

ESTALEIRO RIO MAGUARI S/A - CNPJ 03.024.422/0001-95. **Relatório da Diretoria** - Senhores Acionistas! Em cumprimento às determinações legais e estatutárias, submetemos a análise e apreciação de V.sas; as Demonstrações contábeis desta sociedade, pertinentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2014 e 2013. Ao mesmo tempo em que se coloca a inteira disposição de todos os interessados, para presta-lhes quaisquer esclarecimentos que por ventura julguem necessário. Belém-Pa, 30 de abril de 2015.

Balanco Patrimonial dos Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2014 e de 2013 (em Reais)

ATIVO	2014		2013		Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido para os Exercícios Findos em 31 de dezembro de 2014 e de 2013					Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras dos Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2014 e de 2013 (Em reais) 1-Contexto Operacional. A empresa tem como atividade preponderante a prestação de serviços de administração, engenharia elétrica, mecânica, naval, civil e urbanismo, construção e reparos navais. 2. Base de preparação e principais práticas contábeis 2.1. Declaração de	
	2014	2013	2014	2013	Cap.Social	Res. Legal	Inc. Fisc.	Ret. Lucros	Rec. Aum.Cap.		L. acum.
Circulante	110.937.739,47	160.550.101,62	136.664.553,40	136.664.553,40	8.396.101,00	1.679.220,20	--	47.381.594,52	8.718.143,24	--	66.175.058,96
Caixa e equiv.caixa	23.804.092,38	27.514.289,04	3.632.000,04	3.632.000,04					107.665,71		107.665,71
Ctas a rec. de clientes	2.172.034,15	669.782,02	131.730.694,23	131.730.694,23							
Embarc. andamento	22.846.516,38	92.204.543,15	277.342,40	277.342,40							
Estoques	33.464.142,73	31.790.446,36	734.505,49	734.505,49							
Adto. a fornecedores	7.830.984,58	5.697.861,53	290.011,24	290.011,24							
Adto p/cta de lucro	17.944.985,18	--	--	--							
Import. andamento	1.577.251,93	882.837,18	1.156.891,93	1.156.891,93							
Imp. a recuperar	636.545,95	1.383.109,06	120.894,91	120.894,91							
Demais cont. a rec.	661.186,19	407.233,28	196.760,48	196.760,48							
Não Circulante	83.674.566,97	51.514.898,84	1.754.578,02	1.754.578,02							
Realiz à L. Prazo	5.735.710,77	5.672.330,14	1.218.453,93	1.218.453,93							
Partes relacionadas	5.185.800,75	5.177.792,71	--	--							
Dep. Judiciais	549.910,02	494.537,43	--	--							
Investimentos	56.222.886,18	21.636.697,39	3.701.873,14	3.701.873,14							
Imobilizado	21.715.970,02	24.205.871,31	2.867.958,28	2.867.958,28							
Total do ativo	194.612.306,44	212.065.000,46	212.065.000,46	212.065.000,46	61.340.522,65	351.024,06	2.097.261,14	6.669.438,91	4.942.200,30	--	75.400.447,06
PASSIVO											
Circulante	101.073.176,21	136.664.553,40	61.340.522,65	61.340.522,65							
Fornecedores	14.811.228,46	3.632.000,04	104.073.391,18	104.073.391,18							
Adto de clientes	83.485.031,52	131.730.694,23	15.783.654,74	15.783.654,74							
Obrig. tributárias	1.571.478,74	277.342,40	1.156.891,93	1.156.891,93							
Obrig. soc e trab.	872.064,53	734.505,49	1.156.891,93	1.156.891,93							
Demais ctas a pagar	333.372,96	290.011,24	--	--							
Não Circulante	201.407,84	--	--	--							
Imp. parcelados	201.407,84	--	--	--							
Patrim. Líquido	93.337.722,39	75.400.447,06	1.156.891,93	1.156.891,93							
Capital Social	61.340.522,65	61.340.522,65	1.156.891,93	1.156.891,93							
Rec. p/ aum. capital	4.942.200,30	4.942.200,30	120.894,91	120.894,91							
Reservas de lucros	27.054.999,44	9.117.724,11	1.156.891,93	1.156.891,93							
T. do Pass.e Pat. Liq.	194.612.306,44	212.065.000,46	212.065.000,46	212.065.000,46							

Demonstração dos Fluxos de Caixa para os exerc. findos em 31.03.2014 e de 31.12.2013	2014		2013		Demonst.de Res. p/Exec. Findos em 31.12.14/13				
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2013
Fluxo de Caixa das Atividades Operac.									
Luc.Liq.do Exerc.	17.937.275,33	9.117.722,39	105.154.527,90	105.154.527,90	203.774.259,47	105.154.527,90	202.537.040,16	105.154.527,90	202.537.040,16
Ajus.p/rec.o Res.do exerc.:									
Deprec. e amortização	1.509.996,08	778.330,44	1.237.219,31	--	1.237.219,31	--	1.237.219,31	--	1.237.219,31
Valor resid. de bens do Imobilizado baixado	1.640.736,01	--	(149.087,29)	(1.081.136,72)	(149.087,29)	(1.081.136,72)	(149.087,29)	(1.081.136,72)	(149.087,29)
Luc. Liq Ajustado (Aum)Red.Cont.Ativo	21.088.007,42	9.896.052,83	203.625.172,18	104.073.391,18	203.625.172,18	104.073.391,18	203.625.172,18	104.073.391,18	203.625.172,18
Cont. a rec. clientes	(1.502.252,13)	136.860,23	(177.600.193,80)	(88.289.736,44)	(177.600.193,80)	(88.289.736,44)	(177.600.193,80)	(88.289.736,44)	(177.600.193,80)
Adiant. a fornecedores	(2.133.123,05)	(169.105,50)	26.024.978,38	15.783.654,74	26.024.978,38	15.783.654,74	26.024.978,38	15.783.654,74	26.024.978,38
Imp. a recuperar	746.563,11	120.894,91	(677.134,69)	(3.018.946,61)	(677.134,69)	(3.018.946,61)	(677.134,69)	(3.018.946,61)	(677.134,69)
Estoques	67.684.330,40	1.754.578,02	(6.211.195,91)	(4.337.876,55)	(6.211.195,91)	(4.337.876,55)	(6.211.195,91)	(4.337.876,55)	(6.211.195,91)
Import. em andamento	(694.414,75)	1.218.453,93	(214.963,10)	(778.330,44)	(214.963,10)	(778.330,44)	(214.963,10)	(778.330,44)	(214.963,10)
Adiant.p/cont.de lucr.(17.944.985,18)	--	--	5.749.024,32	2.097.260,38	5.749.024,32	2.097.260,38	5.749.024,32	2.097.260,38	5.749.024,32
Outros ativos	(253.952,91)	(193.723,31)	25.337.843,69	12.764.708,13	25.337.843,69	12.764.708,13	25.337.843,69	12.764.708,13	25.337.843,69
Aum.(red.)nas Ctas Passivo	35.591.377,19	3.701.873,14	(5.433.712,54)	(2.542.133,80)	(5.433.712,54)	(2.542.133,80)	(5.433.712,54)	(2.542.133,80)	(5.433.712,54)
Rec.Liq.Ativ.Oper.	31.398.795,72	16.465.884,25	17.937.275,33	9.117.722,39	17.937.275,33	9.117.722,39	17.937.275,33	9.117.722,39	17.937.275,33
Fluxo Cx das ativ. de Invest.	--	--	25.333.604,38	12.620.384,71	25.333.604,38	12.620.384,71	25.333.604,38	12.620.384,71	25.333.604,38
Partes relacionadas	(8.008,44)	(5.509,60)	(1.962.616,51)	(960.528,52)	(1.962.616,51)	(960.528,52)	(1.962.616,51)	(960.528,52)	(1.962.616,51)
Aum. de Invest.	(34.586.188,79)	(7.619.031,68)	(5.433.712,54)	(2.542.133,80)	(5.433.712,54)	(2.542.133,80)	(5.433.712,54)	(2.542.133,80)	(5.433.712,54)
Aquis. de Imobilizado	(660.830,80)	(236.279,64)	17.937.275,33	9.117.722,39	17.937.275,33	9.117.722,39	17.937.275,33	9.117.722,39	17.937.275,33
Outros	(55.372,59)	(189.256,97)	16,82	8,55	16,82	8,55	16,82	8,55	16,82
Rec.Liq.ativ.Financ.	(35.310.400,22)	(8.050.077,89)	--	--	--	--	--	--	--
Fluxo Cx das ativ. de Invest.	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Partes relacionadas	--	142.874,21	--	--	--	--	--	--	--
Emp. e financ.	201.407,84	(20.199,82)	--	--	--	--	--	--	--
Rec.Liq.das ativ. de financ.	201.407,84	122.674,39	--	--	--	--	--	--	--
Aum.(Red.) de Cx e equiv. de Caixa	(3.710.196,66)	8.538.480,75	--	--	--	--	--	--	--
Caixa e Equiv. de cx	27.514.289,04	18.975.808,29	--	--	--	--	--	--	--
No início do exercício	27.514.289,04	18.975.808,29	--	--	--	--	--	--	--
Caixa e Equiv. de cx	27.514.289,04	18.975.808,29	--	--	--	--	--	--	--
No fim do Exercício	23.804.092,38	27.514.289,04	--	--	--	--	--	--	--
Aum.(red) de cx e Equiv. de caixa	(3.710.196,66)	8.538.480,75	--	--	--	--	--	--	--

Demonstração dos Fluxos de Caixa para os exerc. findos em 31.03.2014 e de 31.12.2013	2014		2013		Demonst.de Res. p/Exec. Findos em 31.12.14/13				
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2013
Fluxo de Caixa das Atividades Operac.									
Luc.Liq.do Exerc.	17.937.275,33	9.117.722,39	105.154.527,90	105.154.527,90	203.774.259,47	105.154.527,90	202.537.040,16	105.154.527,90	202.537.040,16
Ajus.p/rec.o Res.do exerc.:									
Deprec. e amortização	1.509.996,08	778.330,44	1.237.219,31	--	1.237.219,31	--	1.237.219,31	--	1.237.219,31
Valor resid. de bens do Imobilizado baixado	1.640.736,01	--	(149.087,29)	(1.081.136,72)	(149.087,29)	(1.081.136,72)	(149.087,29)	(1.081.136,72)	(149.087,29)
Luc. Liq Ajustado (Aum)Red.Cont.Ativo	21.088.007,42	9.896.052,83	203.625.172,18	104.073.391,18	203.625.172,18	104.073.391,18	203.625.172,18	104.073.391,18	203.625.172,18
Cont. a rec. clientes	(1.502.252,13)	136.860,23	(177.600.193,80)	(88.289.736,44)	(177.600.193,80)	(88.289.736,44)	(177.600.193,80)	(88.289.736,44)	(177.600.193,80)
Adiant. a fornecedores	(2.133.123,05)	(169.105,50)	26.024.978,38	15.783.654,74	26.024.978,38	15.783.654,74	26.024.978,38	15.783.654,74	26.024.978,38
Imp. a recuperar	746.563,11	120.894,91	(677.134,69)	(3.018.946,61)	(677.134,69)	(3.018.946,61)	(677.134,69)	(3.018.946,61)	(677.134,69)
Estoques	67.684.330,40	1.754.578,02	(6.211.195,91)	(4.337.876,55)	(6.211.195,91)	(4.337.876,55)	(6.211.195,91)	(4.337.876,55)	(6.211.195,91)
Import. em andamento	(694.414,75)	1.218.453,93	(214.963,10)	(778.330,44)	(214.963,10)	(778.330,44)	(214.963,10)	(778.330,44)	(214.963,10)
Adiant.p/cont.de lucr.(17.944.985,18)	--	--	5.749.024,32	2.097.260,38	5.749.024,32	2.097.260,38	5.749.024,32	2.097.260,38	5.749.024,32
Outros ativos	(253.952,91)	(193.723,31)	25.337.843,69	12.764.708,13	25.337.843,69	12.764.708,13	25.337.843,69	12.764.708,13	25.337.843,69
Aum.(red.)nas Ctas Passivo	35.591.377,19	3.701.873,14	(5.433.712,54)	(2.542.133,80)	(5.433.712,54)	(2.542.133,80)	(5.433.712,54)	(2.542.133,80)	(5.433.712,54)
Rec.Liq.Ativ.Oper.	31.398.795,72	16.465.884,25	17.937.275,33	9.117.722,39	17.937.275,33	9.117.722,39	17.937.275,33	9.117.722,39	17.937.275,33
Fluxo Cx das ativ. de Invest.	--	--	25.333.604,38	12.620.384,71	25.333.604,38	12.620.384,71	25.333.604,38	12.620.384,71	25.333.604,38
Partes relacionadas	(8.008,44)	(5.509,60)	(1.962.616,51)	(960.528,52)	(1.962.616,51)	(960.528,52)	(1.962.616,51)	(960.528,52)	(1.962.616,51)
Aum. de Invest.	(34.586.188,79)	(7.619.031,68)	(5.433.712,54)	(2.542.133,80)	(5.433.712,54)	(2.542.133,80)	(5.433.712,54)	(2.542.133,80)	(5.433.712,54)
Aquis. de Imobilizado									