

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 2015 e 2014. Ao mesmo tempo em que se coloca a inteira disposição de todos os interessados, para presta-lhes quaisquer esclarecimentos que por ventura julguem necessários. Belém-Pa, 04 de abril de 2016.

Balanco Patrimonial dos Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2015 e de 2014 (em Reais)

ATIVO	31/12/2015	31/12/2014
Circulante	189.177.988,55	110.937.739,47
Caixa e equiv.caixa	69.307.119,62	23.804.092,38
Ctas. a rec. de clientes	2.489.103,87	2.172.034,15
Embarc. andamento	40.480.211,39	22.846.516,38
Estoques	34.540.439,02	33.464.142,73
Adto. a fornecedores	5.433.378,47	7.830.984,58
Adto p/cta de lucro	30.049.262,49	17.944.985,18
Import. em andamento	5.466.176,53	1.577.251,93
Imp. a recuperar	265.601,53	636.545,95
Demais cont. a rec.	1.146.695,63	661.186,19
Não Circulante	106.825.995,22	83.674.566,97
Realiz à Longo Prazo	5.942.826,62	5.735.710,77
Partes relacionadas	5.726.616,66	5.185.800,75
Depósitos Judiciais	216.209,96	549.910,02
Investimentos	80.152.043,80	56.222.886,18
Imobilizado	20.731.124,80	21.715.970,02
Total do ativo	296.003.983,77	194.612.306,44

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido para os Exercícios Findos em 31 de dezembro de 2015 e de 2014						
	Ret. Lucros					
	Cap. social	Res. Legal	Inc. Fiscais	Ret. Lucros	Rec.Aum.Cap.	Luc. acum.
Saldo em 31/12/2013	61.340.522,65	351.024,06	2.097.261,14	6.669.438,91	4.942.200,30	-
Lucro líq. do exerc.	-	-	-	-	-	17.937.275,33
Destin.prop.p/o exerc.	-	-	-	-	-	-
Res. de inc. fisc.	-	-	4.482.812,84	-	-	(4.482.812,84)
Reserva legal	-	672.723,12	-	-	-	(672.723,12)
Res. de ret. de lucros	-	-	-	12.781.739,37	-	(12.781.739,37)
Saldo em 31/12/2014	61.340.522,65	1.023.747,18	6.580.073,98	19.451.178,28	4.942.200,30	-
Luc. líq. do exerc.	-	-	-	-	-	15.074.135,56
Dest. prop. p/o exerc.	-	-	-	-	-	-
Res. de inc. fiscais	-	-	4.333.760,38	-	-	(4.333.760,38)
Reserva legal	-	537.018,76	-	-	-	(537.018,76)
Res. de ret. de lucros	-	-	-	10.203.356,42	-	(10.203.356,42)
Saldo em 31/12/2015	61.340.522,65	1.560.765,94	10.913.834,36	29.654.534,70	4.942.200,30	-

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras dos Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2015 e de 2014 (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. De-

PASSIVO	31/12/2015	31/12/2014
Circulante	183.454.394,84	101.073.176,21
Fornecedores	5.126.207,88	14.811.228,46
Adiantam. de clientes	174.908.305,12	83.485.031,52
Obrig. tributárias	1.472.054,05	1.571.478,74
Obrig. soc e trab.	1.067.987,83	872.064,53
Demais ctas a pagar	879.839,96	333.372,96
Não Circulante	4.137.730,98	201.407,84
Impostos parcelados	172.130,98	201.407,84
Partes relacionadas	3.965.600,00	-
Patrim. Líquido	108.411.857,95	93.337.722,39
Capital Social	61.340.522,65	61.340.522,65
Rec. p/ aum. de capital	4.942.200,30	4.942.200,30
Reservas de lucros	42.129.135,00	27.054.999,44
T. do Pass.e Pat. Líq.	296.003.983,77	194.612.306,44

Demonst.de Res. p/Exerc. Findos em 31.12.15/14			
	31/12/2015	31/12/2014	
Rec. Oper. Bruta	152.879.823,07	203.774.259,47	
Vdas.de embarc.	152.879.823,07	202.537.040,16	
Vdas.de mat.e serv.	-	1.237.219,31	
Ded.Rec. Bruta	-	(149.087,29)	
Imp. incid. s/vdas.	-	(149.087,29)	
Rec. Oper. Líquida	152.879.823,07	203.625.172,18	
Custo das Vendas (126.385.930,10)	(126.385.930,10)	(177.600.193,80)	
Lucro Bruto	26.493.892,97	26.024.978,38	
Rec.(Desp.)Oper.	(4.038.013,95)	(677.134,69)	
Desp. gerais e admin.	(8.354.789,83)	(6.211.195,91)	
Depr. e amortização	(67.984,50)	(214.963,10)	
Outr.rec./ (desp.) oper.	4.384.760,38	5.749.024,32	
Luc.Op.Ant.Res.Fin.	22.455.879,02	25.347.843,69	
Result. financeiro	(231.125,13)	(14.239,31)	
Desp. financeiras	(242.295,11)	(117.104,17)	
Receitas financeiras	11.169,98	102.864,86	
Luc.Oper.Ant. IR e da Contrib.Social	22.224.753,89	25.333.604,38	
Contrib. social	(1.897.575,44)	(1.962.616,51)	
Imposto de renda	(5.253.042,89)	(5.433.712,54)	
Lucro Líq.do Exerc.	15.074.135,56	17.937.275,33	
Luc. Líq. por Ação	14,13	16,82	

claração de conformidade e base de preparação. As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com observância da Lei das Sociedades Anônimas e os pronunciamentos técnicos, orientações e interpretações técnicas emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e homologados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e Comissão de Valores Mobiliários (CVM). 2.2. Apuração do resultado. O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência de exercícios. 2.3. Caixa e equivalentes de caixa. O caixa e equivalentes de caixa incluem numerários em espécie, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras consideradas de liquidez imediata ou conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor, os quais são registrados pelo valor de custo, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço, que não excedem o seu valor de mercado do momento de realização. 2.4. Contas a receber de clientes e provisões para perdas sobre créditos. As contas a receber de clientes são registradas pelo valor nominal. A provisão para perdas sobre créditos não foi constituída tendo em vista que a Administração da entidade julgou como pouco provável a ocorrência de inadimplências no presente exercício. 2.5 Estoques. Os estoques são avaliados ao custo médio de aquisição que são inferiores aos valores de realização líquida e não excedem o valor de mercado. 2.6. Imobilizado. Avaliado ao custo de aquisição ou construção deduzido pelas depreciações acumuladas. Os encargos de depreciação são calculados sobre o custo, pelo método linear, com base nas taxas estabelecidas em função do tempo de vida útil estimada dos bens. Os ganhos ou perdas decorrentes de baixa dos itens do ativo imobilizado, quando aplicável, são determinados pela diferença entre o valor líquido da alienação e o valor contábil do bem, os quais são reconhecidos no resultado do exercício. 2.7. Outros ativos e passivos circulantes e não circulantes. Os ativos circulantes e não circulantes são apresentados ao valor de custo ou realização incluindo quando aplicável, as variações monetárias e rendimentos correspondentes. Os passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos respectivos encargos e das variações monetárias incorridas. Não há ajustes relevantes a serem registrados nos ativos e passivos para trazer sua mensuração a valor presente de realização. 2.8. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido. O Imposto de Renda é a Contribuição Social corrente são reconhecidos na demonstração do resultado do exercício. O Imposto de Renda é calculado com base na alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240.000,00. A contribuição social foi constituída sob alíquota de 9% sobre o lucro tributável. A Companhia é beneficiária de incentivos fiscais do imposto de renda, conforme mencionado na Nota Explicativa nº - 11 Subvenções governamentais. O saldo da provisão no passivo é demonstrado pelo valor líquido, deduzido das antecipações efetuadas no exercício, se aplicável.

Demonstração dos Fluxos de Caixa para os exerc. findos em 31.03.2015 e de 31.12.2014

Fluxo de Caixa das Atividades Operac.	31/12/2015	31/12/2014
Luc.Liq.do Exerc.	15.074.135,56	17.937.275,33
Ajus.p/rec.o Res.do exerc.:		
Deprec. e amortização	1.300.743,78	1.509.996,08
Valor resid. de bens do Imobilizado baixado	-	1.640.736,01
Luc. Líq. Ajustado (Aum)Red.Cts.Ativo	16.374.879,34	21.088.007,42
Cont. a rec. clientes	(317.069,72)	(1.502.252,13)
Adiant. a fornecedores	2.397.606,11	(2.133.123,05)
Imp. a recuperar	370.944,42	746.563,11
Estoques	(18.709.991,30)	67.684.330,40
Import. em andamento	(3.888.924,60)	(694.414,75)
Adiant.p/cont.de lucr.	(12.104.277,31)	(17.944.985,18)
Outros ativos	(485.509,44)	(253.952,91)
	(32.737.221,84)	45.902.165,49

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

Aum.(red.)nas Ctas Pas.

Fornecedores	(9.685.020,58)	11.179.228,42
Adiant. de Clientes	91.423.273,60	(48.245.662,71)
Obrig. Tributárias	(99.424,69)	1.294.136,34
Obrig. Sociais e Trab.	195.923,30	137.559,04
Outros Passivos	546.467,00	43.361,72
	82.381.218,63	(35.591.377,19)
	66.018.876,13	31.398.795,72

3- Caixa e Equival. de Cx - Ativo Circul.

Descrição	2015	2014
Caixa	3.648,91	61.082,85
Bcos. cta. mov.	45.455.071,73	767.725,10
Aplic. financ.	23.848.398,98	22.975.284,43
Total	69.307.119,62	23.804.092,38

4- Impostos Recuperáveis - Ativo Circul.

Descrição	2015	2014
INSS a recuperar	257.627,99	257.627,99
IRRF a rec.s/aplic.fin.	-	281.934,70
IRPJ a recuperar	-	65.117,57
CSLL a recuperar	-	23.892,15
Ret. fte. Lei 10833/2003	7.973,54	7.973,54
Total	265.601,53	636.545,95

5-Outros Créditos a Rec. - Ativo Circul.

Descrição	2015	2014
Adiant. a Terceir.	595.608,52	345.608,52
Adiant. a Funcion.	551.087,11	315.577,67
Total	1.146.695,63	661.186,19

6-Partes Relacionadas - Ativo Não Circul.

Descrição	2015	2014
Rio Maguari Serv.	5.172.283,11	5.172.283,11
Rio Maguari Com.	554.333,55	13.517,64
Total	5.726.616,66	5.185.800,75

7-Imobilizado - Ativo não Circulante

Bens	Custo	Depreciação	2015	2014
Imóveis	1.793.520,00	-	1.793.520,00	1.793.520,00
Préd. e Galp. ind.	12.928.394,35	(2.545.507,34)	10.382.887,01	10.900.022,75
Diques	3.749.811,24	(329.674,65)	3.420.136,59	3.570.129,03
Móveis e utensílios	319.794,85	(313.366,91)	6.427,94	177.033,77
Máq. e equipamentos	8.724.340,97	(4.158.873,95)	4.565.467,02	4.838.672,21
Equip.de informática	282.584,60	(135.535,09)	147.049,51	5.234,43
Veículos	1.326.948,69	(1.080.912,78)	246.035,91	329.192,75
Ferramentas	173.653,91	(88.854,24)	84.799,67	102.165,08
Imobiliz. em andam.	84.801,15	-	84.801,15	-
Total	29.383.849,76	(8.652.724,96)	20.731.124,80	21.715.970,02

8-Obrig.Tributarias-Passivo Circulante

Descrição	2015	2014
ISS a Recolher	--	34.644,50
IRPJ a Recolher	412.178,06	401.045,39
CSLL a Recolher	850.069,15	827.167,65
PIS a Recolher	--	20.414,12
COFINS/Recolher	--	94.028,67
IRRF a Recolher	56.424,10	52.008,17
Ret.fte.Lei 10833	5.841,90	--
Imp.Parc.	147.540,84	142.170,24
Total	1.472.054,05	1.571.478,74

9-Obrig. Soc. e Trab.-Passivo Circul.

Descrição	2015	2014
Sal.e Ord.a Pag.	682.030,37	570.568,31
INSS a Recolher	221.116,84	172.697,01
FGTS a Recolher	153.745,56	121.112,68
Pen.Alim.a Pag.	6.089,96	4.874,38
Cont.Sind. a Rec.	5.005,10	2.812,15
Total	1.067.987,83	872.064,53

10 - P a - trimônio líquido.

Capital social. O capital social subscreito e integralizado de R\$ 61.340.522,65 está representado por 61.340.522 ações ordinárias sem valor nominal. **11 - Subvenções governamentais.** As subvenções governamentais recebidas pela Empresa têm a natureza de subvenções para investimentos e são registradas pelo seu valor nominal diretamente no resultado de conformidade com o que determina a Lei nº 11.638/07, igualmente adotada pelo pronunciamento CPC 07 - Subvenção e Assistência Governamentais, aprovado pela Deliberação CVM nº 555/08. O valor das subvenções para investimento recebidas é determinado a partir do montante de IRPJ devido e incidente sobre o lucro real gerado pela companhia. A subvenção, baseada no lucro da exploração, é apresentada como dedução da provisão do imposto de renda da pessoa jurídica. A empresa é beneficiária da redução de 82,5% do imposto de renda sobre lucros operacionais derivados de suas atividades. **Paulo Érico Moraes Gueiros** - Diretor Administrativo Financeiro e **Eduardo da Silva Melo** - Contador CRC-PA 6.809.

demais notas explicativas. **Responsabilidade da Administração sobre as Demonstrações Contábeis.** A administração da entidade é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independente se causada por fraude ou erro. **Responsabilidade dos Auditores Independentes.** Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas, requerem, o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidências a respeito dos valores e divulgações apresentadas nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequada apresentação das demonstrações contábeis para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriadas nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da representação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Opinião.** Em nossa opinião, as demonstrações contábeis referidas acima, representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Fortaleza(CE), 02 de março de 2016. **Gama & Cia. Auditores Independentes** - CRC-CE Nº 227 - S - PA. Manoel Delmar da Gama - Contador CRC-RS Nº 028449/0-6-T-CE - S - PA.