Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3359
Carimbado Eletronicamente

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO,

TJRJ CAP EMP01 202001235037 17/02/20 13:57:47137266 PROGER-VIRTUAL

Recuperação Judicial
Autos n° 0248791-47.2019.8.19.0001

LASPRO CONSULTORES LTDA., representada por **ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, Administradora Judicial nomeada nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A. E OUTRA – GRUPO ENSEADA**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no art. 22, II, "a" e "c", da Lei n° 11.101/2005, apresentar **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**, referente ao período de **setembro a dezembro de 2019**.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3360
Carimbado Eletronicamente

Sumário

I. INTRODUÇÃO 3

II. SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA 5

II.1. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A – "ENSEADA NAVAL" 5

A. Balanço Patrimonial 5

B. Demonstração do Resultado do Exercício 19

C. Funcionários 25

D. Impostos 26

E. Demais Relatórios 26

II.2. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A – "ENSEADA PARTICIPAÇÕES" 28

A. Balanço Patrimonial 28

B. Demonstração do Resultado do Exercício 30

C. Funcionários 31

D. Impostos 33

E. Demais Relatórios 33

III. PENDÊNCIAS 33

IV. CONCLUSÃO 34

V. ENCERRAMENTO 35

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3361
Carimbado Eletronicamente

I. INTRODUÇÃO

1. A **Enseada Indústria Naval S.A. – "ENSEADA NAVAL"** atua na indústria naval, principalmente na construção e integração de unidades *offshore* (no mar), assim como na construção de embarcações, navios especializados e de apoio e reparos navais. Constituída em junho de 2010, a partir da parceria dos grupos Odebrecht, OAS e UTC, tendo ainda a Kawasaki ingressado na sociedade em 2012.

2. A **ENSEADA NAVAL** possui como seu ativo o Estaleiro Paraguaçu na Bahia, concebido para desenvolver projetos complexos de engenharia naval, tendo capacidade de processamento de até cem mil toneladas de aço por ano, enquanto a **Enseada Indústria Naval Participações S.A –** "**ENSEADA PARTICIPAÇÕES"** é uma sociedade *holding* e controladora da **ENSEADA NAVAL**.

3. Entre os anos de 2011 e 2012, a **ENSEADA NAVAL** conquistou dois contratos importantes, sendo um para a conversão de quatro navios petroleiros em plataformas de produção, intitulado "Projeto Conversão", e outro para construção de seis navios-sonda, intitulado "Projeto Sondas", gerando postos de trabalho nos Estados do Rio de Janeiro e da Bahia, arrecadando milhões em tributos e criando uma grande cadeia de fornecedores, desenvolvida para atender às demandas desse mercado.

- **Projeto Conversão** foi contratado para converter quatro *Very Large Crude Carriers*, em unidades de produção de petróleo para a Petrobrás Netherlands B.V. – "PNBV", sendo entregue no segundo semestre de 2016. Adicionalmente, em função das circunstâncias de finalização deste contrato, a **ENSEADA NAVAL** ainda apresenta valores a receber da "PNBV", relacionados a alterações de escopo e pleitos contratuais, além de custos de desmobilização

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3362
Carimbado Eletronicamente

e encerramento de contrato, restando saldo de obrigações[1] junto a fornecedores e a "PNBV".

- **Projeto Sondas** foi assinado em agosto de 2012, com seis subsidiárias da Sete Brasil Participações S.A – "Subsidiárias Sete Brasil", em conjunto com a Sete Brasil Participações S.A. – "Sete Brasil", seis contratos para a construção de seis navios-sonda. A interrupção dos pagamentos das Subsidiárias Sete Brasil à **ENSEDA**, em novembro de 2014, impactou negativamente o andamento do projeto, cuja construção foi paralisada com avanço físico de 74% no primeiro navio-sonda – Ondina e 32% no segundo navio-sonda – Pituba.

4. Em 2015, em função da paralisação dos pagamentos devidos pelas Subsidiárias Sete Brasil – principais clientes do grupo, a **ENSEADA NAVAL** decidiu suspender a última fase das obras de construção do estaleiro próprio de Maragogipe/BA, ocasião em que a construção atingia 82% do progresso de execução.

5. Em janeiro de 2017, com quórum inicial formado pelos credores signatários que representam 64% do total dos créditos abrangidos, a **ENSEADA NAVAL** protocolou o pedido de Recuperação Extrajudicial junto ao Poder Judiciário do Rio de Janeiro, tendo como objetivo reestruturar, de forma ordenada, a dívida perante determinados grupos de credores, além de criar um ambiente mais estável, possibilitando um foco maior na continuidade das atividades, bem como na atração de novas oportunidades de negócios. A homologação do Plano de Recuperação Extrajudicial ocorreu em novembro de 2017.

6. Dando continuidade à restruturação, o **GRUPO ENSEADA,** em 04 de outubro de 2019, ingressou com o pedido de Recuperação Judicial, alegando que a primeira tentativa de superar sua instabilidade financeira

[1] **Saldo de obrigações**: Esta liquidação está sendo endereçada dentro da agenda de disputa mais ampla com a "PNBV" que inclui diversos pleitos e serviços adicionais questionados pela **ENSEADA NAVAL**, cujo processo tem expectativa de conclusão para 2020

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3363
Carimbado Eletronicamente

através do Plano de Recuperação Extrajudicial não foi suficiente para garantir o planejado soerguimento financeiro, pois as previsões de recuperação do segmento *offshore* não se confirmaram com o tempo inicialmente esperado, bem como o inadimplemento de seus clientes não foram sanados. O deferimento do processamento da Recuperação Judicial ocorreu em 21 de outubro de 2019.

II. SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

7. Cabe observar que a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades e contempladas neste Relatório, inclusive sob as penas do art. 171, da Lei nº 11.101/2005.

8. A situação operacional é apresentada a partir dos documentos solicitados à Recuperanda conforme: **(A)** Balanço Patrimonial; **(B)** Demonstração do Resultado do Exercício; **(C)** Funcionários; **(D)** Impostos e **(E)** Demais Relatórios.

9. As informações que seguem foram compiladas dos balancetes mensais disponibilizados pela Recuperanda, de setembro de 2019, apresentado no relatório anterior e elaborado pela ex-Administradora Judicial "Alvarez & Marsal", a dezembro de 2019.

II.1. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A – "ENSEADA NAVAL"

A. Balanço Patrimonial

10. No encerramento do exercício de 2019, o ativo total montou R$ 3.486.299.929 (três bilhões, quatrocentos e oitenta e seis milhões, duzentos e noventa e nove mil, novecentos e vinte e nove reais), dos quais, 79% refere-se ao **Imobilizado**:

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3364
Carimbado Eletronicamente

- Observa-se pequenos acréscimos e decréscimos mensais nos **Bens em Uso**, totalizando R$ 2.967.986.161 (dois bilhões, novecentos e sessenta e sete milhões, oitocentos e oitenta e seis mil, cento e sessenta e um reais) em dezembro de 2019, como segue:

Bens Patrimoniais	Saldo Inicial	Débito	Crédito	out/19	Débito	Crédito	nov/19	Débito	Crédito	dez/19
Terrenos	7.352.916	-	-	7.352.916	-	-	7.352.916	-	-	7.352.916
Edificações e Construções	196.146.914	-	-	196.146.914	-	-	196.146.914	-	-	196.146.914
Benfeitorias	2.549.134	-	-	2.549.134	-	-	2.549.134	-	-	2.549.134
Instalações Industriais	57.548.316	-	-	57.548.316	-	-	57.548.316	-	-	57.548.316
Máquinas e Equipamentos	52.862.429	-	-	52.862.429	-	-	52.862.429	-	-	52.862.429
Móveis e Utensílios	6.815.836	-	-	6.815.836	-	-	6.815.836	-	-	6.815.836
Veículos	499.403	-	-	499.403	-	-	499.403	-	-	499.403
Embarcações	613.009	-	-	613.009	-	-	613.009	-	-	613.009
Ferramentas e Acessórios	5.864.193	-	-	5.864.193	-	-	5.864.193	-	-	5.864.193
Equipamentos de Informática	15.488.842	-	-	15.488.842	-	-	15.488.842	-	-	15.488.842
Equipamentos de Segurança	370.931	-	-	370.931	-	-	370.931	-	-	370.931
Bens Controlados	232.144	-	-	232.144	-	-	232.144	-	-	232.144
Projetos em Andamento e Ordens de Investimentos	2.591.728.400	-	-	2.591.728.400	1.734.651	-	2.593.463.050	10.515.294	150.526	2.603.827.819
Importações em Andamento - Imobilizações	19.431.351	-	-	19.431.351	-	-	19.431.351	-	1.617.076	17.814.274
Total	**2.957.503.818**	-	-	**2.957.503.818**	1.734.651	-	**2.959.238.469**	10.515.294	1.767.602	**2.967.986.161**

(*) Dados extraídos das movimentações contidas nos balancentes mensais disponibilizados.

- Mensalmente há o reconhecimento das **Depreciações** sobre os bens patrimoniais, reduzindo o valor em virtude de seu desgaste, encerrando o exercício 2019 em R$ 64.223.022 (sessenta e quatro milhões, duzentos e vinte e três mil e vinte e dois reais).

- A rubrica **Provisão para Redução do Valor Recuperável**, redutora do imobilizado, mantem o valor de R$ 137.662.349 (cento e trinta e sete milhões, seiscentos e sessenta e dois mil, trezentos e quarenta e nove reais), tendo por contrapartida o reconhecimento de "Outras Despesas Operacionais".

- Em dezembro de 2019, soma-se o **Imobilizado Líquido** em R$ 2.766.100.790 (dois bilhões, setecentos e sessenta e seis milhões, cem mil, setecentos e noventa reais).

- Foram disponibilizados os <u>relatórios analíticos do imobilizado e das depreciações</u>, condizente com os valores contábeis apresentados, não

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3365
Carimbado Eletronicamente

contemplando apenas a alínea "importações em andamento – imobilizações" na importância de R$ 17,8 milhões (dezessete milhões e oitocentos mil reais), além de incluir o montante líquido de R$ 90.468.829 (noventa milhões, quatrocentos e sessenta e oito mil, oitocentos e vinte e nove reais) relativo ao **Intangível**, somando-se R$ 2.976.421.269 (dois bilhões, novecentos e setenta e seis milhões, quatrocentos e vinte e um mil, duzentos e sessenta e nove reais) em dezembro de 2019.

11. No transcorrer dos meses em análise, observa-se aumento de 58% na rubrica **Caixa e Equivalentes de Caixa**, decorrente de movimentações financeiras dos recursos em "caixa" e "bancos conta movimento", encerrando o exercício de 2019 em R$ 14.743.592 (quatorze milhões, setecentos e quarenta e três mil, quinhentos e noventa e dois reais).

- **Caixa**: denominado fundo fixo, não apresenta movimentações e/ou saldos relevantes, apresentando saldo de R$ 8.153 (oito mil, cento e cinquenta e três reais) em dezembro de 2019.

- **Bancos conta movimento**: representando 99,94% das disponibilidades em dezembro de 2019, perfaz a importância de R$ 14.735.439 (quatorze milhões, setecentos e trinta e cinco mil, quatrocentos e trinta e nove reais), apresentando expressivas movimentações mensais, como segue:

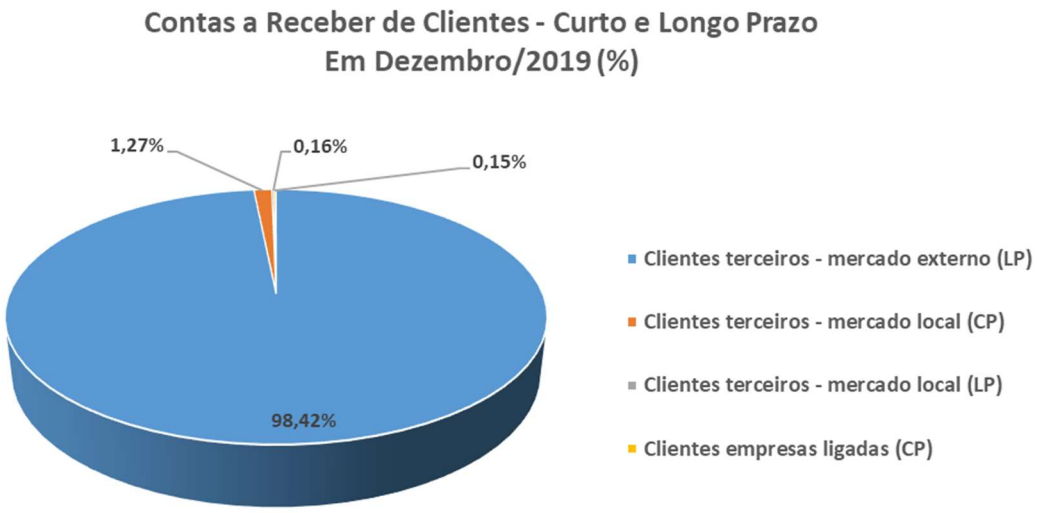
Banco Conta Mov	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Saldo Inicial	12.086.295	9.304.354	11.813.168	13.336.272
Entradas	26.551.220	29.045.168	42.013.708	50.028.208
Saídas	29.333.162	26.536.354	40.490.604	48.629.040
Saldo Final	9.304.354	11.813.168	13.336.272	14.735.439

(*) Dados extraídos das movimentações contidas nos balancentes mensais disponibilizados.

  - Não foram disponibilizados os <u>extratos bancários</u> dos meses em análise, não sendo possível validar os saldos contábeis apresentados.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3366
Carimbado Eletronicamente

12. Os recebíveis de **Clientes** estão alocados em contas de curto e longo prazo, mantendo-se em torno de R$ 235 milhões (duzentos e trinta e cinco milhões de reais) no período em análise, perfazendo 7% do ativo total de dezembro de 2019, somando R$ 233.304.978 (duzentos e trinta e três milhões, trezentos e quatro mil, novecentos e setenta e oito reais), distribuídos da seguinte maneira:



- Importante mencionar que na alínea "Clientes Terceiros – Mercado Externo (LP)" já está descontado a estimativa de perda de contas a receber vencidas junto a Subsidiária Sete Brasil, decorrente do contrato de construção de seis navios-sonda, dos quais, avalia não existir a possibilidade de recebimento, estimando em dezembro de 2019 em R$ 1.066.538.135 (um bilhão, sessenta e seis milhões, quinhentos e trinta e oito mil, cento e trinta e cinco reais), alocada no longo prazo, como segue:

Alíena Contábil		dez/19
12020202 CLIENTES TERCEIROS - ME		1.296.162.998
12020212 PROVISÃO P/ CRÉDITOS DE LIQUID. DUVIDOSA - ME	-	1.066.538.135
		229.624.863

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3367
Carimbado Eletronicamente

- É interessante comentar que os recebíveis de curto prazo referem-se a contrato de serviços portuários de preparação, atracação e permanência de uma sonda de perfuração do tipo semissubmersível em um dos cais do estaleiro, enquanto que no longo prazo, há contratos firmados para conversão de casco simples/duplo de quatro navios em plataformas de produção.

    - Observa-se gradativo e constante aumento nos valores a receber do ativo circulante, condizente com o acréscimo ocorrido no **Faturamento** do mesmo período.

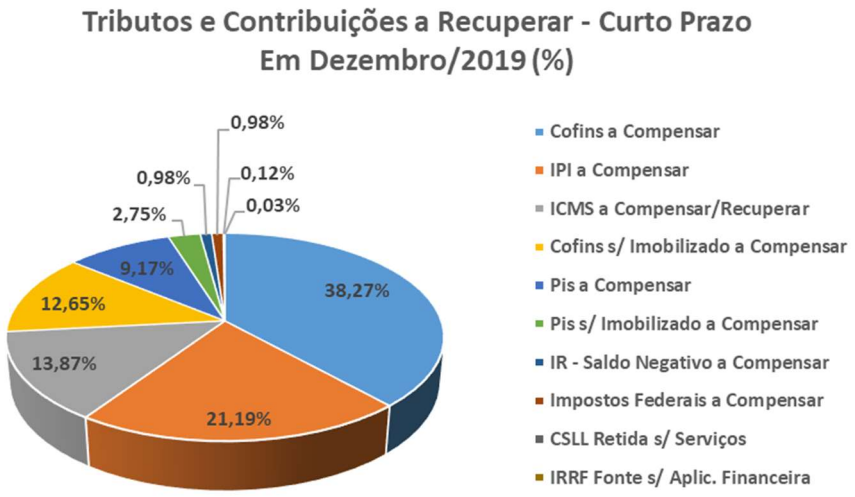
- Ademais, não foram disponibilizados relatórios gerenciais e financeiros, para confronto e validação dos saldos contábeis apresentados.

13. Os **Adiantamentos a Fornecedores** não apresentaram oscilações representativas dentro do período em análise, montando R$ 51.651.212 (cinquenta e um milhões, seiscentos e cinquenta e um mil, duzentos e doze reais) em dezembro de 2019, dos quais, não há abertura da rubrica para análise dos valores que a compõe.

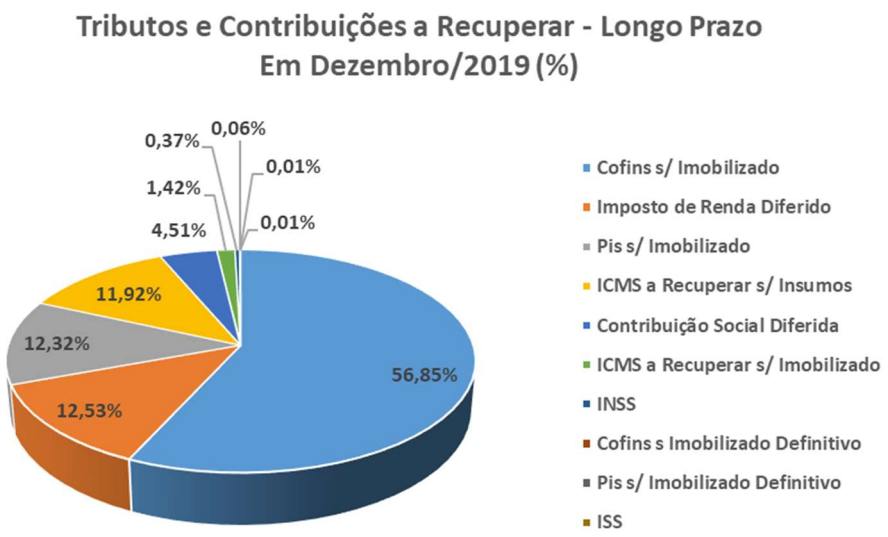
14. Os **Tributos e Contribuições a Recuperar** de curto e longo prazo, apresentam redução de 1% no 4° trimestre de 2019, montando créditos fiscais de R$ 315.943.515 (trezentos e quinze milhões, novecentos e quarenta e três mil, quinhentos e quinze reais) em dezembro de 2019, perfazendo 9% do ativo total, estando composto da seguinte maneira:

- 11% dos créditos fiscais estão reconhecidos em conta de curto prazo, totalizando, em dezembro de 2019, R$ 33.489.799 (trinta e três milhões, quatrocentos e oitenta e nove mil, setecentos e noventa e nove reais), distribuído entre os seguintes tributos:

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3368
Carimbado Eletronicamente



- O restante dos créditos fiscais da **ENSEADA NAVAL** mantém-se classificados no <u>longo prazo</u>, devido a expectativa de realização ser superior a um ano, perfazendo, em dezembro de 2019, o montante de R$ 282.453.717 (duzentos e oitenta e dois milhões, quatrocentos e cinquenta e três mil, setecentos e dezessete reais), sendo composto pelos seguintes tributos:



15. Dentro do período em análise, os **Estoques** mantiveram-se estáveis em aproximadamente R$ 12,8 milhões (doze milhões e

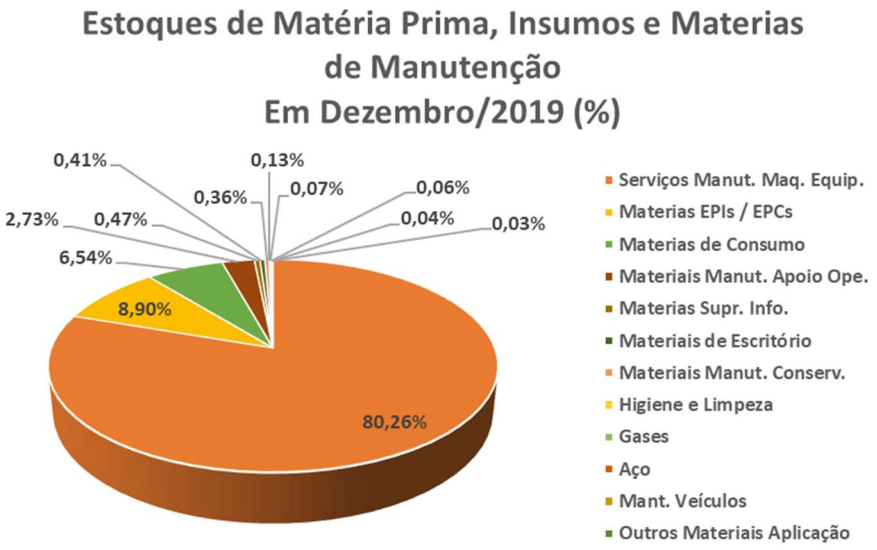
Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3369
Carimbado Eletronicamente

oitocentos mil reais), encerrando o exercício de 2019 em R$ 12.754.127 (doze milhões, setecentos e cinquenta e quatro mil, cento e vinte e sete reais), dos quais:

- 53% referem-se a **Estoques de Terceiros,** mantendo saldo de R$ 6.822.210 (seis milhões, oitocentos e vinte e dois mil, duzentos e dez reais), desde dezembro de 2018, onde, conforme nota explicativa desse período, refere-se a equipamento que fisicamente encontra-se no Japão para devolução ao fornecedor, como pagamento de dívida - PRE[2], sem desembolso de caixa, e sim através de dação de equipamento, cujo embarque estava previsto para o exercício 2019.

- 10% a **Importação em Andamento** relativo a processos de desembaraço das compras de equipamentos, totalizando, em dezembro de 2019, R$ 1.305.068 (um milhão, trezentos e cinco mil, sessenta e oito reais).

- 37% distribuído da seguinte maneira:



(*) Dados extraídos do Livro de Inventário disponibilizado e condizente com o saldo contábil apresentado.

[2] **PRE** – Plano de Recuperação Extrajudicial.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3370
Carimbado Eletronicamente

16. Nota-se aumento de 6% na rubrica de **Títulos e Valores Mobiliários** em novembro de 2019, decorrente de "aplicações em fundos de investimentos", mantendo saldo de R$ 25.522 (vinte e cinco mil, quinhentos e vinte e dois reais) até o final do exercício 2019.

- Não foram disponibilizados os extratos bancários dos meses em análise, não sendo possível validar os saldos contábeis apresentados.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Ativo	**3.478.939.737**	**3.472.919.762**	**3.484.948.331**	**3.486.299.929**
Circulante	**111.947.983**	**112.987.249**	**114.663.124**	**116.187.139**
Caixa e equivalentes de caixa	9.307.354	11.816.168	13.342.243	14.743.592
Contas a receber de clientes	1.563.435	1.831.352	2.254.321	3.312.820
Adiantamentos a fornecedores	51.437.515	51.419.737	51.785.461	51.651.212
Adiantamentos diversos	99.483	112.860	98.647	131.110
Tributos e contribuições a recuperar	36.515.428	34.815.110	34.213.452	33.489.799
Estoques	12.804.166	12.810.127	12.825.814	12.754.127
Despesas Antecipadas	218.311	179.603	140.896	102.188
Outros ativos	2.292	2.292	2.292	2.292
Não Circulante	**3.366.991.754**	**3.359.932.513**	**3.370.285.207**	**3.370.112.790**
Títulos e valores mobiliários	24.043	24.043	25.522	25.522
Contas a receber de clientes	233.780.395	227.960.632	237.788.217	229.992.159
Tributos e contribuições a recuperar	282.477.302	282.459.351	282.460.759	282.453.717
Depósitos judiciais - trabalhistas	1.014.488	1.014.488	1.014.488	1.014.488
Despesas antecipadas	13.213	9.910	6.607	3.303
Outros ativos	53.983	53.983	53.983	53.983
Imobilizado	**2.758.911.837**	**2.757.805.548**	**2.758.443.009**	**2.766.100.790**
Bens em uso	*2.957.503.818*	*2.957.503.818*	*2.959.238.469*	*2.967.986.161*
(-) Depreciação	*- 60.929.632*	*- 62.035.921*	*- 63.133.111*	*- 64.223.022*
(-) Provisão p/ redução do valor recuperável	*- 137.662.349*	*- 137.662.349*	*- 137.662.349*	*- 137.662.349*
Intangível	90.716.493	90.604.558	90.492.623	90.468.829

17. A **ENSEADA NAVAL** encerra o exercício de 2019, com endividamento total de R$ 3.473.572.602 (três bilhões, quatrocentos e setenta e três milhões, quinhentos e setenta e dois mil, seiscentos e dois reais), dos quais, 76% refere-se as obrigações com Empréstimos e Financiamentos e Fornecedores e Subempreiteiros, perfazendo o montante conjunto de R$ 2.848.412.926 (dois bilhões, oitocentos e quarenta e oito milhões, quatrocentos e doze mil, novecentos e vinte e seis reais).

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3371
Carimbado Eletronicamente

- **Empréstimos e Financiamentos** perfazem 45% das dívidas totais em dezembro de 2019, apresentam aumento de 2%, decorrente da apropriação de juros, totalizando R$ 1.570.339.864 (um bilhão, quinhentos e setenta milhões, trezentos e trinta e nove mil, oitocentos e sessenta e quatro reais), segregados 14% no curto prazo e o restante em longo prazo.

    - Não há evidência de pagamento no período em análise.

- **Fornecedores e Subempreiteiros** são obrigações a pagar por bens e serviços que foram adquiridos no curso normal de suas atividades, sendo segregados entre o passivo circulante, se o pagamento for devido no período de um ano, e passivo não circulante, caso o vencimento seja a longo prazo.

    - Nota-se, em novembro de 2019, aumento expressivo no curto prazo devido a reclassificações de valores anteriormente reconhecidas a longo prazo, conforme identificado no balancete analítico do mesmo período, indicando uma melhor adequação dos saldos e somando, em dezembro de 2019, R$ 1.078.073.062 (um bilhão, setenta e oito milhões, setenta e três mil e sessenta e dois reais), ou seja, 31% das obrigações totais do período, estando distribuídas da seguinte maneira:

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3372
Carimbado Eletronicamente

Conta Contábil	Alínea	dez/19
2101020101	Fornecedores - mercado externo	602.455.588
2204040101	Fornecedores - a longo prazo	412.247.673
2101010101	Fornecedores - mercado local - PJ	193.270.776
2101020102	Fornecedores - mercado externo - variação cambial	157.615.246
2101010201	Fornecedores empresa ligadas - mercado local	91.744.556
2101020201	Fornecedores empresa ligadas - mercado externo	26.022.655
2101020202	Fornecedores empresas ligadas - mercado externo - variação cambial	6.031.886
2101010102	Fornecedores - mercado local - PF	391.905
2101010104	Fornecedores - transitória	290.588
2101010103	Fornecedores - mercado local - Órgãos Públicos	243.030
2101010301	Fornecedores - integrantes	6.833
2101050101	Fornecedores - transferência para longo prazo	- 412.247.673
Total		**1.078.073.062**

(*) *Dados extraídos do balancete analítico de 12/2019.*

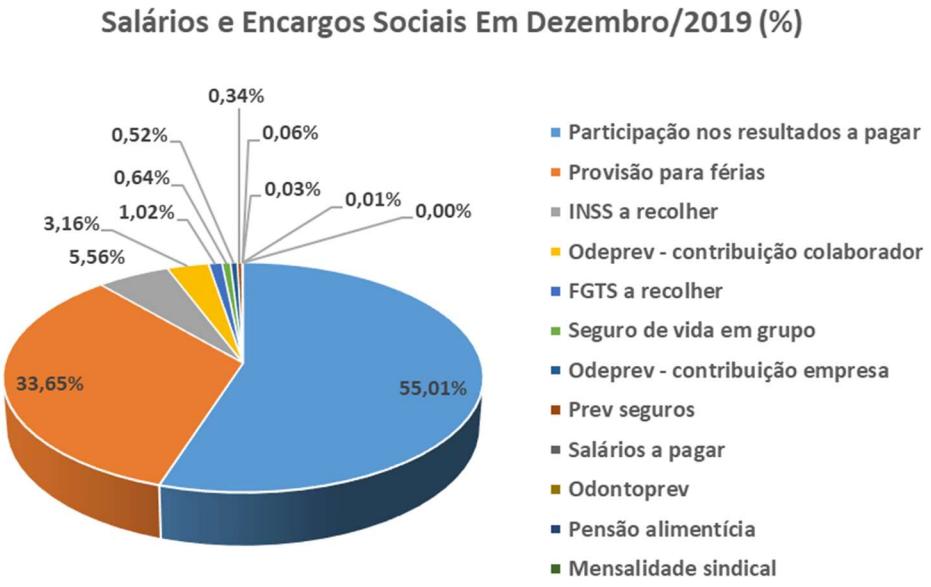
- Não foram disponibilizados <u>relatórios gerenciais e/ou financeiros</u> para confronto e validação dos saldos contábeis apresentados.

18. No período entre setembro e dezembro de 2019, observa-se redução de 27% nas obrigações relativas a **Salários e Encargos Sociais**, tendo pico em outubro, quando decresceu 16%, indicando a liquidação das obrigações superior as provisões de férias e décimo terceiro salário (esta baixada integralmente em dezembro, quando de sua quitação), montando, em dezembro de 2019, R$ 5.883.599 (cinco milhões, oitocentos e oitenta e três mil, quinhentos e noventa e nove reais), dos quais 55% referem-se à "participação nos resultados a pagar", cujo saldo segue sem movimentação desde outubro de 2019.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3373
Carimbado Eletronicamente



19. Os **Tributos a Recolher** apresentam, em outubro de 2019, redução de 31%, indicando liquidação de obrigações fiscais, seguido pelo aumento de 15% e 36%, em novembro e dezembro de 2019, respectivamente, decorrente, em parte, do reconhecimento contábil das incidências devidas, formando débitos fiscais no montante de R$ R$ 522.739 (quinhentos e vinte e dois mil, setecentos e trinta e nove reais) ao final do exercício 2019, dos quais, 62% referem-se ao "IRRF colaboradores", 15% ao "ICMS a pagar", 11% ao "ISS sobre faturamento a pagar" e o restante a outros tributos.

- Ademais, existe, no <u>longo prazo</u>, o montante de R$ 48.141.612 (quarenta e oito milhões, cento e quarenta e um mil, seiscentos e doze reais) em dezembro de 2019, referente aos **Tributos Diferidos**, que não apresentaram oscilações significativas no 4° trimestre de 2019. Os **Tributos Diferidos** têm efeito "nulo" nas Demonstrações Contábeis, tendo em vista a manutenção do mesmo valor, dentro da rubrica de **Impostos e Contribuições a Recuperar**, em dezembro de 2019.

20. Os **Adiantamento a Clientes** apresentaram pequeno decréscimo no período em análise, encerrando o exercício de 2019 em R$

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3374
Carimbado Eletronicamente

560.677.766 (quinhentos e sessenta milhões, seiscentos e setenta e sete mil, setecentos e sessenta e seis reais), referindo-se, principalmente, a valores antecipados pelo cliente "Petrobras Netherlands B.V. – PNBV" que tiveram como objetivo dar continuidade aos trabalhos de conclusão do projeto de conversão.

- A liquidação desta dívida ocorrerá após a apuração dos valores definitivos e detidos pelas partes, tendo expectativa de conclusão em 2020.

21. A rubrica de **Outras Contas a Pagar** mantem, durante todo o exercício 2019, o saldo de R$ 13.012.739 (treze milhões, doze mil, setecentos e trinta e nove reais), alocado na alínea "provisões de serviços e outros", dos quais, não há abertura e/ou composição para análise dos valores e detalhamento.

22. Sem apresentar variações no exercício de 2019, os **Mútuos com Empresas Ligadas** mantem o saldo de R$ 85.370.551 (oitenta e cinco milhões, trezentos e setenta mil, quinhentos e cinquenta e um reais), sendo integralmente devido a Odebrecht S.A – "ODB".

23. Não houve variações na rubrica de **Outros Passivos** nos últimos meses, montando R$ 67.323.085 (sessenta e sete milhões, trezentos e vinte e três mil e oitenta e cinco reais), dos quais 80% está alocado na alínea "outras contas a pagar – empresas ligadas – mercado local" e o restante em "obrigações ambientais".

- Não foram disponibilizados abertura e/ou composições dos saldos, impossibilitando análise detalhada dos valores contábeis apresentados.

24. No período de setembro a dezembro de 2019, houve aumento de 68% nos **Adiantamentos Para Futuro Aumento de Capital** efetuados pela **ENSEADA PARTICIPAÇÕES**, conforme visualizado no balancete analítico do

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3375
Carimbado Eletronicamente

mesmo período de ambas Recuperandas, somando-se R$ 12.103.480 (doze milhões, cento e três mil, quatrocentos e oitenta reais) no final do exercício de 2019.

25. O **Patrimônio Líquido** apresenta constante variação, tendo registrado reduções no último bimestre de 2019, decorrente do reconhecimento do **Resultado** negativo auferido, encerrando dezembro de 2019, totalizando R$ 12.727.327 (doze milhões, setecentos e vinte e sete mil, trezentos e vinte e sete reais).

- O **Prejuízo Acumulado** perfaz o montante de R$ 446.625.296 (quatrocentos e quarenta e seis milhões, seiscentos e vinte e cinco mil, duzentos e noventa e seis reais), atualizado até dezembro de 2019.

Em R$

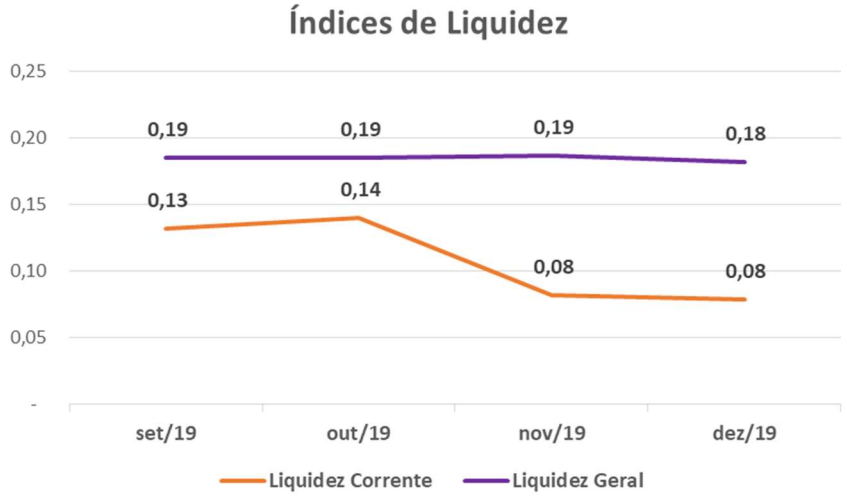
Balanço Patrimonial em:	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Passivo	**3.478.939.737**	**3.472.919.762**	**3.484.948.331**	**3.486.299.929**
Circulante	**851.859.285**	**806.671.432**	**1.398.493.988**	**1.469.925.490**
Emprestimos e financiamentos	170.331.507	170.331.507	170.331.507	224.003.257
Fornecedores e subempreiteiros	97.313.288	54.923.299	646.532.461	665.825.389
Salários e encargos sociais	8.083.721	6.789.940	6.607.117	5.883.599
Tributos a recolher	481.273	333.231	383.348	522.739
Adiantamentos de clientes	562.636.757	561.280.716	561.626.816	560.677.766
Outras contas a pagar	13.012.739	13.012.739	13.012.739	13.012.739
Não Circulante	**2.547.036.734**	**2.566.643.396**	**2.016.618.328**	**2.003.647.112**
Emprestimos e financiamentos	1.340.955.660	1.340.955.660	1.340.955.660	1.346.336.607
Fornecedores e subempreiteiros	965.756.987	983.338.394	432.017.806	412.247.673
Mútuos com empresas ligadas	85.370.551	85.370.551	85.370.551	85.370.551
Tributos diferidos	48.160.752	48.151.182	48.141.612	48.141.612
Outros passivos	67.323.085	67.323.085	67.323.085	67.323.085
Adiantamento p/ futuro aumento de capital	7.224.180	9.665.480	10.068.480	12.103.480
Provisão para perda em controlada	20.603.369	20.196.894	21.098.985	20.481.955
Provisões	11.642.149	11.642.149	11.642.149	11.642.149
Patrimonio Liquido	**80.043.718**	**99.604.935**	**69.836.014**	**12.727.327**
Capital social	438.678.750	438.678.750	438.678.750	438.678.750
Reserva de capital	20.673.873	20.673.873	20.673.873	20.673.873
Lucro/Prejuizo Acumulado	- 38.723.397	- 38.723.397	- 38.723.397	- 38.723.397
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 340.585.508**	**- 321.024.291**	**- 350.793.211**	**- 407.901.899**

26. Com base nas informações patrimoniais apresentadas nos quadros acima, pôde-se proceder a análise dos indicadores de liquidez, que apontam situações insatisfatórias, como segue:

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3376
Carimbado Eletronicamente

- A **Liquidez Corrente**[3] apresenta decréscimo no transcorrer dos meses em análise, apontando capacidade de liquidação de apenas R$ 0,08 (oito centavos de real) para cada real devido em obrigação a curto prazo, ao utilizar todos os seus direitos e recebíveis também em curto prazo, em dezembro de 2019.

- Ao estendermos a análise para o longo prazo, através da **Liquidez Geral**[4], observa-se que não houve variações significativas nos últimos meses, sendo assim, para cada real de dívida constituída, ao utilizar seus direitos de curto e longo prazo, há a capacidade de quitação de R$ 0,18 (dezoito centavos de real), necessitando desmobilizar-se ou recorrer a recursos de terceiros para conseguir satisfazer suas dívidas totais.



27. No **Endividamento,** observa-se aumento de 2%, entre os meses de setembro e dezembro de 2019, encerrando o exercício de 2019, apontando que o volume de dívidas é igual ao volume de ativos, ou seja, seus bens e direitos cobrem exatamente, sem folgas financeiras, as suas obrigações de curto e longo prazo.

---

[3] **Liquidez Corrente** = Ativo Circulante / Passivo Circulante

[4] **Liquidez Geral** = Ativo Circulante + Realizáveis (alocados no Longo Prazo) / Passivo Circulante + Passivo Não Circulante

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3377
Carimbado Eletronicamente

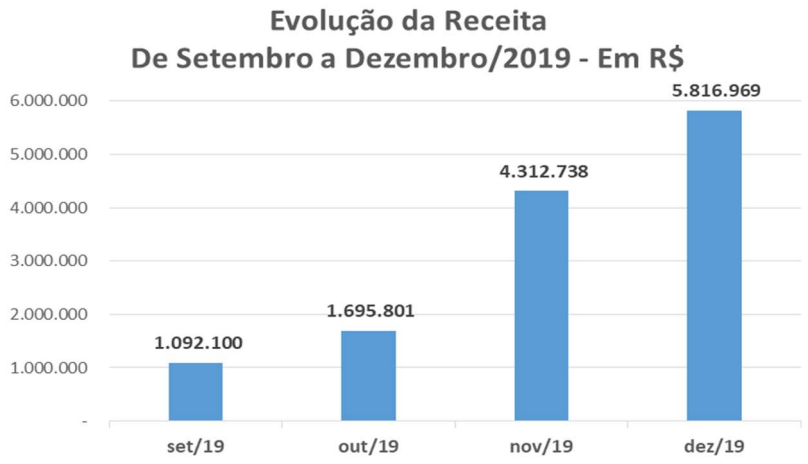
Indicadores	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Endividamento Geral	98%	97%	98%	100%

B. Demonstração do Resultado do Exercício

28. No exercício de 2019, a **ENSEADA NAVAL** atingiu **Receita** de R$ 21.531.143 (vinte e um milhões, quinhentos e trinta e um mil, cento e quarenta e três reais), sendo 58% decorrente de "vendas de serviços para terceiros – mercado local" e o restante a "vendas de serviços para empresas ligadas – mercado externo". Além disso, nota-se:

- A receita auferida em 2019 foi 72% inferior à receita auferida no mesmo período do exercício anterior.

- Aponta receita média mensal de R$ 1,8 milhão (um milhão e oitocentos mil reais), tendo outubro de 2019 auferido montante inferior, seguido de aumento expressivo em novembro e dezembro de 2019:



29. Após as deduções relativas aos "tributos sobre as vendas de produtos e serviços", a **Receita Líquida** obtida no ano de 2019 foi de R$

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3378
Carimbado Eletronicamente

19.865.654 (dezenove milhões, oitocentos e sessenta e cinco mil, seiscentos e cinquenta e quatro reais).

30. Os **Custos**, entre janeiro e dezembro de 2019, montaram saldo positivo de R$ 85.599.181 (oitenta e cinco milhões, quinhentos e noventa e nove mil, cento e oitenta e um reais), sendo esta inversão de resultado causada pela rubrica "Recuperação de Custos". Os custos são compostos da seguinte maneira:

- **Custos dos Produtos Vendidos** apresentaram constante variação mensal, absorvendo 63% da receita liquida no exercício 2019, totalizando R$ 12.543.511 (doze milhões, quinhentos e quarenta e três mil, quinhentos e onze reais).

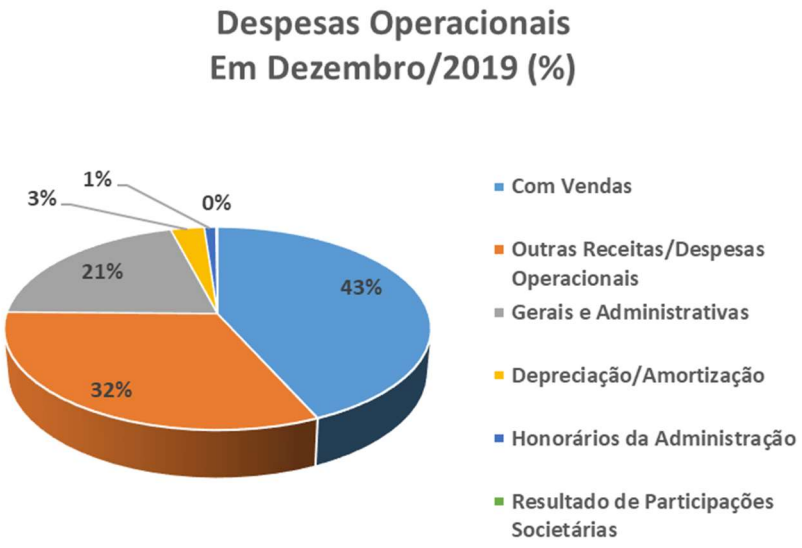
- As **Depreciação e Amortização** de bens utilizados na operação mantiveram-se lineares nos últimos meses, encerrando o exercício de 2019, acumuladamente entre janeiro e dezembro, em R$ 2.928.923 (dois milhões, novecentos e vinte e oito mil, novecentos e vinte e três reais).

- **Custos com Ociosidade:** Manteve estabilidade no período sob análise, formando o saldo de R$ 2.782.516 (dois milhões, setecentos e oitenta e dois mil, quinhentos e dezesseis reais), acumuladamente, entre janeiro e dezembro de 2019.

- **Recuperação de Custos:** Não apresentou movimentação no período sob análise, porém, apresenta saldo positivo acumulado no exercício 2019, de R$ 103.854.131 (cento e três milhões, oitocentos e cinquenta e quatro mil, cento e trinta e um reais), referente à devolução de equipamentos a fornecedores e ajustes de custos ligados ao litígio em aberto com a "Petrobras Netherlands B.V. – PNBV". Esse reconhecimento contribuiu em 98% com o **Lucro Bruto** auferido no exercício de 2019.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3379
Carimbado Eletronicamente

31. As **Despesas Operacionais** montam acumuladamente, de janeiro a dezembro de 2019, R$ 349.123.867 (trezentos e quarenta e nove milhões, cento e vinte e três mil, oitocentos e sessenta e sete reais), composto por:



- **Despesas com Vendas** referem-se ao reconhecimento contábil efetuado no 1° semestre de 2019, no montante de R$ 151.064.915 (cento e cinquenta e um milhões, sessenta e quatro mil, novecentos e quinze reais), a título de "perda crédito liquidação duvidosa dedutível".

- De setembro a dezembro de 2019, as **Outras Receitas/Despesas Operacionais** não apresentaram variações expressivas, entretanto, somam R$ 111.644.733 (cento e onze milhões, seiscentos e quarenta e quatro mil, setecentos e trinta e três reais), acumuladamente, no exercício 2019, alocados da seguinte maneira:

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3380
Carimbado Eletronicamente

Outras Receitas/Despesas Operacionais		dez/19
Receitas:		**26.156.324**
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS		23.147.963
PROV.P/ PROCESSOS JUDICIAIS E ADMINISTRATIVOS		1.187.394
VENDA DE MATERIAIS DIVERSOS - ML		923.717
VENDA DE MATERIAIS - ME - BACK TO BACK		800.044
ALIENAÇÃO DE IMOBILIZADO		64.305
RECUPERAÇÃO DE DESPESAS		32.869
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS		32
Despesas:	**-**	**137.801.057**
PROVISÃO PARA PERDAS NA RECUPERAÇÃO DO IMOBILIZADO	-	137.662.349
COFINS SOBRE VENDA DE MATERIAIS DIVERSOS - ML	-	81.786
ICMS SOBRE VENDA DE MATERIAIS DIVERSOS - ML	-	32.332
PIS SOBRE VENDA DE MATERIAIS DIVERSOS - ML	-	17.756
INDENIZAÇÕES CONTRATUAIS A FORNECEDORES	-	5.034
BAIXA DE IMOBILIZADO	-	1.799
Total	**-**	**111.644.733**

- Observa-se o montante de R$ 23.147.963 (vinte e três milhões, cento e quarenta e sete mil, novecentos e sessenta e três reais), denominado como **Outras Receitas Operacionais**, para as quais não foi disponibilizado abertura da conta, não sendo possível verificar a origem.

- Observa-se, **Alienação de Imobilizado** no montante de R$ 64.305 (sessenta e quatro mil, trezentos e cinco reais), que, conforme balancete analítico, a maior parte, ocorreu em setembro de 2019.

- As **Despesas Gerais e Administrativas** apresentaram aumento expressivo em dezembro de 2019, dos quais 50% referem-se a "consultorias e assessorias". Até o encerramento do 4° trimestre de 2019, tais despesas montam, acumuladamente, R$ 72.167.197 (setenta e dois milhões, cento e sessenta e sete mil, cento e noventa e sete reais), dos quais, 56% refletem os gastos com "mão de obra" e 25% com "outros serviços de terceiros".

32. Em dezembro de 2019, observa-se aumento superior a R$ 59 milhões (cinquenta e nove milhões) nas **Despesas Financeiras**, dos quais, 88% referem-se ao reconhecimento de "juros não capitalizados", somando, entre janeiro e dezembro de 2019, R$ 140.235.846 (cento e quarenta milhões,

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3381
Carimbado Eletronicamente

duzentos e trinta e cinco mil, oitocentos e quarenta e seis reais), sendo 94% decorrente de "juros não capitalizados".

33. Nos meses em análise, não houve variações significativas nas **Receitas Financeiras**, totalizando, em dezembro de 2019, R$ 548.270 (quinhentos e quarenta e oito mil, duzentos e setenta reais), dos quais, 94% referem-se à atualização dos débitos tributários, alocados na alínea "juros selic – créditos tributários".

34. Observa-se que em novembro de 2019 houve o reconhecimento do montante de R$ 1.067.360 (um milhão, sessenta e sete mil, trezentos e sessenta reais) relativo a **Variação Monetária** ativa sobre dívidas, somando, ao final do exercício de 2019, R$ 6.882.364 (seis milhões, oitocentos e oitenta e dois mil, trezentos e sessenta e quatro reais).

35. As **Variações Cambiais** apresentam oscilações significativas no transcorrer dos meses em análise, conforme descrito na tabela analítica abaixo, acumulando no exercício de 2019, as **Variações Cambiais** "passivas" na importância de R$ 31.437.655 (trinta e um milhões, quatrocentos e trinta e sete mil, seiscentos e cinquenta e cinco reais).

Variações Cambiais	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Passiva	**- 3.256.376**	**25.674.687**	**-38.968.329**	**30.503.571**
Passiva s/ Financiamentos - ME	-	-	-	-
Passiva Mútuos Empresas Ligadas - Competência	-	-	-	-
Passiva Fornecedores Terc. - ME - Caixa	- 3.406	-	-	30.503.571
Passiva Diversas - Caixa	-	-	-	-
Passiva - Competência	- 3.252.969	25.674.687	- 38.968.329	-
Ativa	**- 2.263.356**	**- 3.383.439**	**10.434.340**	**- 8.326.446**
Ativa de Clientes Terc. ME - Caixa	- 1.355	-	-	-
Ativa Clientes Empresas Ligadas - ME - Caixa	1.396	-	-	-
Ativa Bancos Conta Movimento - Caixa	946	- 428	-	-
Ativa - Competência	- 2.264.343	- 3.383.011	10.434.340	- 8.326.446
Total	**- 5.519.732**	**22.291.249**	**- 28.533.989**	**22.177.125**

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3382
Carimbado Eletronicamente

36. O **Resultado do Exercício** acumulado, de janeiro a dezembro de 2019, pela **ENSEADA NAVAL,** apresentou **Prejuízo Contábil** de R$ 407.901.899 (quatrocentos e sete milhões, novecentos e um mil, oitocentos e noventa e nove reais), devido principalmente às despesas financeiras, despesas comerciais e despesas operacionais, já comentadas acima, onde se faz necessário comentar:

- O mês de outubro de 2019 auferiu lucro devido ao reconhecimento positivo das **Variações Cambiais**, que absorveu todas as **Despesas Operacionais/Financeiras**, restando lucro de R$ 19.561.217 (dezenove milhões, quinhentos e sessenta e um mil, duzentos e dezessete reais).

- Novembro de 2019 auferiu prejuízo de R$ 29.768.918 (vinte e nove milhões, setecentos e sessenta e oito mil, novecentos e dezoito reais) dos quais 96% é decorrente do reconhecimento de despesas com **Variações Cambiais**.

- Dezembro de 2019 auferiu prejuízo de R$ 57.108.689 (cinquenta e sete milhões, cento e oito mil, seiscentos e oitenta e nove reais), decorrente do elevado gasto com **Despesas Financeiras**.

- Observa-se que 80% do **Prejuízo Contábil** auferido em 2019, decorre de "perda crédito liquidação duvidosa dedutível", "juros não capitalizados", "variações cambiais" e "depreciações e amortizações".

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3383
Carimbado Eletronicamente

Em R$ - Mensal

Demonstração do resultado	set/19	out/19	nov/19	dez/19	Total
Receita	**1.092.100**	**1.695.801**	**4.312.738**	**5.816.969**	**21.531.143**
(-) Deduções	*- 92.887*	*- 186.645*	*- 485.183*	*- 654.409*	*- 1.665.489*
Receita Liquida	**999.214**	**1.509.157**	**3.827.555**	**5.162.560**	**19.865.654**
(-) Custos com Ociosidade	*- 145.358*	*- 145.358*	*- 145.357*	*- 145.358*	*- 2.782.516*
Recuperação de Custos	*-*	*-*	*-*	*-*	*103.854.131*
(-) Custos dos Produtos Vendidos	*- 1.057.611*	*- 927.920*	*- 2.397.951*	*- 4.439.027*	*- 12.543.511*
(-) Depreciação e amortização	*- 305.576*	*- 308.638*	*- 303.492*	*- 303.492*	*- 2.928.923*
Lucro Bruto	**- 509.331**	**127.241**	**980.755**	**274.683**	**105.464.835**
Despesas Operacionais	**- 3.869.135**	**- 2.846.852**	**- 4.395.881**	**- 20.493.687**	**- 349.123.867**
(-) Com Vendas	*-*	*-*	*-*	*-*	*- 151.064.915*
(-) Gerais e Administrativas	*- 3.155.409*	*- 2.536.843*	*- 2.762.267*	*- 20.570.404*	*- 72.167.197*
(-) Honorários da Administração	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 3.541.742*
(-) Depreciação/Amortização	*- 770.205*	*- 764.229*	*- 760.275*	*- 664.855*	*- 10.218.271*
Outras Receitas/Despesas Operacionais	*203.292*	*198.500*	*179.506*	*275.297*	*- 111.644.733*
Resultado de Participações Societárias	*3.942*	*406.475*	*- 902.090*	*617.030*	*- 487.009*
Resultado Operacional	**- 4.378.467**	**- 2.719.611**	**- 3.415.126**	**- 20.219.005**	**- 243.659.032**
Resultado Financeiro	**- 5.003.646**	**22.280.828**	**- 26.353.792**	**- 36.889.684**	**- 164.242.867**
(-) Despesa Financeira	*431.167*	*- 12.200*	*1.108.194*	*- 59.068.624*	*- 140.235.846*
Receita Financeira	*84.919*	*1.780*	*4.644*	*1.814*	*548.270*
Variações Monetárias	*- 0*	*-*	*1.067.360*	*- 0*	*6.882.364*
Variações Cambiais	*- 5.519.732*	*22.291.248*	*- 28.533.990*	*22.177.126*	*- 31.437.655*
Receitas/Despesas Não Operacionais	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 9.382.113**	**19.561.217**	**- 29.768.918**	**- 57.108.689**	**- 407.901.899**
(-) IRPJ e CSLL	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Resultado do Periodo	**- 9.382.113**	**19.561.217**	**- 29.768.918**	**- 57.108.689**	**- 407.901.899**

C. Funcionários

37. A tabela abaixo demonstra a evolução do quadro de colaboradores, apontando aumento em outubro de 2019, seguido por reduções de 15 e 41 funcionários em novembro e dezembro de 2019, respectivamente, encerrando o ano de 2019, com 166 colaboradores.

Funcionários em:	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Quantidade	192	222	207	166

Fonte: Caged e Resumo da Folha - Ativos e Afastados.

38. Foram disponibilizados, para o período em análise, guias das contribuições sociais juntamente com os comprovantes de recolhimento e controle de pagamento.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3384
Carimbado Eletronicamente

- Competência outubro de 2019, verificou-se a liquidação de R$ 69.087 (sessenta e nove mil e oitenta e sete reais) referente ao FGTS e R$ 320.740 (trezentos e vinte mil, setecentos e quarenta reais) referente ao INSS.

- Competência novembro de 2019, verificou-se a liquidação de R$ 116.413 (cento e dezesseis mil, quatrocentos e treze reais) referente ao FGTS e R$ 602.810 (seiscentos e dois mil, oitocentos e dez reais) referente ao INSS.

- Competência dezembro de 2019, verificou-se a liquidação de R$ 87.575 (oitenta e sete mil, quinhentos e setenta e cinco reais) referente ao FGTS e R$ 324.695 (trezentos e vinte e quatro mil, seiscentos e noventa e cinco mil) referente ao INSS.

39. Ademais, foram disponibilizados os Per/Dcomp demonstrando que os valores devidos de “IRRF incidido sobre Folha de Pagamento”, referente as competências em análise, foram compensados.

D. Impostos

40. Foram disponibilizados, para os meses em análise: apuração do ICMS, PIS e COFINS, além da Per/Dcomp indicando compensações e comprovantes de pagamentos de ISS.

E. Demais Relatórios

41. A **ENSEDA NAVAL** disponibilizou os seguintes relatórios/documentos complementares:

- **Demonstrações Contábeis auditadas**, referente aos exercícios de 2016 a 2018, utilizadas como base de consultas de informações para elaboração deste Relatório.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3385
Carimbado Eletronicamente

- **Fluxo de Caixa Projetado** de outubro de 2019 a outubro de 2020, indicando que ao final de um ano os recursos estimados em caixa são de R$ 17,3 milhões (dezessete milhões e trezentos mil reais).

Fluxo de Caixa
Enseada Indústria Naval S.A.

R$ Milhões	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Caixa Inicial do Período	**11,7**	**11,7**	**11,7**	**11,7**	**11,7**	**11,7**	**11,7**	**11,7**	**11,7**	**11,7**	**22,9**	**20,7**	**19,0**
Receita líquida	1,39	0,89	0,89	0,57	1,07	0,57	0,57	0,57	0,57	0,57	0,57	1,27	1,27
(-) COGS	(0,67)	(0,50)	(0,58)	(0,42)	(0,25)	(0,21)	(0,25)	(0,21)	(0,21)	(0,27)	(0,20)	(0,41)	(0,45)
(-) Despesas gerais, vendas, manut. site e adms	(3,03)	(1,33)	(1,40)	(2,03)	(1,13)	(0,79)	(1,12)	(0,81)	(0,87)	(0,79)	(0,79)	(0,81)	(0,80)
(=) EBITDA	(2,31)	(0,94)	(1,10)	(1,89)	(0,32)	(0,44)	(0,81)	(0,45)	(0,52)	(0,50)	(0,43)	0,05	0,02
(-) Capex	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Dívida reestruturada *(*)*	-	-	-	-	-	-	-	(1,33)	(1,33)	(1,33)	(1,33)	(1,33)	(1,33)
(-) Custos Reestruturação	(0,45)	(0,45)	(0,45)	(0,45)	(0,45)	(0,45)	(0,45)	(0,45)	(0,45)	(0,45)	(0,45)	(0,45)	(0,45)
(+) Novos Financiamentos / DIPs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,50	-	-	-
Geração de caixa do período	**(2,8)**	**(1,4)**	**(1,5)**	**(2,3)**	**(0,8)**	**(0,9)**	**(1,3)**	**(2,2)**	**(2,3)**	**11,2**	**(2,2)**	**(1,7)**	**(1,8)**
Aportes de Capital	2,8	1,4	1,5	2,3	0,8	0,9	1,3	2,2	2,3	-	-	-	-
Caixa Final do Período	**11,7**	**11,7**	**11,7**	**11,7**	**11,7**	**11,7**	**11,7**	**11,7**	**11,7**	**22,9**	**20,7**	**19,0**	**17,3**

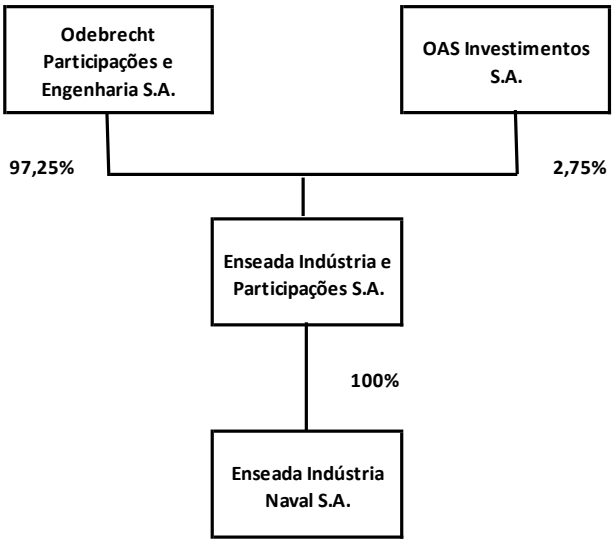
(*) estimativa preliminar, sujeita as condições do PRJ

- **Relatório de Contas a Pagar**: Posição em 4 de outubro de 2019, montando R$ 964.218.011 (novecentos e sessenta e quatro milhões, duzentos e dezoito mil e onze reais).

- **Relação de Sócios** dos 3 últimos anos.

  - Abaixo segue ilustração do quadro societário atual:

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3386
Carimbado Eletronicamente



II.2. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A – "ENSEADA PARTICIPAÇÕES"

A. Balanço Patrimonial

42. A **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** é a controladora da **ENSEADA NAVAL**, apresentando saldo de investimentos em dezembro de 2019, de R$ 12.727.327 (doze milhões, setecentos e vinte e sete mil, trezentos e vinte e sete reais), perfazendo 28% do ativo total.

- Observa-se na rubrica de **Participações em Empresas Controladas**, que as variações ocorridas nos meses em análise são decorrentes da equivalência patrimonial do resultado auferido pela **ENSEADA NAVAL** no período.

- Cabe comentar que, em janeiro de 2019, foi efetivada a compra das ações detidas pela Kawasaki, sendo vendido/transferido 124.253.425 (cento e vinte e quatro milhões, duzentos e cinquenta e três mil, quatrocentos e vinte e cinco) ações ordinárias nominativas, tornando a **ENSEADA NAVAL** subsidiária integral da **ENSEADA PARTICIPAÇÕES**.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3387
Carimbado Eletronicamente

43. De setembro a dezembro de 2019, nota-se redução de 19% no **Caixa e Equivalentes de Caixa**, decorrente de movimentações financeiras com Instituição Financeira, encerrando o exercício de 2019 em R$ 20.671.478 (vinte milhões, seiscentos e setenta e um mil, quatrocentos e setenta e oito reais), dos quais, 99% refere-se à "aplicação financeira" e o restante a recursos em "banco conta movimento", ambos mantidos junto ao banco Bradesco, representa 45% do ativo total, em dezembro de 2019.

- Não foram disponibilizados os extratos bancários dos meses em análise, não sendo possível validar os saldos contábeis apresentados.

44. Os **Tributos e Contribuições a Recuperar** apresentam aumento de R$ 28.923 (vinte e oito mil, novecentos e vinte e três reais), entre setembro e dezembro de 2019, quando atinge o saldo de R$ 39.381 (trinta e nove mil, trezentos e oitenta e um reais), sendo 89% referente a "IRRF fonte s/ aplicações financeiras".

45. Em dezembro de 2019 há o registro de R$ 12.103.480 (doze milhões, cento e três mil, quatrocentos e oitenta reais) na rubrica de **Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital**, valor este integralmente antecipado à **ENSEADA NAVAL**, devidamente registrado na investida, conforme apresentado anteriormente neste relatório.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Ativo	**112.906.328**	**132.470.653**	**102.673.750**	**45.541.666**
Circulante	**25.638.430**	**23.200.239**	**22.769.256**	**20.710.859**
Caixa e equivalentes de caixa	25.619.892	23.172.993	22.747.508	20.671.478
Adiantamentos a fornecedores	8.080	8.080	-	-
Tributos e contribuições a recuperar	10.458	19.166	21.748	39.381
Não Circulante	**87.267.898**	**109.270.415**	**79.904.494**	**24.830.807**
Adiantamentos para futuro aumento de capital	7.224.180	9.665.480	10.068.480	12.103.480
Participação em empresas controladas	80.043.718	99.604.935	69.836.014	12.727.327

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3388
Carimbado Eletronicamente

46. A **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** encerra o exercício de 2019 com obrigações totais de R$ 15.010.151 (quinze milhões, dez mil, cento e cinquenta e um reais), dos quais, 99,93% referem-se a **Mútuo Com Empresas Ligadas**, mantendo o valor de R$ 15.000.000 (quinze milhões de reais), decorrente de saldo remanescente do mútuo a pagar à Odebrecht Defesa e Tecnologia S.A. – "ODT", contratado em março de 2017.

47. O **Patrimônio Líquido** apresenta reduções no último trimestre, decorrente do resultado deficitário auferidos, encerrando dezembro de 2019 em R$ 30.531.514 (trinta milhões, quinhentos e trinta e um mil, quinhentos e quatorze reais), onde o **Prejuízo Acumulado** no montante de R$ 996.407.042 (novecentos e noventa e seis milhões, quatrocentos e sete mil e quarenta e dois reais) absorve grande parte do **Capital Social**.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Passivo	**112.906.329**	**132.470.654**	**102.673.750**	**45.541.665**
Circulante	**14.561**	**12.425**	**10.193**	**10.151**
Fornecedores	5.749	20	20	3.756
Tributos a recolher	8.813	12.404	10.173	6.395
Não Circulante	**15.000.000**	**15.000.000**	**15.000.000**	**15.000.000**
Mútuos com empresas ligadas	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Patrimonio Liquido	**97.891.767**	**117.458.229**	**87.663.557**	**30.531.514**
Capital social	1.115.663.449	1.115.663.449	1.115.663.449	1.115.663.449
Outros resultados abrangentes	- 88.724.893	- 88.724.893	- 88.724.893	- 88.724.893
Lucro/Prejuizo Acumulado	- 588.668.442	- 588.668.442	- 588.668.442	- 588.668.442
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 340.378.346**	**- 320.811.885**	**- 350.606.557**	**- 407.738.600**

B. Demonstração do Resultado do Exercício

48. No exercício de 2019 houve o reconhecimento de **Prejuízo** no valor de R$ 407.738.600 (quatrocentos e sete milhões, setecentos e trinta e oito mil e seiscentos reais), devido, principalmente, ao **Resultado de Participações Societárias**, ou seja, da "equivalência patrimonial" da **ENSEADA NAVAL**, que montou acumuladamente, no exercício 2019, R$ 407.901.900 (quatrocentos e sete milhões, novecentos e um mil, novecentos reais).

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3389
Carimbado Eletronicamente

49. As demais despesas não se fazem tão relevante, sendo:

- As **Despesas Gerais e Administrativas**, de janeiro a dezembro de 2019, totalizam R$ 453.200 (quatrocentos e cinquenta e três mil e duzentos reais), dos quais 90% referem-se a gastos com "serviços advocatícios".

- **Despesas Financeiras** montando acumuladamente, no exercício 2019, R$ 34.970 (trinta e quatro mil, novecentos e setenta reais).

- R$ 38.564 (trinta e oito mil, quinhentos e sessenta e quatro reais) acumulados entre janeiro e dezembro de 2019 relativo aos impostos **IRPJ e CSLL**.

50. Ainda existe o reconhecimento de **Receitas Financeiras** referente a "juros sobre aplicações financeiras", encerrando o exercício de 2019 na importância acumulada de R$ 690.034 (seiscentos e noventa mil e trinta e quatro reais).

Em R$ - Mensal

Demonstração do resultado	set/19	out/19	nov/19	dez/19	Total
Receita Líquida	-	-	-	-	
Despesas Operacionais	- 101.572	- 100.020	- 108.081	- 103.994	- 453.200
(-) Despesas Gerais e Administrativas	*- 101.572*	*- 100.020*	*- 108.081*	*- 103.994*	*- 453.200*
Resultado Operacional	- 101.572	- 100.020	- 108.081	- 103.994	- 453.200
Resultado Financeiro	117.542	106.325	82.328	76.313	655.064
(-) Despesa Financeira	*- 6.088*	*- 5.403*	*- 4.126*	*- 3.812*	*- 34.970*
Receita Financeira	*123.630*	*111.727*	*86.454*	*80.125*	*690.034*
Resultado de Participações Societárias	- 9.382.112	19.561.216	- 29.768.920	- 57.108.688	- 407.901.900
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 2.449	- 1.059	- 0	4.326	- 38.564
(-) IRPJ e CSLL	*- 2.449*	*- 1.059*	*- 0*	*4.326*	*- 38.564*
Resultado do Periodo	- 9.368.591	19.566.462	- 29.794.672	- 57.132.043	- 407.738.600

C. Funcionários

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3390
Carimbado Eletronicamente

51. Não há evidência de registro de funcionários.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3391
Carimbado Eletronicamente

D. Impostos

52. Foram disponibilizados, para o período em análise, guias juntamente com os comprovantes de recolhimento e controle de pagamento.

- Competência dezembro de 2019, verificou-se a liquidação de R$ 10.121 (dez mil, cento e vinte e um reais), relativos a impostos federais.

E. Demais Relatórios

53. A **ENSEDA PARTICIPAÇÕES** disponibilizou os seguintes relatórios/documentos complementares:

- **Demonstrações Contábeis auditadas**, referente aos exercícios de 2016 a 2018, utilizadas como base de consultas e informações para elaboração deste Relatório.

III. PENDÊNCIAS

54. A Administradora Judicial requer, para a confecção dos demais Relatórios Mensais de Atividades, que as Recuperandas forneçam a totalidade dos documentos constantes no **Termo de Diligência** de 02 de dezembro de 2019, disponibilizando, como por exemplo:

- Extratos de todas as contas bancárias incluindo correntes e aplicações com sua respectiva conciliação.

- Relatório financeiro de clientes e/ou contas a receber.

- Relatório financeiro de fornecedores e/ou contas a pagar.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3392
Carimbado Eletronicamente

55. Além disso, encaminhar, após a finalização, as Demonstrações Contábeis auditadas referentes ao exercício de 2019, para ambas Recuperandas.

- Justificar qualquer ajuste significativo efetuado nos saldos de 2019.

IV. CONCLUSÃO

56. Com base na análise dos documentos contábeis apresentados, conclui-se que a **ENSEADA NAVAL** vem operando, porém, quando comparado com a receita acumulada do exercício anterior, observa-se queda de 72%, auferindo prejuízo contábil/financeiro decorrente, em maior parte, da constituição para "perda crédito liquidação duvidosa dedutível", "juros não capitalizados", "variações cambiais" e "depreciações e amortizações", dos quais, em alguns casos, não refletem dispêndio monetário, não restando margem positiva para cobrir os demais gastos oriundos da operação.

57. A **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** apresenta resultado negativo, reflexo principalmente da operação de equivalência patrimonial da **ENSEADA NAVAL**.

58. Se faz necessário comentar que, através das movimentações dos balancetes mensais do **GRUPO ENSEADA**, nota-se reduções nas obrigações com fornecedores, indicando liquidação de valores em aberto, bem como liquidação parcial das obrigações relacionadas aos impostos e contribuições.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
3393
Carimbado Eletronicamente

V. ENCERRAMENTO

59. A Administradora Judicial informa que toda a documentação verificada para a elaboração do presente relatório encontra-se à disposição dos interessados, mediante agendamento prévio.

60. Sendo o que havia a relatar, a Administradora Judicial permanece à disposição de Vossa Excelência, do Ministério Público e demais interessados.

Termos em que,
Pede deferimento.

São Paulo, 14 de fevereiro de 2020.

LASPRO CONSULTORES LTDA.
Administradora Judicial
Oreste Nestor de Souza Laspro
OAB/SP nº 98.628