0,01
LIQUIDEZ CORRENTE	0,08	0,09	0,08	0,09
LIQUIDEZ SECA	0,08	0,09	0,08	0,09
LIQUIDEZ GERAL	0,11	0,11	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.

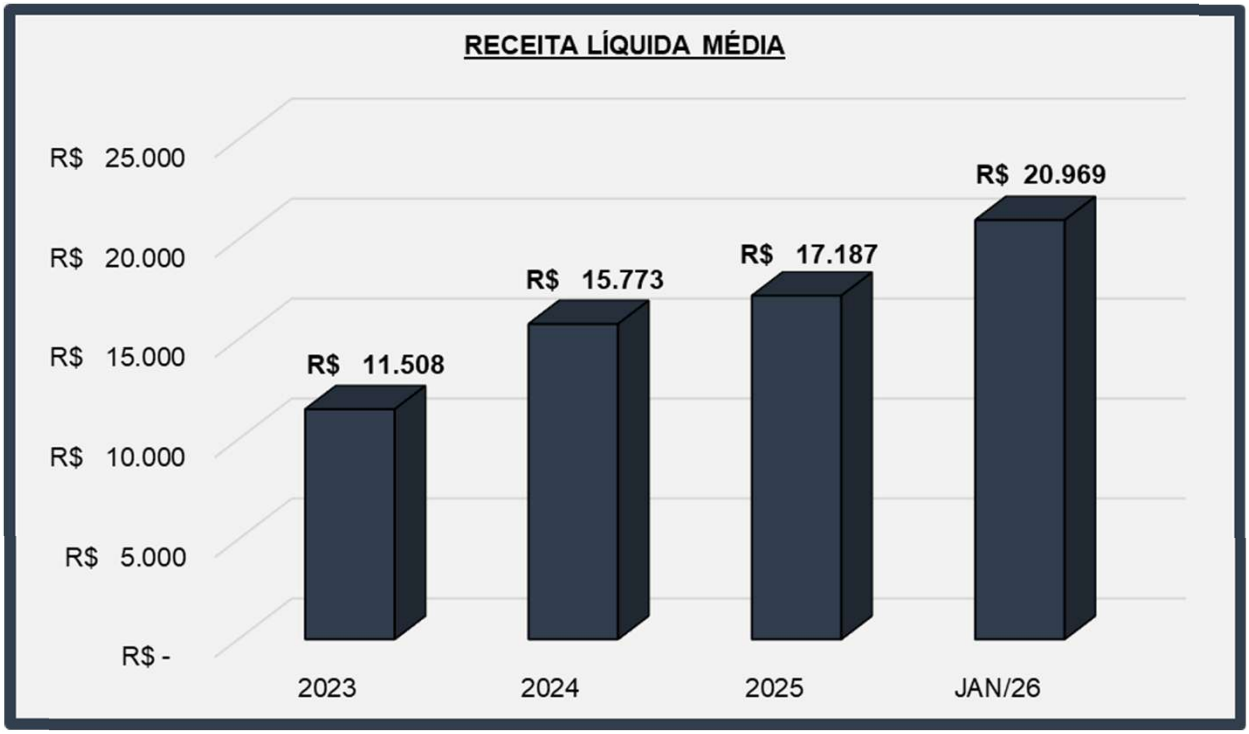
Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

- 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
16425
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
RECEITA LÍQUIDA MÉDIA

O gráfico abaixo representa a Receita Líquida Anual dos últimos 4 (quatro) anos:



❖ Valores em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16426
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	OUT/24	NOV/24	DEZ/24	JAN/25	FEV/25	MAR/25
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	6.150	4.441	4.516	(114)	(2.120)	1.793
RESULTADO LÍQUIDO FINANCEIRO	(38.961)	(31.845)	(16.963)	37.014	(8.813)	3.863
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(32.811)	(27.404)	(12.447)	36.900	(10.933)	5.656
RLF/RLP	119%	116%	136%	100%	81%	68%

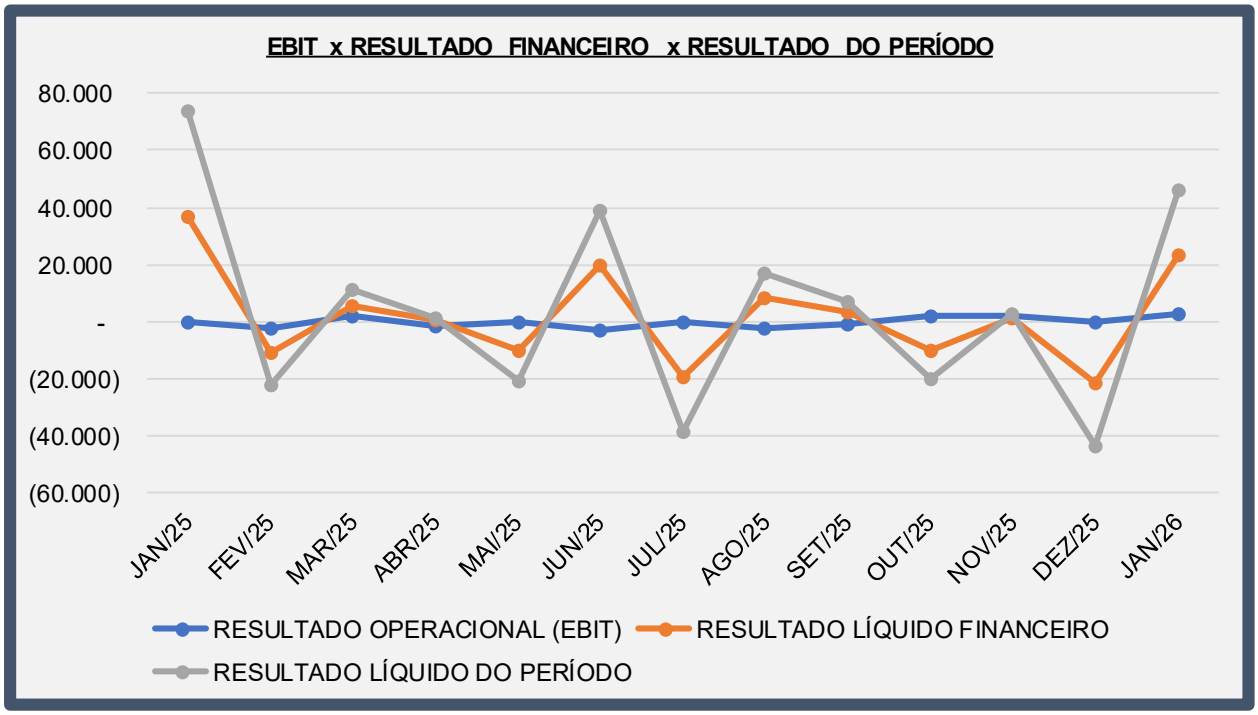
ABR/25	MAI/25	JUN/25	JUL/25	AGO/25	SET/25	OUT/25	NOV/25	DEZ/25	JAN/26
(1.451)	(235)	(3.154)	1	(1.924)	(706)	2.353	2.115	126	3.015
2.191	(10.052)	22.705	(19.211)	10.279	4.347	(12.512)	(764)	(21.793)	19.981
740	(10.286)	19.551	(19.210)	8.355	3.642	(10.160)	1.351	(21.667)	22.996
296%	98%	116%	100%	123%	119%	123%	-	101%	87%

- “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
16427
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.

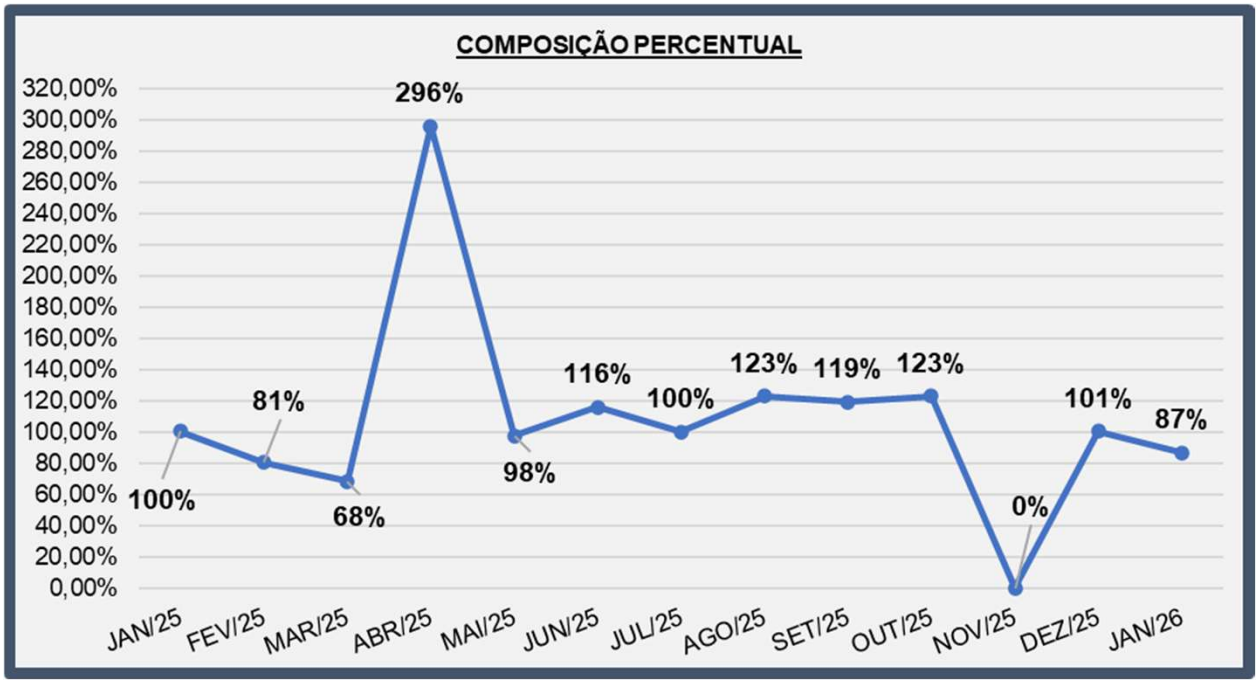
RESULTADO DO PERÍODO: É o resultado proveniente do faturamento bruto após as deduções de todos os custos e despesas, sejam tais deduções relacionadas ou não à operação da empresa.

❖ Valores em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16428
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:



- 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
16429
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
QUADRO RESUMO

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

INFORMAÇÕES RELEVANTES	OUT/25	NOV/25	DEZ/25	JAN/26
RECEITA LÍQUIDA	R$ 22.532	R$ 24.453	R$ 18.698	R$ 20.969
RESULTADO LÍQUIDO	R$ (10.160)	R$ 1.351	R$ (21.667)	R$ 22.996
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R$ (1.861.927)	R$ (1.860.577)	R$ (1.882.243)	R$ (1.859.247)
EBITDA	R$ 2.408	R$ 2.171	R$ 184	R$ 3.517
MARGEM LÍQUIDA	-45,09%	5,52%	-115,88%	109,66%

- 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
16430
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
ANÁLISE DE ENDIVIDAMENTO

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

COMPETÊNCIA	OUT/25	NOV/25	DEZ/25	JAN/26
DISPONIBILIDADES	R$ 9.699	R$ 11.550	R$ 14.583	R$ 15.435
DÍVIDA BRUTA	R$ 693.258	R$ 687.762	R$ 706.396	R$ 675.427
DÍVIDA LÍQUIDA	R$ 683.559	R$ 676.212	R$ 691.813	R$ 659.992
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	283,82	311,42	3770,10	187,65

❖ 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
16431
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
FLUXO DE CAIXA INDIRETO

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

FLUXO DE CAIXA INDIRETO	JAN/26	DEZ/25
LUCRO/PREJUÍZO DO PERÍODO	**R$ 22.996**	**R$ 3.938**
AJUSTES	**R$ (297.102)**	**R$ (300.455)**
DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	R$ 60	R$ 642
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	R$ (1.540)	R$ (1.540)
VARIAÇÃO CAMBIAL SOBRE EMPRÉSTIMOS	R$ -	R$ -
AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	R$ (295.622)	R$ (299.557)
REDUÇÃO (AUMENTO) NOS ATIVOS	**R$ (43.206)**	**R$ (38.607)**
CONTAS A RECEBER	R$ (32.805)	R$ (29.471)
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	R$ (4.594)	R$ (4.115)
ESTOQUES	R$ (909)	R$ (622)
IMPOSTOS A RECUPERAR	R$ (820)	R$ (412)
DESPESAS ANTECIPADAS	R$ (279)	R$ (212)
OUTRAS CONTAS A RECEBER	R$ (182)	R$ (158)
DEPÓSITOS JUDICIAIS	R$ (3.617)	R$ (3.617)
REDUÇÃO (AUMENTO) NOS PASSIVOS	**R$ 389.907**	**R$ 379.177**
FORNECEDORES	R$ 684	R$ 684
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	R$ 25.290	R$ 25.290
SALÁRIOS, FÉRIAS E ENCARGOS SOCIAIS	R$ 196.390	R$ 196.390
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER	R$ 166.638	R$ 156.349
OUTRAS CONTAS A PAGAR	R$ 905	R$ 464
CAIXA LÍQUIDO (GERADO NAS) ATIVIDADES OPERACIONAIS	**R$ 72.595**	**R$ 44.053**
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
CAIXA LÍQUIDO USADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	**R$ (3.088)**	**R$ (3.384)**
ADIÇÕES AO ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	R$ (3.088)	R$ (3.384)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
PAGAMENTO DE EMPRÉSTIMOS	R$ (36.387)	R$ (5.420)
PARTES RELACIONADAS	R$ (29.564)	R$ (23.906)
CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	**R$ (65.951)**	**R$ (29.326)**
AUMENTO/REDUÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	**R$ 852**	**R$ 11.343**
DEMONSTRAÇÃO DO AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		
NO INÍCIO DO PERÍODO	R$ 14.583	R$ 3.240
NO FIM DO PERÍODO	R$ 15.435	R$ 14.583

- 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
16432
Carimbado Eletronicamente

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS
FLUXO DE CAIXA DIRETO

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

FLUXO DE CAIXA DIRETO	OUT/25	NOV/25	DEZ/25	JAN/26
SALDO INICIAL	**R$ 5.323**	**R$ 9.697**	**R$ 1.093**	**R$ 14.581**
ENTRADAS				
ENTRADAS	R$ 29.612	R$ 17.445	R$ 27.430	R$ 27.002
DESBLOQUEIOS JUDICIAS	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
TOTAL ENTRADAS	**R$ 29.612**	**R$ 17.445**	**R$ 27.430**	**R$ 27.002**
SAÍDAS				
PESSOAL	R$ 12.433	R$ 14.311	R$ 16.914	R$ 13.318
FORNECEDOR	R$ 6.350	R$ 4.629	R$ 5.099	R$ 3.467
AGUA, ENERGIA E TELEFONIA	R$ 998	R$ 885	R$ 795	R$ 992
ARRENDAMENNTO + TAXAS (SPU, IPTU)	R$ 1.832	R$ 1.832	R$ 1.982	R$ 2.305
IMPOSTOS E TAXAS	R$ 1.988	R$ 3.873	R$ 3.222	R$ 1.196
ADVOGADOS + RECUPERAÇÃO JUDICIAL	R$ 113	R$ 108	R$ 94	R$ 122
PARTE COM RELACIONADAS - EISA	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
TRANSAÇÃO TRIBUTÁRIA	R$ 322	R$ 412	R$ 355	R$ 575
CAPEX	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
PAGAMENTOS PRJ	R$ -	R$ -	R$ 879	R$ 70
BLOQUEIO JUDICIAL	R$ 15	R$ -	R$ -	R$ 1
OUTRAS SAÍDAS	**R$ -**	**R$ -**	**R$ -**	**R$ -**
TOTAL DE SAÍDAS	**R$ 24.051**	**R$ 26.050**	**R$ 29.340**	**R$ 22.045**
FINANCEIRAS				
ENTRADAS FINANCEIRAS	R$ -	R$ -	R$ 15.398	R$ -
SAÍDAS FINANCEIRAS	R$ 1.187	R$ -	R$ -	R$ 4.102
SALDO FINAL	**R$ 9.697**	**R$ 1.093**	**R$ 14.581**	**R$ 15.435**

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16433
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 2025	**R$ 65.550**	**R$ 1.543**	**R$ (1.953.291)**	**R$ (1.886.198)**
PREJUÍZOS DO PERÍODO	R$ -	R$ -	R$ 3.938	**R$ 3.938**
REDUÇÃO DE CAPITAL	R$ -	R$ -	R$ -	R$ -
AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	R$ -	R$ -	R$ 17	**R$ 17**
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025	**R$ 65.550**	**R$ 1.543**	**R$ (1.949.336)**	**R$ (1.882.243)**
PREJUÍZOS DO PERÍODO	R$ -	R$ -	R$ 22.996	**R$ 22.996**
REDUÇÃO DE CAPITAL	R$ -	R$ -	R$ -	**R$ -**
AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	R$ -	R$ -	R$ -	**R$ -**
SALDOS EM 31 DE JANEIRO DE 2026	**R$ 65.550**	**R$ 1.543**	**R$ (1.926.340)**	**R$ (1.859.247)**

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16434
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
Capital Shipping Services Ltda.	20.222	MAERSK MALAGA	Prestação de serviço de Reparo	R$ 31.834,71
SEA1 OFFSHORE	20.223	SEA1 DORADO	Prestação de serviço de Reparo	R$ 0,00
OceanPact Serviços Marítimos S.A.	20.224	PARCEL DO BADEJO	Prestação de serviço de Reparo	R$ 428.827,52
Maersk Supply Service Apoio Marítimo Ltda.	20.225	MAERSK TRAVELLER	Prestação de serviço de Reparo	R$ 0,00
Technip Brasil - Engenharia, Instalações e Apoio Marítimo LTDA.	20.226	CDA - Coral do Atlântico	Prestação de serviço de Reparo	R$ 0,00
Serviço de Petróleo Constellation S.A.	20.227	ATLANTIC STAR	Prestação de serviço de Reparo	R$ 0,00
Superbraço Serviços Marítimos Ltda.	3.077	CÁBREA PELICANO	Prestação de serviço de Facilidades/LayUp	R$ 0,00
Wilson Sons Offshore S/A.	600.463	TALHA MAR	Prestação de serviço de Portcall	R$ 0,00
Norskan Offshore Ltda	600.464	SKANDI AÇU	Prestação de serviço de Portcall	R$ 0,00
PRIO FORTE S.A.	70.013	Fabricação de Mesa do Guincho 480T	Prestação de serviço de Fabricação	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
16435
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
16436
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
16437
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 Recuperanda, em cópia para o AJ, com todos os dados necessários, incluindo informações bancárias e opção de pagamento, conforme detalhado no plano;
- **Prazo para Escolha de Pagamento (classe 1 - trabalhista):** os credores trabalhistas têm 45 dias a partir da publicação da homologação (até 27/05/2024) para escolher a opção de pagamento;
- **Pagamentos realizados:** a Administradora Judicial disponibilizou em seu site um link de acesso para todos os comprovantes de pagamentos realizados até o momento;
- **Dúvidas:** contato via e-mail com a Recuperanda (rjmaua@estaleiromaua.ind.br) ou o Administrador Judicial (rjmaua@k2consultoria.com).

❖ Muito embora o relatório seja da competência de janeiro de 2026, 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
16438
Carimbado Eletronicamente

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

CUMPRIMENTO DO PLANO (1/5)

Os pagamentos aos credores trabalhistas foram iniciados em junho de 2024, conforme regras de habilitação e pagamento estabelecidas no PRJ.

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**

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**

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16439
Carimbado Eletronicamente

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

CUMPRIMENTO DO PLANO (2/5)

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**

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.

Os pagamentos aos credores trabalhistas, foram 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 e paralisados novamente em abril de 2025.

- **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 4ª 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. Atualmente o processo encontra-se remetido ao STJ para julgamento do Agravo em Recurso Especial interposto pela Recuperanda.
- 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
16440
Carimbado Eletronicamente

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

CUMPRIMENTO DO PLANO (3/5)

- **Autorização para Retomada dos Pagamentos Prioritários Trabalhistas -** Inicialmente, cumpre registrar que, em 30 de janeiro de 2025, o Juízo da Recuperação Judicial do Estaleiro Mauá acolheu os fundamentos apresentados por esta Administração Judicial e pela própria Recuperanda, reconhecendo o longo período de tramitação do feito e a natureza sensível dos créditos trabalhistas, classificados na Classe I. Em razão disso, foi autorizada a retomada dos pagamentos aos credores prioritários, observados os valores previamente provisionados para essa finalidade, em consonância com as diretrizes estabelecidas no Plano de Recuperação Judicial.

  A partir dessa decisão, os pagamentos foram efetivamente retomados ao final do mês de janeiro de 2025, assegurando a execução do Plano dentro dos parâmetros fixados pelo MM. Juízo e reafirmando o compromisso institucional com a satisfação dos créditos trabalhistas, que ocupam posição central na lógica de preservação da empresa e de proteção social que informa a Lei nº 11.101/2005. Todavia, conforme amplamente exposto em manifestação recente protocolada nos autos desta recuperação judicial (fls. 15.569/15.577), o fluxo de pagamentos sofreu interrupção a partir de maio de 2025. Tal suspensão decorreu de entraves operacionais enfrentados pelas Recuperandas, notadamente em razão da impossibilidade de alienação das embarcações inacabadas vinculadas ao Grupo EISA, circunstância que evidencia a interconexão econômico-financeira existente entre os Planos de Recuperação Judicial do Estaleiro Mauá e do Grupo EISA. Esse cenário comprometeu diretamente a geração de receitas destinadas ao cumprimento das obrigações previstas no PRJ, impactando, de forma reflexa, a continuidade dos pagamentos trabalhistas.

  Nesse contexto, destaca-se a relevante decisão proferida pela 4ª Câmara de Direito Privado do Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro, nos autos do Agravo de Instrumento nº 0007595-74.2025.8.19.0000, por meio da qual foi revogado o efeito suspensivo anteriormente concedido, exclusivamente no que se refere à alienação das embarcações PANAMAX EI-512, EI-513 e EI-514. A autorização judicial fundamentou-se no reconhecimento de que tais ativos são objeto de acordo extrajudicial celebrado entre o BNDES e as Recuperandas, no qual restou pactuada sua alienação como forma de adimplemento das obrigações financeiras garantidas por alienação fiduciária. Com isso, superou-se entrave relevante à execução do Plano, viabilizando o avanço das medidas voltadas à liquidação desses ativos estratégicos.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16441
Carimbado Eletronicamente

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

CUMPRIMENTO DO PLANO (4/5)

Outrossim, em 18 de julho de 2025, o i. Juízo Recuperacional, nos autos do processo principal do Grupo EISA, proferiu decisão autorizando a alienação dos ativos classificados como sucata - especificamente os conteineiros EI506, EI507, EI508 e os petroleiros EI494-495 - como medida voltada à viabilização do cumprimento das obrigações previstas no Plano de Recuperação Judicial, com especial ênfase no pagamento dos créditos trabalhistas. A r. decisão consignou que a alienação deveria ocorrer mediante procedimento concorrencial, com a realização de novo leilão, de modo a assegurar a pluralidade de interessados, a maximização dos valores arrecadados e a transparência das operações, garantindo segurança jurídica às vendas. Ressaltou-se, ainda, que a autorização foi concedida com base nas manifestações favoráveis desta Administração Judicial e do Ministério Público, condicionada à estrita observância dos parâmetros fixados.

Diante desse cenário, verifica-se que o contexto processual passou a comportar a alienação de dois grupos distintos de ativos: (i) os navios PANAMAX EI-512, EI-513 e EI-514, cuja venda foi homologada no incidente nº 0062580-24.2024.8.19.0001, vinculado ao processo de recuperação judicial do Grupo EISA, e posteriormente ratificada pela 4ª Câmara de Direito Privado, em razão do acordo celebrado entre o BNDES e as Recuperandas; e (ii) os ativos classificados como sucata — conteineiros EI506, EI507, EI508 e petroleiros EI494-495 — cuja alienação já se encontra concluída, conforme se verifica nos autos do processo de recuperação judicial do Grupo EISA.

Em decorrência do ingresso de recursos financeiros provenientes da alienação do lote de sucatas arrematado pela empresa Gerdau Aços Longos S.A., tornou-se possível a retomada parcial dos pagamentos aos credores trabalhistas, não obstante o atraso verificado no cronograma de retirada física das sucatas. Com a efetiva disponibilidade dos valores, as Recuperandas procederam ao pagamento dos credores que, até então, haviam encaminhado regularmente seus dados bancários, observando-se as modalidades de pagamento previstas no Plano de Recuperação Judicial.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16442
Carimbado Eletronicamente

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

CUMPRIMENTO DO PLANO (5/5)

Nesse contexto, foi realizado o pagamento integral do valor devido aos credores enquadrados na Opção 1, correspondente ao recebimento com deságio de 50%, bem como o pagamento de 50% da parcela anual aos credores que exerceram tempestivamente a Opção 2, consistente no recebimento de 100% do crédito em três parcelas anuais. Os referidos pagamentos foram efetuados em 19 de dezembro de 2025:

VALORES PAGOS						
	NOVEMBRO DE 2025		DEZEMBRO DE 2025		JANEIRO DE 2026	
CLASSE	QUANT. CREDORES	VALOR	QUANT. CREDORES	VALOR	QUANT. CREDORES	VALOR
CLASSE I	-	-	28	R$ 948.486,76	2	R$ 69.813,94
CLASSE III	-	-	-	-	-	-
CLASSE IV	-	-	-	-	-	-
TOTAL	0	R$ 0,00	28	R$ 948.486,76	2	R$ 69.813,94

VALORES PAGOS						
	FEVEREIRO DE 2026		MARÇO DE 2026		ABRIL DE 2026	
CLASSE	QUANT. CREDORES	VALOR	QUANT. CREDORES	VALOR	QUANT. CREDORES	VALOR
CLASSE I	4	R$ 41.297,81	-	-	10	421.121,36
CLASSE III	-	-	-	-	-	-
CLASSE IV	-	-	-	-	-	-
TOTAL	4	R$ 41.297,81	0	R$ 0,00	10	R$ 421.121,36

Por fim, as Recuperandas informaram o compromisso de promover nova rodada de pagamentos aos credores trabalhistas tão logo haja novo ingresso de recursos provenientes da alienação de ativos, desde que suficientes para atender aos credores concursais que já tenham encaminhado os dados bancários exigidos, permanecendo esta Administração Judicial no acompanhamento direto e contínuo dessas movimentações, em estrita observância às diretrizes do Plano de Recuperação Judicial e às determinações do Juízo Recuperacional.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16443
Carimbado Eletronicamente

ALIENAÇÃO DE ATIVOS
(1/3)

- **Sucata (conteineiros EI506, EI507, EI508 e petroleiros EI494-495)**

Em 17 de julho de 2025, as Recuperandas peticionaram requerendo autorização para retomada das vendas de sucatas metálicas acumuladas em suas unidades industriais, ressaltando tratar-se de atividade essencial à operação do estaleiro e expressamente prevista na Cláusula 10.21 do Plano de Recuperação Judicial. O pedido visava à alienação dos conteineiros EI-506, EI-507 e EI-508, bem como dos petroleiros EI-494 e EI-495, de modo a restabelecer o fluxo de caixa e liberar espaço físico indispensável à continuidade das atividades produtivas.

Em 18 de julho de 2025, o MM. Juízo da 1ª Vara Empresarial proferiu decisão deferindo a alienação dos referidos ativos, reconhecendo que a paralisação da comercialização das sucatas poderia agravar a crise econômico-financeira das Recuperandas e comprometer o cumprimento das obrigações assumidas no plano. A decisão determinou que a alienação se desse mediante procedimento concorrencial, por meio de leilão público, garantindo a pluralidade de interessados, a transparência e a maximização dos valores arrecadados. Na sequência, a Administração Judicial manifestou sua ciência e ausência de objeções à minuta do edital apresentada pelo leiloeiro, entendendo que o instrumento se encontrava em conformidade com a decisão judicial e com as práticas de mercado. O Ministério Público, por sua vez, manifestou-se favoravelmente à venda, desde que observadas as regras concorrenciais e a realização de novo leilão, ressaltando que sua anuência não implicava desistência dos agravos interpostos, os quais visam assegurar a observância do art. 57 da Lei nº 11.101/2005.

Em 7 de agosto de 2025, o MM. Juízo homologou as datas do certame, fixando o período de 1º a 9 de setembro de 2025 para a realização do leilão eletrônico, com ampla divulgação por meio do Diário da Justiça e do portal do leiloeiro. O procedimento transcorreu regularmente, contando com a participação de seis licitantes habilitados, culminando na arrematação, pela empresa Gerdau Aços Longos S.A., de 20.000 toneladas de sucata de aço naval (ASTM A131), provenientes do desmantelamento dos conteineiros EI-506, EI-507 e EI-508, pelo valor global de R$ 31.000.000,00 (trinta e um milhões de reais).

❖ Alienação de ativos ocorrida no âmbito do processo de recuperação judicial do Grupo EISA (com interconexão econômico financeira com o processo de recuperação judicial do Estaleiro Mauá).

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16444
Carimbado Eletronicamente

ALIENAÇÃO DE ATIVOS
(2/3)

O auto de arrematação foi devidamente assinado pelo arrematante, pelo leiloeiro, pelo Administrador Judicial e pelo Ministério Público, sendo posteriormente submetido à homologação judicial. Em 30 de setembro de 2025, o juízo homologou a arrematação e determinou a expedição do mandado de entrega em favor da Gerdau Aços Longos S.A.

Na sequência, em 1º de outubro de 2025 (fls. 34.441), as Recuperandas apresentaram novo requerimento visando ao prosseguimento da alienação de outros ativos classificados como sucata, vinculados às embarcações anteriormente mencionadas. Em 3 de outubro de 2025 (fls. 34.480), o leiloeiro oficial submeteu à apreciação do MM. Juízo as datas propostas para realização do novo certame, com encerramento do leilão eletrônico previsto para 27 de novembro de 2025. O MM. Juízo, em decisão de fls. 34.493, autorizou a publicação do edital e homologou as referidas datas, observando-se os mesmos parâmetros concorrenciais e de transparência adotados no procedimento anterior.

Em 27 de novembro de 2025 (fls. 34.980), o leiloeiro apresentou o Auto de Arrematação referente ao Lote 1, correspondente a 400.000 kg de sucata de chapas de aço naval ASTM A-131, graus diversos (A, AH-32, entre outros), arrematado pela empresa Marion Metais Ltda. pelo valor de R$ 1.800.000,00 (um milhão e oitocentos mil reais). O procedimento foi devidamente homologado pelo MM. Juízo em 4 de dezembro de 2025 (fls. 35.105), aguardando apenas manifestação do MP e eventuais interessados. Existe expectativa de que os lotes não arrematados sejam levados à nova rodada de leilões.

- Alienação de ativos ocorrida no âmbito do processo de recuperação judicial do Grupo EISA (com interconexão econômico financeira com o processo de recuperação judicial do Estaleiro Mauá).

- Informações atualizadas em 27/01/2026.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16445
Carimbado Eletronicamente

ALIENAÇÃO DE ATIVOS
(3/3)

Na mesma decisão (fls. 35.105), o Juízo também homologou o início do procedimento especial de venda de peças e equipamentos dos navios - não classificados como sucata - por meio da plataforma eletrônica "*Superbid*", conforme pedido formulado pelas Recuperandas às fls. 33.996 e 34.239. O requerimento contou com parecer favorável do Administrador Judicial (fls. 34.510) e manifestação positiva do Ministério Público (fls. 34.883), reconhecendo a idoneidade da plataforma e a adequação do modelo de comercialização à maximização dos valores a serem arrecadados. A Recuperandas informaram que estão em fase final de ajuste dos preços para início das ofertas através da plataforma "*Superbid*". Em atualização ao exposto, não ocorreram ainda ofertas.

Esta Administração Judicial seguirá acompanhando de forma próxima e contínua os procedimentos de alienação de ativos, tanto os realizados por meio de leilão judicial quanto aqueles conduzidos via plataforma "*Superbid*", assegurando a observância das determinações judiciais, da transparência das operações e da destinação dos valores arrecadados conforme as diretrizes do Plano de Recuperação Judicial.

- Alienação de ativos ocorrida no âmbito do processo de recuperação judicial do Grupo EISA (com interconexão econômico financeira com o processo de recuperação judicial do Estaleiro Mauá).

- Informações atualizadas em 21/05/2026.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16446
Carimbado Eletronicamente

COMENTÁRIOS
RELEVANTES (1/4)

Na ótica do Balanço Patrimonial, o mês de janeiro de 2026 apresentou aumento no Ativo Total, que passou de R$ 232.838, em dezembro de 2025, para R$ 244.232. Tal variação decorre do crescimento tanto do ativo de curto prazo quanto do de longo prazo, em 11,33% e 0,21%, respectivamente. No Ativo Circulante, destacam-se os aumentos nas rubricas Contas a Receber, que passou de R$ 35.255 para R$ 38.621, e Partes Relacionadas, que passou de R$ 36.232 para R$ 41.888.

No Ativo Não Circulante, por sua vez, observou-se aumento apenas na conta Imobilizado, que passou de R$ 4.215 para R$ 4.502 no primeiro mês do exercício de 2026, em razão da contabilização de correção de custo das Máquinas e Equipamentos.

No Passivo Circulante, verificou-se crescimento de 1,60%, alcançando o valor de R$ 1.231.636. Tal aumento é justificado pela soma dos valores apresentados em diversas rubricas, quais sejam: Fornecedores (2,50%), Adiantamento de Clientes (23,52%), Obrigações Tributárias a Recolher (1,06%), Salários e Encargos a Recolher (0,26%), Outras Contas a Pagar (10,81%) e IRPJ e CSLL a Recolher (0,52%). Já o Passivo Não Circulante apresentou queda de 3,43%, resultado exclusivamente da variação em Empréstimos e Financiamentos, que passou de R$ 706.396 para R$ 675.427.

Por fim, o Patrimônio Líquido permaneceu negativo, embora tenha sido registrada melhora no déficit, que passou de R$ (1.882.243) para R$ (1.859.247). Tal variação reflete o lucro apurado em janeiro, que resultou em saldo positivo no exercício de 2026, indicando continuidade no processo de recomposição patrimonial da Recuperanda.

❖ Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16447
Carimbado Eletronicamente

COMENTÁRIOS
RELEVANTES (2/4)

A análise da Demonstração do Resultado do Exercício (DRE) evidencia aumento da receita mensal, acompanhado de redução na Dedução da Receita e nos Custos, no comparativo entre dezembro de 2025 e janeiro de 2026. A Receita Bruta totalizou R$ 22.481 em janeiro e, após a contabilização das deduções, no valor de R$ 1.512, e dos custos, no montante de R$ 13.630, foi apurado Resultado Bruto de R$ 20.969. Em seguida, foram deduzidas as Despesas Operacionais, no valor de R$ 4.325, em contexto no qual as Outras Receitas Operacionais apresentaram aumento de 11,29%. Nesse cenário, registrou-se Resultado Operacional (EBIT) de R$ 3.015.

O Resultado Financeiro apresentou reversão expressiva no comparativo entre os meses. Em dezembro de 2025, foi registrado déficit de R$ 21.667, ao passo que, em janeiro, foram apurados valores positivos de R$ 19.981. Assim, somando-se o Resultado Operacional ao Resultado Financeiro, apurou-se lucro de R$ 22.996.

A análise do Fluxo de Caixa indica recuperação da capacidade de geração operacional. Em janeiro de 2026, as Atividades Operacionais geraram R$ 72.595, revertendo o consumo de R$ 44.053 registrado em dezembro de 2025. Essa melhora reflete o avanço no Resultado do Exercício, que passou de lucro de R$ 3.938, em dezembro de 2025, para lucro de R$ 22.996 em janeiro de 2026.

Nos Ajustes ao Resultado, houve reconhecimento de R$ 60 em Depreciação e Amortização e impacto negativo de R$ (1.540) em Provisões de Contingências. O item “Ajuste de Exercícios Anteriores” apresentou efeito significativamente negativo de R$ (299.557).

Nas Atividades de Investimento, houve saída de R$ (3.088), referente a adições ao Imobilizado e Intangível. No Fluxo de Financiamento, registraram-se pagamentos de Empréstimos, no valor de R$ (36.387), e repasses para Partes Relacionadas, no valor de R$ (29.564). Apesar do fluxo negativo nas atividades de financiamento, o período encerrou-se com aumento líquido de caixa de R$ 852, elevando o saldo de R$ 14.583 para R$ 15.435, o que evidencia reforço moderado da liquidez imediata.

❖ Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16448
Carimbado Eletronicamente

COMENTÁRIOS
RELEVANTES (3/4)

Entre dezembro de 2025 e janeiro de 2026, observou-se variação expressiva na composição do resultado financeiro. O Resultado Líquido Financeiro (RLF) passou de R$ (21.793) para R$ 19.981, determinando impacto positivo em janeiro. No referido mês, o desempenho financeiro ampliou o lucro operacional, que passou de R$ 3.015 para R$ 19.981. A relação RLF/RLP passou de 101% para 87%, o que demonstra que o resultado final vem sendo predominantemente influenciado pelo componente financeiro, evidenciando elevada dependência da Recuperanda em relação às oscilações cambiais.

Durante janeiro de 2026, a Recuperanda manteve estabilidade estrutural, sem abertura ou fechamento de unidades operacionais. Houve remuneração de pró-labore aos diretores no valor de R$ 15.250,00, sem distribuição de lucros, dividendos ou reembolsos adicionais. Não ocorreram alienações nem vinculações de ativos em garantia, mantendo-se inalterada a estrutura patrimonial.

Do ponto de vista operacional, foi relatada a continuidade do Programa 5S e da aplicação do Job Card, voltados ao ganho de produtividade e à redução de custos, ainda em fase de mensuração de resultados. Quanto ao quadro de pessoal, registraram-se 69 admissões, totalizando 1.622 empregados CLT e 6 PJ's ativos, sem geração de empregos indiretos. Ademais, houve a criação de nova atividade, FEM – Fabricação de Estrutura Metálica, para atendimento prestado ao Estaleiro Brasfells, com a concretização da construção de módulos para plataformas. Como principal impacto, destaca-se a geração de receita por meio de nova atividade.

A empresa aderiu a nova instituição financeira, Banesco – EUA, e declarou não ter realizado saques em espécie acima de R$ 20 mil. Em relação à regularidade fiscal, a Recuperanda continua quitando parcialmente os tributos pós-RJ, enquanto os demais seguem em processo de negociação por meio de transação tributária perante PGFN, PGE e PGM. Por fim, foram realizados investimentos em expansão no montante de R$ 50.592,74, ao passo que foram registradas despesas de manutenção de R$ 69.255,29, mantendo-se estoques mínimos destinados exclusivamente à execução de obras.

❖ Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16449
Carimbado Eletronicamente

COMENTÁRIOS
RELEVANTES (4/4)

Foi realizada auditoria, pela empresa BDO, com o objetivo de verificar a existência, ou não, de saldo excedente de caixa e equivalentes de caixa em relação ao montante de R$ 30.000.000,00, na data-base de 31 de dezembro de 2025, em comparação aos adiantamentos recebidos de clientes. Para tanto, foram analisados o balancete contábil, os saldos de caixa e equivalentes, a circularização das instituições financeiras e o controle gerencial da rubrica de adiantamento de clientes.

Ao final, a BDO concluiu que não foi constatado saldo excedente de caixa e equivalentes de caixa acima de R$ 30.000.000,00, registrando, ainda, limitação na circularização bancária, sem apontar divergências entre o controle gerencial dos adiantamentos de clientes e os saldos contábeis correspondentes. A iniciativa evidencia a busca da Recuperanda por maior confiabilidade e transparência na prestação de suas informações, reforçando seu compromisso com a adequada condução do processo recuperacional.

❖ Os valores mencionados estão em milhares de reais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16450
Carimbado Eletronicamente

COMENTÁRIOS
OPERACIONAIS SOBRE O RELATÓRIO

No período recente, tem-se verificado um avanço expressivo na interlocução institucional mantida entre esta Administração Judicial e as sociedades Recuperandas. Ainda que, ao longo de todo o processo, as empresas sempre tenham apresentado postura colaborativa no atendimento às solicitações deste órgão fiscalizador, constatou-se, nos últimos meses, um aprimoramento sensível na forma como as informações têm sido prestadas e na própria dinâmica de comunicação estabelecida pela atual gestão.

A criação de um canal mais direto e efetivo de diálogo - mecanismo indispensável em processos de recuperação judicial, sobretudo em um caso da complexidade do Grupo EISA, que conta uma década de tramitação e mais de oito mil credores trabalhistas - permitiu maior fluidez na troca de informações e melhor alinhamento quanto às medidas necessárias para a adequada execução do Plano de Recuperação Judicial.

Ressalte-se, ainda, a maior diligência das Recuperandas no fornecimento de documentos, na resposta às dúvidas suscitadas, no esclarecimento de movimentações financeiras e no reporte acerca do cumprimento das obrigações previstas no plano, o que demonstra não apenas profissionalismo, mas um compromisso efetivo com a condução responsável do processo recuperacional.

Esse conjunto de melhorias evidencia um ambiente de maior cooperação e maturidade institucional, que prestigia os princípios orientadores da Lei nº 11.101/2005 - notadamente a preservação da empresa, a transparência, a boa-fé e a proteção dos credores - e reforça as condições necessárias para o regular prosseguimento da recuperação judicial.

❖ Informações atualizadas em 03/12/2025.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
16451
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
16452
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
16453
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
Edifício Bolsa do Rio - Praça XV de Novembro, 20, sala 802
Centro, Rio de Janeiro – RJ