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

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 o **Relatório Mensal de Atividades**, referente ao período de **março e abril de 2021**.

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

Sumário

I. INTRODUÇÃO 3

I.1. QUADRO SOCIETÁRIO 5

II. SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA 6

II.1. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A – "ENSEADA NAVAL" 6

A. Balanço Patrimonial 6

B. Demonstração do Resultado do Exercício 23

C. Fluxo de Caixa 26

D. Funcionários 28

E. Impostos 28

F. Demais Relatórios 29

II.2. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A – "ENSEADA PARTICIPAÇÕES" 29

A. Balanço Patrimonial 29

B. Demonstração do Resultado do Exercício 31

C. Fluxo de Caixa 32

D. Funcionários 33

E. Impostos 33

III. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL 34

IV. PENDÊNCIAS 42

V. CONCLUSÃO 43

VI. ENCERRAMENTO 44

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

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, bem como 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 100 (cem) mil toneladas de aço por ano, enquanto que 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 2 (dois) contratos importantes, sendo um para a conversão de 4 (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 4 (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 às alterações de escopo e pleitos contratuais, além de custos de desmobilização

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 Homologação do Plano 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 reestruturação, o **GRUPO ENSEADA,** em 4 de outubro de 2019, ingressou com o pedido de Recuperação Judicial, alegando que a primeira tentativa de superar sua instabilidade financeira através do Plano de Recuperação Extrajudicial não foi suficiente para garantir o

[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*

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.

I.1. QUADRO SOCIETÁRIO

7. A **ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A. – "ENSEADA NAVAL"**, inscrita no CNPJ nº 12.243.301/0001-25, com sede na Rua A, Fazenda Boa Vista do Gurjão e Dendê, Anexo 2, Enseada do Paraguaçu, CEP: 44420-000, Maragogipe/BA.

- O capital social subscrito e integralizado é de R$ 438.678.750 (quatrocentos e trinta e oito milhões, seiscentos e setenta e oito mil, setecentos e cinquenta reais), representado por 655.765.191 (seiscentos e cinquenta e cinco milhões, setecentos e sessenta e cinco mil, cento e noventa e uma) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, distribuídas conforme quadro a seguir:

Acionista	Ações	%	Capital Social (Em R$)
Enseada Participações	655.765.191	100%	438.678.750

8. A **ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A – "ENSEADA PARTICIPAÇÕES"**, inscrita no CNPJ nº 15.427.668/0001-97, com sede na Avenida Cidade Lima, n° 86, Edifício Novocais do Porto, 6° andar, Santo Cristo, CEP: 20220-710, Rio de Janeiro/RJ.

- O capital social integralizado é de R$ 1.115.663.449 (um bilhão, cento e quinze milhões, seiscentos e sessenta e três mil, quatrocentos e quarenta e nove reais), representado por 1.828.244.416 (um bilhão, oitocentos e vinte e oito milhões, duzentos e quarenta e quatro mil, quatrocentos e dezesseis) ações

ordinárias, nominativas e sem valor nominal, distribuídas conforme quadro a seguir:

Em R$

Acionista	Ações	%	Capital Social	Capital a Integralizar	Capital Integralizado
OPE	1.777.959.853	97,25%	1.072.179.609	-	1.072.179.609
OAS	50.284.563	2,75%	50.284.563	6.800.723	43.483.841
	1.828.244.416	100%	1.122.464.172	6.800.723	1.115.663.449

II. SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

9. Cabe observar que as Recuperandas são as responsáveis 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.

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

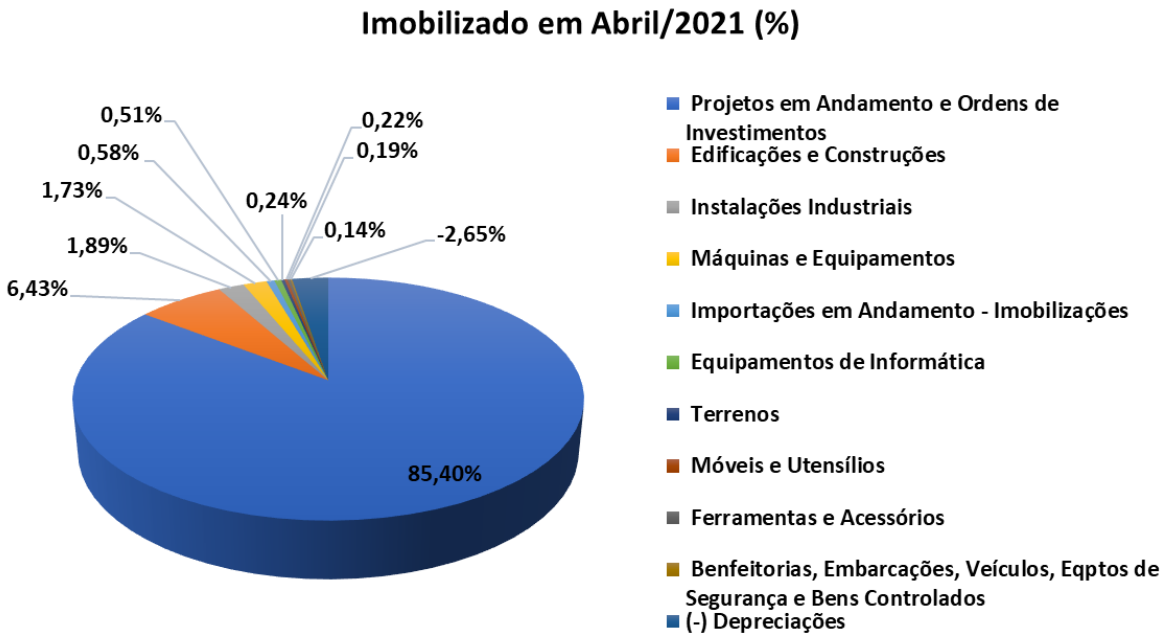
11. As informações que seguem foram compiladas dos balancetes mensais de novembro de 2020 a fevereiro de 2021, já apresentado em relatório anterior, a abril de 2021, os quais foram disponibilizados pelas Recuperandas.

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

A. Balanço Patrimonial

12. O **Ativo Total** da **ENSEADA NAVAL** apresentou tendência decrescente de novembro de 2020 a fevereiro de 2021, tendo nos meses de março e abril de 2021, apresentado aumento de R$ 5.323.278 (cinco milhões,

trezentos e vinte e três mil, duzentos e setenta e oito reais), atingindo R$ 3.498.547.259 (três bilhões, quatrocentos e noventa e oito milhões, quinhentos e quarenta e sete mil, duzentos e cinquenta e nove reais), tendo como principal ativo o **Imobilizado** – já liquido das **depreciações**.



- Sem evidência de aquisições e/ou baixas de bens patrimoniais nos últimos 6 (seis) meses, os **Bens em Uso** permaneceram com saldo de R$ 2.967.972.261 (dois bilhões, novecentos e sessenta e sete milhões, novecentos e setenta e dois mil, duzentos e sessenta e um reais), sendo mensalmente registradas as **Depreciações**, reduzindo o valor dos bens em virtude de seu desgaste, encerrando o mês de abril de 2021 com montante líquido de R$ 2.887.095.851 (dois bilhões, oitocentos e oitenta e sete milhões, noventa e cinco mil, oitocentos e cinquenta e um reais), equivalente à 83% do ativo total em abril de 2021.

    - Foram disponibilizados os relatórios analíticos do imobilizado e das depreciações, não contemplando 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$ 90.447.558

(noventa milhões, quatrocentos e quarenta e sete mil, quinhentos e cinquenta e oito reais), relativos ao **Intangível** líquido, somando R$ 2.959.726.775 (dois bilhões, novecentos e cinquenta e nove milhões, setecentos e vinte e seis mil, setecentos e setenta e cinco reais), em abril de 2021, estando condizentes com o saldo contábil do mesmo período.

13. Após pico em outubro de 2020, a rubrica **Caixa e Equivalentes de Caixa** registrou constante redução até fevereiro de 2021, seguido por acréscimos nos meses subsequentes, atingindo em abril de 2021, R$ 12.688.139 (doze milhões, seiscentos e oitenta e oito mil, cento e trinta e nove reais).

- 29% dos recursos em conta corrente em abril de 2021, na importância de R$ 3.731.052 (três milhões, setecentos e trinta e um mil e cinquenta e dois reais), referem-se aos valores em moeda estrangeira – dólar, euro e lene - mantidos no Banco **ITAÚ** c/c 1728-0, dos quais foram disponibilizados os extratos bancários.
- Foram disponibilizados os extratos bancários relativos aos bancos: **BRADESCO** c/c 032528-7, **BANCO DO BRASIL** c/c 11959-8, **CAIXA ECONÔMICA FEDERAL** c/c 1000-6 e **ITAÚ** c/c 0647-5, somando, em abril de 2021, R$ 8.653.425 (oito milhões, seiscentos e cinquenta e três mil quatrocentos e vinte e cinco reais), condizentes com os saldos contábeis apresentados.

    - Perfizeram conjuntamente 68% das disponibilidades em abril de 2021.

- As alíneas: Bancos Entradas e Bancos Saídas[2], registraram, em abril de 2021, saldo de R$ 298.479 (duzentos e noventa e oito mil quatrocentos e setenta e nove reais).

[2] **Conforme informações da Recuparanda**: "*Bancos Entradas e Bancos Saídas, não se referem a contas bancárias independentes, são contas contábeis que registram, individualmente, as entradas e saídas de suas respectivas contas movimento*."

- As alíneas: **HSBC** e **Santander**, permaneceram sem movimentação no último bimestre, apresentando, de forma conjunta, a quantia de R$ 174 (cento e setenta e quatro reais). Enquanto que a alínea **ABC**[3] apresentou redução de R$ 46.088 (quarenta e seis mil e oitenta e oito reais), em março de 2021, totalizando R$ 30 (trinta reais), permanecendo sem movimentação em abril de 2021, dos quais, não foram disponibilizados documento que suporte a baixa contábil efetuada.

14. As **Contas a Receber de Clientes** alocadas no ativo circulante e ativo não circulante deteve, em abril de 2021, saldo de R$ 130.177.881 (cento e trinta milhões, cento e setenta e sete mil, oitocentos e oitenta e um reais), assim distribuídos:

Em R$

Recebíveis de Clientes	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
Clientes terceiros - mercado externo	157.609.911	156.148.095	127.142.786	128.235.138	130.764.649	127.385.675
Clientes terceiros - mercado local	5.299.981	3.999.006	1.724.002	1.449.839	1.712.372	2.449.720
Clientes empresas ligadas	342.486	342.486	342.486	342.486	342.486	342.486
Total	**163.252.379**	**160.489.587**	**129.209.275**	**130.027.463**	**132.819.508**	**130.177.881**

(*) Dados extraídos dos balancentes mensais disponibilizados.

- 98% dos recebíveis de abril de 2021, referem-se aos **Clientes Terceiros – Mercado Externo**, equivalente a R$ 127.385.675 (cento e vinte e sete milhões, trezentos e oitenta e cinco mil, seiscentos e setenta e cinco reais), líquidos[4], onde, mensalmente, há o reconhecimento das variações

[3] **Conforme informações da Recuparanda**: *"as contas dos bancos HSBC, Santander e ABC, referem-se a contas que não são movimentadas há anos. Já solicitamos os extratos bancários aos bancos e os disponibilizaremos no depositório o mais rapidamente possível. Também procederemos com a solicitação do encerramento de tais contas tão logo seja possível."*

[4] Já descontado a estimativa de perda de contas a receber em atraso junto a Subsidiária Sete Brasil, relativo ao contrato de construção de seis navios-sonda, dos quais, estima-se não existir a possibilidade de recebimento do valor de R$ 1.168.828.345 (um bilhão, cento e sessenta e oito milhões, oitocentos e vinte e oito mil, trezentos e quarenta e cinco reais), alocados no ativo não circulante.

cambiais incididas sobre operações em moeda estrangeira, sendo o principal responsável pelas oscilações da rubrica nos últimos meses.

Em R$

Clientes	fev/21	variação	mar/21	variação	abr/21
CLIENTES ME (VARIAÇÃO CAMBIAL)	58.472.590	1.791.054	60.263.644	- 4.863.149	55.400.495

- **Clientes Terceiros – Mercado Local** de ativo circulante referem-se ao contrato de serviços portuários de preparação, atracação e permanência de uma sonda de perfuração do tipo semissubmersível em um dos cais do estaleiro, enquanto no ativo não circulante há contratos firmados para conversão de casco simples/duplo de quatro navios em plataformas de produção, totalizando R$ 2.449.720 (dois milhões quatrocentos e quarenta e nove mil setecentos e vinte reais), em abril de 2021, apontando aumento de 69%, em relação ao mês de fevereiro de 2021.
- Ademais, foi disponibilizado relatório do contas a receber na data base de abril de 2021, estando de acordo com o saldo contábil apresentado, composto por:

Em R$

Clientes	abr/21	%
ONDINA DRILLING B.V.	78.720.634	60%
PETROBRAS NETHERLANDS B.V. - PNBV	14.983.614	12%
PITUBA DRILLING B.V.	12.664.260	10%
ITAPEMA DRILLING B.V.	5.533.037	4%
INTERLAGOS DRILLING B.V.	4.695.456	4%
BOIPEBA DRILLING B.V.	4.659.430	4%
COMANDATUBA DRILLING B.V.	3.942.318	3%
BRAZIL IRON TRADING LIMITED	1.753.041	1%
VANADIO DE MARACAS S/A	870.258	1%
VA AÇO FORTE COMÉRCIO ATACADISTA DE	538.770	0%
BAHIA MINERAÇÃO S/A	421.170	0%
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	418.965	0%
SS COMERCIO DE METAIS LTDA ME	363.211	0%
ODEBRECHT DEFESA E TECNOLOGIA S.A.	268.294	0%
OR EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	187.333	0%
Construtora Norberto Odebrecht S/A	74.193	0%
OTIMA BRASIL S.A	70.675	0%
OAS ENGENHARIA E CONSTRUCAO S.A.	8.875	0%
PDEZOITO CONSULTORIA & GESTAO EMPRE	2.350	0%
SAGA REBOCADORES E SERVIÇOS MARÍTIM	2.000	0%
Total	**130.177.881**	**100%**

15. Os **Adiantamentos a Fornecedores** mantiveram saldos lineares de aproximadamente R$ 51 milhões (cinquenta e um milhões de reais) do período de novembro de 2020 a fevereiro de 2021, tendo nos meses seguintes acréscimos de R$ 825.219 (oitocentos e vinte e cinco mil duzentos e dezenove reais), totalizando em abril de 2021, antecipações de R$ 52.787.232 (cinquenta e dois milhões setecentos e oitenta e sete mil duzentos e trinta e dois reais), distribuída da seguinte maneira, conforme balancete analítico disponibilizado:

Item Balanço	Descrição		Saldo Acumulado
110801	ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES - TERCEIROS		52.787.232,20
11080101	ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES - TERCEIROS - ML		25.282.277,36
11080102	ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES - TERCEIROS - ME		74.274.123,04
11080105	ADTO A FORNECEDORES - BAIXA PARA CUSTO	-	46.769.168,20

- Observa-se que não houve disponibilização da composição analítica da rubrica, não sendo possível aprofundar a análise.

16. A rubrica **Adiantamentos Diversos** totaliza em abril de 2021, R$ 27.658 (vinte e sete mil, seiscentos e cinquenta e oito reais), estando representada da seguinte maneira:

Item Balanço	Descrição		Saldo Acumulado
11080401	ADIANTAMENTOS A INTEGRANTES		27.658,41
1108040104	ADIANTAMENTO DE FÉRIAS		40.358,41
1108040108	ADIANTAMENTO A INTEGRANTE - TRIBUTO AO FUTURO	-	12.700,00

17. Os **Tributos e Contribuições a Recuperar**, registrados no ativo circulante e ativo não circulante, perfizeram, em abril de 2021, saldo compensável de R$ 310.782.728 (trezentos e dez milhões, setecentos e oitenta e dois mil, setecentos e vinte e oito reais), equivalentes a 9% do ativo total, composto por:

Item Balanço	Descrição		Saldo Acumulado
1105	**TRIBUTOS A COMPENSAR/RECUPERAR**		**14.839.392,29**
110501	IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES FEDERAIS		10.392.007,99
11050102	IMPOSTO DE RENDA PESSOA JURÍDICA		349.582,53
1105010204	IR - SALDO NEGATIVO A COMPENSAR		349.582,53
11050103	CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		50.848,42
1105010303	CSLL RETIDA SOBRE SERVIÇOS		50.848,42
11050107	COFINS		7.456.666,40
1105010701	COFINS A COMPENSAR		7.437.916,36
1105010702	COFINS SOBRE IMOBILIZADO A COMPENSAR		18.750,04
11050108	PIS		2.206.203,77
1105010801	PIS A COMPENSAR		2.202.131,96
1105010802	PIS SOBRE IMOBILIZADO A COMPENSAR		4.071,81
11050119	IMPOSTOS FEDERAIS A RECUPERAR		328.706,87
1105011998	IMPOSTOS FEDERAIS A RECUPERAR		328.706,87
110502	IMPOSTOS ESTADUAIS		4.447.384,30
11050201	ICMS		4.447.384,30
1105020101	ICMS A COMPENSAR / RECUPERAR		38.117.621,45
1105020104	REDUTORA ICMS A COMPENSAR TRANSF LONGO PRAZO	-	33.670.237,15
1204	**TRIBUTOS A COMPENSAR/RECUPERAR**		**295.943.336,04**
120401	IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES		295.943.336,04
12040101	IMPOSTOS FEDERAIS		210.122.047,45
1204010106	IPI A COMPENSAR		7.095.894,43
1204010107	INSS		1.031.085,00
1204010108	COFINS SOBRE IMOBILIZADO		160.569.379,89
1204010109	PIS SOBRE IMOBILIZADO		34.809.338,63
1204010110	COFINS SOBRE IMOBILIZADO DEFINITIVO		133.200,62
1204010111	PIS SOBRE IMOBILIZADO DEFINITIVO		28.917,44
1204010112	COFINS A COMPENSAR		5.303.014,82
1204010113	PIS A COMPENSAR		1.151.216,62
12040102	IMPOSTOS ESTADUAIS		37.669.977,65
1204010201	ICMS A RECUPERAR S/ INSUMOS		33.670.237,15
1204010202	ICMS A RECUPERAR S/IMOBILIZADO (CIAP)		3.999.740,50
12040103	IMPOSTOS MUNICIPAIS		19.268,79
1204010301	ISS		19.268,79
12040105	IMPOSTOS DIFERIDOS		48.132.042,15
1204010501	IMPOSTO DE RENDA DIFERIDO		35.391.207,46
1204010502	CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDA		12.740.834,69

- Observa-se tendência decrescente no último semestre, indicando a utilização de créditos fiscais para abatimento dos impostos correntes.

18. Os **Estoques** apresentaram, em dezembro de 2020, leve crescimento, de R$ 6.610 (seis mil, seiscentos e dez reais), mantendo-se sem movimentação até fevereiro de 2021. No mês de março de 2021, registrou redução de R$ 4.404 (quatro mil, quatrocentos e quatro reais), passando a apresentar saldo

de R$ 12.755.110 (doze milhões, setecentos e cinquenta e cinco mil, cento e dez reais), permanecendo sem movimentação em abril de 2021.

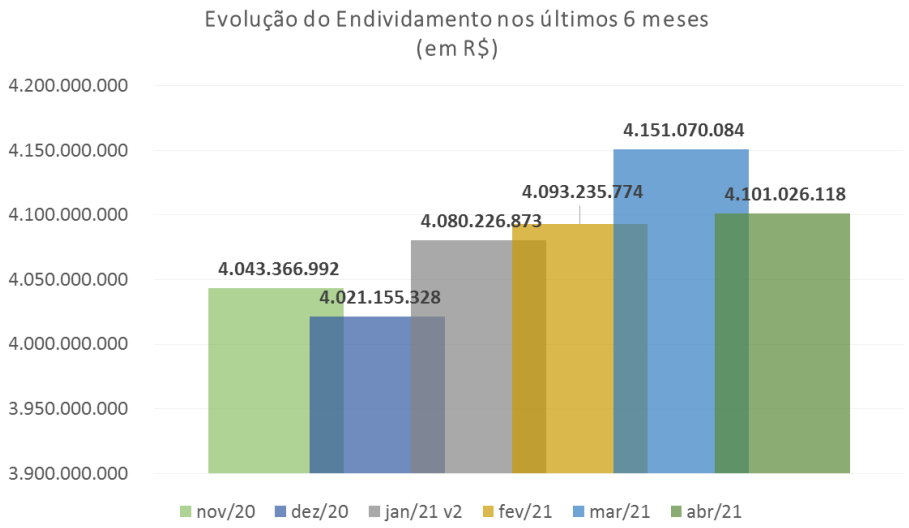
- 53% referem-se aos **Estoques de Terceiros**, equivalente à R$ 6.822.210 (seis milhões, oitocentos e vinte e dois mil, duzentos e dez reais), se mantém sem movimentação desde dezembro de 2018, onde, conforme nota explicativa do exercício de 2019, referem-se a equipamentos que se encontram no Japão para devolução ao fornecedor, no âmbito de um acordo bilateral firmado entre as partes.
- 36% distribuído entre **Materiais de Manutenção**, **Materiais de Aplicação** e **Insumos**, totalizando R$ 4.627.833 (quatro milhões, seiscentos e vinte e sete mil, oitocentos e trinta e três reais), corroborando com o livro de inventário disponibilizado.
- 10% relativos à **Importação em Andamento**, permanecendo com saldo de R$ 1.305.068 (um milhão, trezentos e cinco mil e sessenta e oito reais), relativos aos processos de desembaraço de compras de equipamentos.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	nov/20	dez/20	jan/21 v2	fev/21	mar/21	abr/21
Ativo	**3.532.585.503**	**3.528.483.874**	**3.495.074.119**	**3.493.223.982**	**3.498.088.897**	**3.498.547.259**
Circulante	**107.827.398**	**106.732.543**	**102.719.435**	**100.800.715**	**91.305.540**	**97.650.367**
Caixa e equivalentes de caixa	8.019.693	7.809.766	7.281.031	5.701.354	8.846.586	12.688.139
Contas a receber de clientes	5.279.257	4.498.127	1.598.485	1.324.321	2.325.312	4.546.834
Adiantamentos a fornecedores	51.554.101	51.797.512	51.470.752	51.962.014	52.267.700	52.787.232
Adiantamentos diversos	4.304	20.292	4.126	- 5.936	42.596	27.658
Tributos e contribuições a recuperar	30.210.532	29.844.030	29.605.527	29.059.448	15.063.235	14.839.392
Estoques	12.752.904	12.759.514	12.759.514	12.759.514	12.755.110	12.755.110
Despesas Antecipadas	6.606	3.303	-	-	5.000	6.000
Não Circulante	**3.424.758.104**	**3.421.751.331**	**3.392.354.684**	**3.392.423.267**	**3.406.783.358**	**3.400.896.892**
Títulos e valores mobiliários	24.407	24.407	32.192	32.192	32.192	32.192
Contas a receber de clientes	157.973.122	155.991.461	127.610.790	128.703.142	130.494.196	125.631.047
Tributos e contribuições a recuperar	282.414.931	282.412.857	282.410.782	282.408.708	295.945.411	295.943.336
Depósitos judiciais - trabalhistas	1.641.384	1.641.384	1.641.384	1.641.384	1.641.384	1.641.384
Outros ativos	53.983	53.983	53.983	53.983	107.885	107.885
Imobilizado	**2.892.202.130**	**2.891.179.682**	**2.890.158.585**	**2.889.137.481**	**2.888.116.503**	**2.887.095.851**
Bens em uso	*2.967.972.261*	*2.967.972.261*	*2.967.972.261*	*2.967.972.261*	*2.967.972.261*	*2.967.972.261*
(-) Depreciação	*- 75.770.131*	*- 76.792.578*	*- 77.813.676*	*- 78.834.780*	*- 79.855.757*	*- 80.876.409*
Intangível	**90.448.148**	**90.447.558**	**90.446.968**	**90.446.378**	**90.445.788**	**90.445.198**

19. O **Endividamento** total deteve, em abril de 2021, a importância de R$ 4.101.026.118 (quatro bilhões, cento e um milhões, vinte e seis mil, cento e dezoito reais), apontando constante movimentação no último semestre, onde

o aumento de empréstimos e financiamentos e redução das obrigações com os fornecedores e subempreiteiros, foram os principais responsáveis pela variação nos meses de março e abril de 2021.



20. 43% do endividamento total em abril de 2021, referem-se aos **Empréstimos e Financiamentos**, que apresentaram acréscimos em março de 2021, de R$ 38.770.820 (trinta e oito milhões, setecentos e setenta mil, oitocentos e vinte reais), relativos a Provisão Juros de Mora e Multa por atraso S/EMP-ML e Empréstimos e Financiamentos – ML – Provisão Juros, sem apresentar variação em abril de 2021, totalizando dívidas de R$ 1.766.494.059 (um bilhão, setecentos e sessenta e seis milhões, quatrocentos e noventa e quatro mil e cinquenta e nove reais), assim distribuídos:

Item Balanço	Descrição	Saldo Acumulado
21020101	**EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML**	**1.766.494.058,63**
2102010101	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - PRINCIPAL	903.132.542,26
2102010102	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - JUROS	630.229.451,14
2102010104	JUROS DE MORA E MULTA POR ATRASO S/EMP FINANC - ML	4.883.943,10
2102010105	PROVISÃO JUROS DE MORA E MULTA POR ATRASO S/EMP-ML	26.380.470,36
2102010106	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - PROVISÃO JUROS	159.240.168,72
2102010107	PROVISÃO COMISSÃO DE PERMANÊNCIA S/EMP FINANC - ML	42.627.483,05

21. Os **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 vencimento ocorrer no período de até um ano, e passivo não circulante, caso o vencimento seja a longo prazo.

- Nos últimos meses, as variações no passivo circulante decorreram principalmente das Variações Cambiais incididas sobre os valores devidos em moeda estrangeira, registrando em abril de 2021, saldo de R$ 939.239.359 (novecentos e trinta e nove milhões, duzentos e trinta e nove mil, trezentos e cinquenta e nove reais), enquanto as dívidas segregadas ao passivo não circulante permaneceram sem movimentação até fevereiro de 2021, tendo, em março de 2021, aumento de R$ 119.254.915 (cento de dezenove milhões, duzentos e cinquenta e quatro mil, novecentos e quinze reais), perfazendo saldo de R$ 531.502.588 (quinhentos e trinta e um milhões, quinhentos e dois mil, quinhentos e oitenta e oito reais).
- De forma conjunta, os valores devidos aos **Fornecedores e Subempreiteiros** somaram R$ 1.470.741.947 (um bilhão quatrocentos e setenta milhões, setecentos e quarenta e um mil novecentos e quarenta e sete reais), em abril de 2021, estando suportado pelo relatório financeiro disponibilizado, como segue:

Em R$

Fornecedores	abr/21
PETROBRAS NETHERLANDS B.V. - P	552.663.688
GE ENERGY POWER CONVERSION UK	258.434.195
COSCOL (HK) INVESTMENT & DEVEL	96.346.188
CONSORCIO ESTALEIRO PARAGUACU	80.472.000
KONECRANES FINLAND CORPORATION	48.044.233
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	38.406.666
GUSTOMSC BV	26.476.746
HAMPCO LTD.	25.907.340
ALMACO GROUP LTDA	24.597.369
NANTONG COSCO HEAVY INDUSTRY C	18.942.320
10 maiores saldos	**1.170.290.744**
Demais fornecedores	300.337.479
Total	**1.470.628.223**
Saldo contábil de curto e longo prazo	1.470.741.947
Variação	**- 113.724** [5]

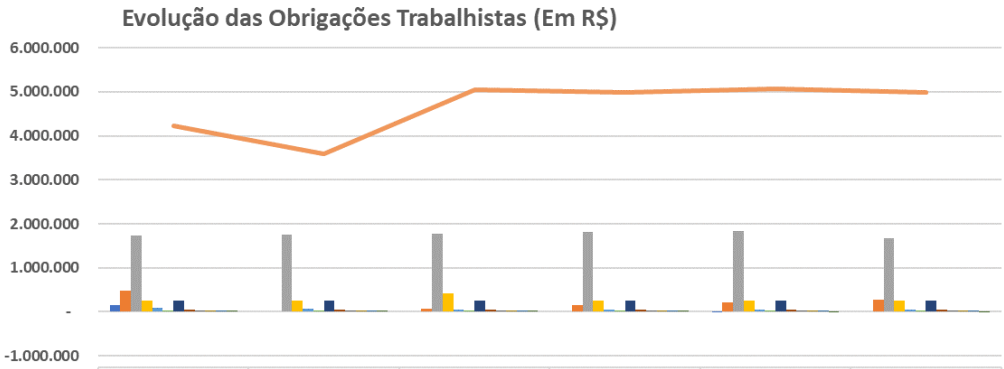
- Ademais, acrescenta-se que as obrigações com os fornecedores e subempreiteiros perfizeram 36% do endividamento total em abril de 2021.

22. Apresentando redução em abril de 2021, em relação à fevereiro de 2021, no montante de R$ 16.195 (dezesseis mil, cento e noventa e cinco reais), atribuído as alíneas de Provisão para 13° Salários, Provisão para Férias, os **Salários e Encargos Sociais** perfazem saldo devedor de R$ 4.979.753 (quatro milhões, novecentos e setenta e nove mil, setecentos e cinquenta e três reais), dos quais:

- 48% referem-se à Participação nos Resultados a Pagar, equivalente a importância de R$ 2,4 milhões (dois milhões e quatrocentos mil reais);
- 39% referem-se a Provisão de Férias e 13º Salários;

[5] A variação detectada refere-se as alíneas: Fornecedores (Transitória EM/EF) e Fornecedores Integrantes, que não contemplam o relatório suporte disponibilizado, restando em abril de 2021, diferença imaterial de R$ 5.698 (cinco mil, seiscentos e noventa e oito reais) a menor que o saldo contábil.

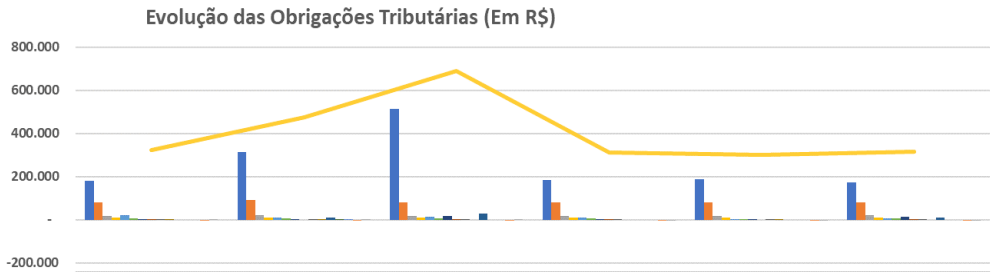
- O restante permaneceu distribuído entre: Previdência Privada, Previdência Social – INSS, Provisão para 13° Salário, FGTS, Outros Descontos, e Taxas e Contribuições Sindicais, conforme ilustrado no gráfico abaixo:



	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
SALÁRIOS A PAGAR	149.402	-	-	-	-181	-
PROVISÃO PARA 13° SALÁRIO	485.610	-	73.300	146.929	212.470	280.231
PROVISÃO PARA FÉRIAS	1.730.185	1.752.493	1.773.966	1.819.996	1.829.453	1.678.534
INSS A RECOLHER	244.561	248.346	413.582	250.562	258.826	254.339
FGTS A RECOLHER	97.678	71.488	45.919	45.311	43.681	45.231
MENSALIDADE SINDICAL	83	83	83	83	83	83
ODEPREV - COLABORADOR	253.049	251.857	253.003	254.149	255.295	252.687
ODEPREV - EMPRESA	44.123	43.309	42.164	41.018	39.872	38.547
PREV SEGUROS	3.452	3.462	3.478	3.466	3.454	3.449
PENSÃO ALIMENTICIA	589	589	589	589	589	589
SEGURO VIDA EM GRUPO	32.286	32.561	32.750	32.722	26.621	26.235
ODONTOPREV	1.257	1.199	1.141	1.121	-116	-174
Obrigações Trabalhistas	4.234.775	3.597.889	5.039.976	4.995.948	5.070.048	4.979.753

- Observa-se redução da rubrica em dezembro de 2020, relativo à baixa da provisão do 13º Salários, e aumento no mês de janeiro de 2021, decorrente do aumento de participação nos resultados a pagar, tendo, nos meses seguintes, variações decorrentes principalmente de provisão de férias e 13º salários.

23. As **Obrigações Tributárias** apresentaram constante flutuação no período analisado, decorrente principalmente do IRRF Colaboradores, INSS sobre prestação de serviços PJ, ISS terceiros e ISS sobre faturamento, registrando, em abril de 2021, saldo devedor de R$ 317.485 (trezentos e dezessete mil, quatrocentos e oitenta e cinco reais).



	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
IRRF COLABORADORES	180.959	314.513	514.967	186.086	187.827	171.555
ICMS A PAGAR - IMPORTACÃO	79.425	90.466	79.425	79.425	79.425	79.425
PIS/COFINS/CSLL NA FONTE	16.768	22.103	15.839	17.472	19.109	20.343
IPI A PAGAR - IMPORTACÃO	11.296	11.296	11.296	11.296	11.296	11.296
INSS S/ PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS PJ	19.554	10.665	14.876	10.358	904	6.523
IRRF SOC.CIVIS E MERCANTIS - PJ	6.876	5.296	6.328	4.854	4.123	6.300
ISS TERCEIROS	3.859	1.939	17.166	2.545	425	14.144
IRRF S/ ALUGUEIS	1.056	-	2.981	1.056	-	2.981
CONTRIBUICÃO ASSISTENCIAL	200	200	200	200	200	200
IRRF S/ SERVICOS TERCEIROS - PF	805	805	-	-	96	-
ISS S/ FATURAMENTO A PAGAR	-	10.397	27.251	-	-	10.085
COFINS S/ IMPORTACAO A PAGAR	-	4.325	-	-	-	-
PIS S/ IMPORTACÃO A PAGAR	-	941	-	-	-	-
CONTRIBUICÃO SINDICAL	-270	-270	-270	-270	-270	-270
INSS - AUTÔNOMOS	1.938	2.109	840	-990	-404	-5.097
Obrigações Tributárias	322.467	474.786	690.899	312.032	302.731	317.485

- Ademais, mantém-se no passivo circulante saldo de R$ 48.132.042 (quarenta e oito milhões, cento e trinta e dois mil e quarenta e dois reais), referente aos **Tributos Diferidos**. 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**, no ativo não circulante.

24. Os **Adiantamentos a Clientes** encerraram o primeiro quadrimestre de 2021 com saldo de R$ 574.801.355 (quinhentos e setenta e quatro milhões, oitocentos e um mil, trezentos e cinquenta e cinco reais), dos quais 98%, equivalendo ao montante de R$ 562.427.134 (quinhentos e sessenta e dois milhões, quatrocentos e vinte e sete mil, cento e trinta e quatro reais), referem-se aos valores antecipados pela "Petrobras Netherlands B.V. – PNBV", com o objetivo de dar continuidade aos trabalhos de conclusão do projeto de conversão, onde a liquidação desta dívida ocorrerá após a apuração dos valores definitivos pelas partes.

25. As oscilações na rubrica **Provisão para Perdas em Controlada** refletem o resultado apurado nas empresas investidas, de acordo com sua participação societária, detendo, em abril de 2021, saldo de R$ 41.635.664 (quarenta e um milhões, seiscentos e trinta e cinco mil, seiscentos e sessenta e quatro reais).

26. Entre os meses de setembro de 2020 a janeiro de 2021, os **Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital**[6], acresceram 37%, totalizando R$ 18.504.580 (dezoito milhões, quinhentos e quatro mil, quinhentos e oitenta reais), devidamente registrado na **ENSEADA PARTICIPAÇÕES**, permanecendo sem movimentação até abril de 2021.

27. As demais rubricas alocadas no passivo circulante e passivo não circulante, correspondem a 4% do endividamento total, no primeiro quadrimestre de 2021, reapresentando, conjuntamente, saldo de R$ 175.419.235 (cento e setenta e cinco milhões, quatrocentos e dezenove mil, duzentos e trinta e cinco reais), sendo:

- Os **Mútuos com Empresas Ligadas** mantiveram saldo de R$ 85.370.551 (oitenta e cinco milhões, trezentos e setenta mil, quinhentos e cinquenta e um reais), sendo integralmente devido à Odebrecht S.A ("ODB").
- **Outros Passivos** apresentaram, em março de 2021, aumento de R$ 565.866 (quinhentos e sessenta e cinco mil, oitocentos e sessenta e seis reais), relativos à Provisão de Juros s/ obrigações ambientais, sem apresentar movimentação em abril de 2021, totalizaram R$ 68.092.753 (sessenta e oito milhões, noventa e dois mil, setecentos e cinquenta e três reais), dos quais 80% estão alocados

[6] Os adiantamentos para futuro aumento de capital (AFAC) são aportes efetuados pelos sócios com o objetivo de captar recursos para investimentos ou desenvolvimento das atividades empresariais, visando futuro aumento do capital social, sendo classificados no passivo não circulante quando existem a possibilidade de devolução dos valores, criando uma obrigação de longo prazo, descaracterizando o AFAC e figurando como uma operação de mútuo.

na alínea Outras Contas a Pagar – Empresas Ligadas – Mercado Local e o restante em Obrigações Ambientais, dos quais não foram disponibilizadas abertura e/ou composições dos saldos, impossibilitando análise detalhada dos valores contábeis apresentados.

- As **Outras Contas a Pagar** apresentaram redução significativa em março de 2021, na monta de R$ 10.098.137 (dez milhões, noventa e oito mil, cento e trinta e sete reais), relativos às Provisões de Serviços e Outros, não apresentando abertura e/ou composição para melhor análise dos valores envolvidos, totalizando R$ 7.368.169 (sete milhões, trezentos e sessenta e oito mil, cento e sessenta e nove reais), permanecendo sem movimentação em abril de 2021.
- As **Provisões** apresentaram, em março de 2021, redução de R$ 2.287.245 (dois milhões, duzentos e oitenta e sete mil, duzentos e quarenta e cinco reais), perfazendo saldo de R$ 14.587.762 (quatorze milhões, quinhentos e oitenta e sete mil, setecentos e sessenta e dois reais), dos quais 99% referem-se às Provisões Processos Trabalhistas, sem apresentar movimentação em abril de 2021.

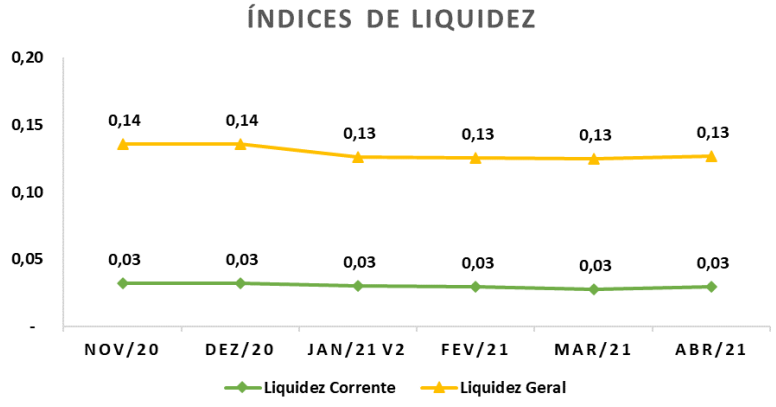
28. A **ENSEADA NAVAL** apresentou **Patrimônio Líquido** a descoberto, em R$ 602.478.859 (seiscentos e dois milhões, quatrocentos e setenta e oito mil, oitocentos e cinquenta e nove reais), reflexo dos déficits auferidos em exercícios anteriores até abril de 2021, na importância de R$ 1.061.831.482 (um bilhão, sessenta e um milhões, oitocentos e trinta e um mil, quatrocentos e oitenta e dois reais). Nos meses de novembro e dezembro de 2020 e abril de 2021, o resultado mensal se fez superavitário, ocasionado pelas variações cambiais positivas, contribuindo para a redução do **Patrimônio Líquido** a descoberto.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	nov/20	dez/20	jan/21 v2	fev/21	mar/21	abr/21
Passivo	**3.532.585.503**	**3.528.483.874**	**3.495.074.119**	**3.493.223.982**	**3.498.088.896**	**3.498.547.259**
Circulante	**3.356.670.062**	**3.332.497.631**	**3.389.296.295**	**3.402.028.168**	**3.342.296.366**	**3.293.200.179**
Emprestimos e financiamentos	1.727.723.238	1.727.723.238	1.727.723.238	1.727.723.238	1.766.494.059	1.766.494.059
Fornecedores e subempreiteiros	1.041.470.519	1.019.065.681	1.077.500.098	1.089.726.960	995.357.007	939.239.359
Salários e encargos sociais	4.234.775	3.597.889	5.039.976	4.995.948	5.070.048	4.979.753
Obrigações Tributárias	322.467	474.786	690.899	312.032	302.731	317.485
Adiantamentos de clientes	565.452.757	564.169.732	560.875.779	561.803.685	567.704.353	574.801.355
Outras contas a pagar	17.466.306	17.466.306	17.466.306	17.466.306	7.368.169	7.368.169
Não Circulante	**686.696.930**	**688.657.696**	**690.930.578**	**691.207.607**	**808.773.718**	**807.825.940**
Fornecedores e subempreiteiros	412.247.673	412.247.673	412.247.673	412.247.673	531.502.588	531.502.588
Mútuos com empresas ligadas	85.370.551	85.370.551	85.370.551	85.370.551	85.370.551	85.370.551
Tributos diferidos	48.132.042	48.132.042	48.132.042	48.132.042	48.132.042	48.132.042
Outros passivos	67.526.887	67.526.887	67.526.887	67.526.887	68.092.753	68.092.753
Adto p/ futuro aumento de capital	15.504.580	17.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580
Provisão para perda em controlada	41.040.190	41.000.956	42.273.838	42.550.866	42.583.442	41.635.664
Provisões	16.875.007	16.875.007	16.875.007	16.875.007	14.587.762	14.587.762
Patrimonio Liquido	**- 510.781.490**	**- 492.671.454**	**- 585.152.754**	**- 600.011.792**	**- 652.981.188**	**- 602.478.859**
Capital social	438.678.750	438.678.750	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	20.673.873	20.673.873
Lucro/Prejuizo Acumulado	- 543.052.068	- 543.052.068	- 988.197.843	- 988.197.843	- 1.015.153.263	- 1.015.153.263
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 427.082.044**	**- 408.972.008**	**- 56.307.533**	**- 71.166.571**	**- 97.180.547**	**- 46.678.219**

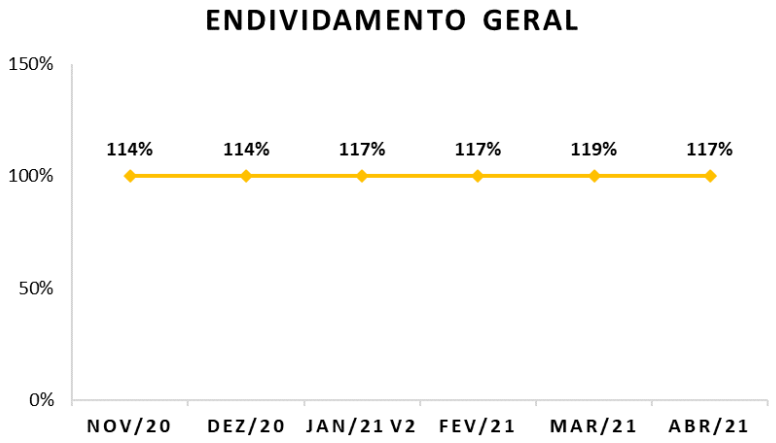
29. Com base nas informações patrimoniais apresentadas nos quadros acima, pôde-se analisar os indicadores de liquidez, que mantiveram situação insatisfatória nos últimos 6 (seis) meses, como segue:

- O índice de **Liquidez Corrente** mede a capacidade de quitação das dívidas vencidas e com vencimento em curto prazo, registrados no passivo circulante, utilizando-se dos recursos disponíveis e realizáveis em curto prazo - ativo circulante, permanecendo com liquidez de R$ 0,03 (três centavos de real) para cada real devido, em abril de 2021.
- O índice de **Liquidez Geral** mede a capacidade de quitação de todas as dívidas da empresa utilizando-se de todos seus disponíveis e realizáveis, tendo em abril de 2021, capacidade de liquidação de R$ 0,13 (treze centavos de real) para cada R$ 1,00 (um real) devido em abril de 2021.



30. O **Índice de Endividamento** apura o percentual que a participação do capital de terceiros (dívidas) representa do ativo total, demonstrando o grau de dependência financeira. No mês de janeiro de 2021, nota-se, crescimento de 2,44%, permanecendo sem movimentação em fevereiro de 2021, tendo, em março de 2021, registrado aumento na margem de 1,65%, seguido de redução de 1,22% em abril de 2021.

31. Tais variações ocorreram, principalmente, pelas movimentações das obrigações com os fornecedores. Dessa maneira, encerra-se o primeiro quadrimestre de 2021, com dívidas 17% superior ao volume de ativos, ou seja, seus bens e direitos não cobrem suas obrigações, mesmo ao desmobilizar-se, sendo necessário a utilização de recursos de terceiros para quitação integral do endividamento.



B. Demonstração do Resultado do Exercício

32. A **ENSEADA NAVAL** apresenta, no primeiro quadrimestre de 2021, **Receita** na importância de R$ 4.589.997 (quatro milhões, quinhentos e oitenta e nove mil, novecentos e noventa e sete reais), tendo em:

- **Janeiro**: venda efetuada à Brazil Iron Trading Limited, cuja fatura foi quitada integralmente dentro do próprio mês.
- **Fevereiro**: não houve faturamento.
- **Março**: faturamento no montante de R$ 866.409 (oitocentos e sessenta e seis mil, quatrocentos e nove reais).
- **Abril**: representando 51% da receita auferida, faturou R$ 2.361.043 (dois milhões, trezentos e sessenta e um mil e quarenta e três reais).

33. Após as deduções relativas aos tributos sobre as vendas de produtos e serviços, a **Receita Líquida** obtida no primeiro quadrimestre de 2021 foi de R$ 4.368.740 (quatro milhões, trezentos e sessenta e oito mil, setecentos e quarenta reais), onde, deduzindo os **Custos dos Produtos Vendidos**, no valor de R$ 2.640.075 (dois milhões, seiscentos e quarenta mil e setenta e cinco reais), que absorveu 60% da receita liquida, atingiu o **Lucro Bruto** de R$ 1.728.665 (um milhão, setecentos e vinte e oito mil, seiscentos e sessenta e cinco reais).

34. A margem é insuficiente para cobrir as despesas operacionais e financeiras incorridas no primeiro quadrimestre de 2021.

35. As **Despesas Operacionais** registraram, no primeiro quadrimestre de 2021, R$ 12.067.889 (doze milhões, sessenta e sete mil, oitocentos e oitenta e nove reais), composto por:

- 58%, equivalente ao montante de R$ 7.004.655 (sete milhões, quatro mil, seiscentos e cinquenta e cinco reais), referem-se às **Despesas Gerais e Administrativas**, dos quais 67% referem-se aos gastos com Mão de Obra – Pessoa Próprio.
- **Depreciação/Amortização** no valor de R$ 3.530.498 (três milhões, quinhentos e trinta mil, quatrocentos e noventa e oito reais), não causando dispêndios financeiros à Recuperanda;
- 5% referem-se aos valores que mensalmente são reconhecidos como **Resultado de Participações Societárias**, equivalente a R$ 634.708 (seiscentos e trinta e quatro mil, setecentos e oito reais), dado o prejuízo auferido no primeiro quadrimestre de 2021 em empresas investidas.
- 12% são relativos aos **Honorários da Administração**, representado pelo valor de R$ 1.413.019 (um milhão, quatrocentos e treze mil e dezenove reais), dos quais, 68% foi incorrido em janeiro de 2021.
- As **Outras Receitas/Despesas Operacionais** somaram ganhos bruto de R$ 514.991 (quinhentos e quatorze mil, novecentos e noventa e um reais), decorrentes da venda de materiais diversos – mercado local[7]. Observa-se que as receitas relativas às vendas de materiais, apresentaram pico de realização em novembro de 2020, com tendência a redução nos meses subsequentes, até abril de 2021.

36. As **Variações Cambiais** - correção monetária de obrigações em moeda estrangeira, totalizam, no primeiro quadrimestre de 2021, montante negativo de -R$ 35.414.541 (trinta e cinco milhões, quatrocentos e quatorze mil, quinhentos e quarenta e um reais), o que equivale a 97% do **Resultado Financeiro**.

37. Observa-se, em fevereiro de 2021, o registro de **Despesas Financeiras**, no valor R$ 831.691 (oitocentos e trinta e um mil, seiscentos

[7] Venda de materiais diversos – mercado local refere-se a venda de sucatas do ativo não imobilizado, decorrentes de resíduos do processo produtivo para os clientes.

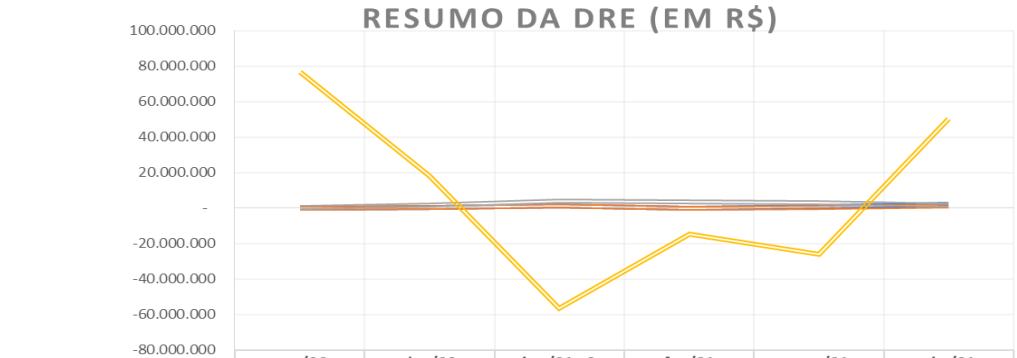
e noventa e um reais), dos quais 99% referem-se aos Juros e Multa de Mora, tendo, nos meses seguintes até abril de 2021, apresentado despesas bancárias e encerrando o primeiro quadrimestre de 2021 com R$ 926.846 (novecentos e vinte e seis mil, oitocentos e quarenta e seis reais).

38. No primeiro quadrimestre de 2021, apurou-se **Prejuízo Contábil** de R$ 46.678.219 (quarenta e seis milhões, seiscentos e setenta e oito mil, duzentos e dezenove reais), em detrimento as variações cambiais, além da ausência de faturamento no mês de fevereiro. Nota-se no mês de abril de 2021, lucro contábil de R$ 50.502.328 (cinquenta milhões, quinhentos e dois mil, trezentos e vinte e oito reais), decorrente das variações cambias positivas.

Em R$ - Mensal

Demonstração do Resultado ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL	nov/20	dez/20	jan/21 v2	fev/21	mar/21	abr/21	2021
Receita	**-**	**519.845**	**1.362.546**	**-**	**866.409**	**2.361.043**	**4.589.997**
(-) Deduções	*-*	*- 10.397*	*- 27.251*	*-*	*- 69.298*	*- 124.709*	*- 221.258*
Receita Liquida	**-**	**509.448**	**1.335.295**	**-**	**797.110**	**2.236.334**	**4.368.740**
(-) Custos	*- 3.303*	*- 170.356*	*- 1.131.996*	*-*	*- 221.144*	*- 1.286.935*	*- 2.640.075*
Lucro Bruto	**- 3.303**	**339.092**	**203.299**	**-**	**575.966**	**949.400**	**1.728.665**
Despesas Operacionais	**- 120.430**	**- 1.497.387**	**- 3.922.015**	**- 3.342.284**	**- 3.200.016**	**- 1.603.574**	**- 12.067.889**
(-) Gerais e Administrativas	*- 1.954.350*	*- 1.170.828*	*- 1.218.097*	*- 1.980.785*	*- 2.129.700*	*- 1.676.072*	*- 7.004.655*
(-) Honorários da Administração	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 960.755*	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 1.413.019*
(-) Depreciação/Amortização	*- 1.024.130*	*- 1.023.037*	*- 754.955*	*- 1.021.694*	*- 1.021.568*	*- 732.282*	*- 3.530.498*
Outras Receitas/Despesas Operacionais	*1.358.485*	*807.998*	*284.674*	*87.979*	*134.582*	*7.756*	*514.991*
Resultado de Participações Societárias	*1.650.319*	*39.234*	*- 1.272.882*	*- 277.029*	*- 32.575*	*947.778*	*- 634.708*
Resultado Operacional	**- 123.734**	**- 1.158.295**	**- 3.718.716**	**- 3.342.284**	**- 2.624.050**	**- 654.175**	**- 10.339.224**
Resultado Financeiro	**76.813.844**	**19.268.331**	**- 52.588.817**	**- 11.516.754**	**- 23.389.926**	**51.156.503**	**- 36.338.994**
(-) Despesa Financeira	*- 30.055*	*- 1.515*	*- 24.881*	*- 831.691*	*- 57.943*	*- 12.331*	*- 926.846*
Receita Financeira	*899*	*935*	*1.344*	*421*	*205*	*422*	*2.392*
Variações Cambiais	*76.842.999*	*19.268.911*	*- 52.565.281*	*- 10.685.485*	*- 23.332.188*	*51.168.413*	*- 35.414.541*
Receitas/Despesas Não Operacionais	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**76.690.110**	**18.110.036**	**- 56.307.533**	**- 14.859.038**	**- 26.013.976**	**50.502.328**	**- 46.678.219**
(-) IRPJ e CSLL	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Resultado do Periodo	**76.690.110**	**18.110.036**	**- 56.307.533**	**- 14.859.038**	**- 26.013.976**	**50.502.328**	**- 46.678.219**

39. Em análise ao **Resumo da DRE**, temos:



	nov/20	dez/20	jan/21 v2	fev/21	mar/21	abr/21
Receita Liquida	-	509.448	1.335.295	-	797.110	2.236.334
Custos	3.303	170.356	1.131.996	-	221.144	1.286.935
Despesas Operacionais	120.430	1.497.387	3.922.015	3.342.284	3.200.016	1.603.574
Resultado do Periodo	76.690.110	18.110.036	-56.307.533	-14.859.038	-26.013.976	50.502.328

- **Receita Líquida X Custos**: A realização dos custos aumenta, quanto da aferição da receita líquida, indicando que ambas estão correlacionadas.
- **Receita Líquida X Despesas Operacionais**: A flutuação das despesas operacionais não acompanha a receita líquida auferida. Os gastos operacionais incorridos englobam os resultados nas participações societárias, além das receitas relativas a vendas de materiais.
- **Receita Líquida X Resultado do Período**: Não há similaridade entre a receita líquida, em relação ao resultado auferido. Observa-se que o lucro e/ou prejuízo mensal apresenta, principalmente, os reflexos das variações cambiais, calculadas sobre as operações em moeda estrangeira.

C. Fluxo de Caixa

40. A demonstração do fluxo de caixa apresenta a conciliação entre o lucro ou prejuízo líquido apurado, ajustes de itens sem efeito caixa ou operacionais, assim como variações nos fluxos de caixa decorrentes da operação da empresa.

Fluxos de caixa das atividades operacionais	
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	**(46.678.218)**
Ajustes para reconciliação do lucro (prejuízo)	**40.133.448**
Resultado de participações societárias	634.708
Impairment de contas a receber de clientes	-
Juros e variações cambiais, líquidas	35.412.549
Depreciação e amortização	3.530.498
Ajustes a valor presente	-
Perda (ganho) sobre baixa de imobilizado e intangível	-
Recuperação de custos e despesas	-
Outras	
Custo com ociosidade	555.693
Provisões	-
Variação nos ativos e passivos	**10.338.277**
Contas a receber de clientes	(2.157.796)
Estoques	(593.545)
Tributos e contribuições a recuperar	1.462.810
Adiantamentos a fornecedores	(391.771)
Despesas antecipadas	3.303
Outros ativos	(534.630)
Adiantamentos recebidos de clientes	13.191.300
Salários e encargos sociais	(1.010.903)
Fornecedores e subempreiteiros	526.811
Tributos a recolher	(157.301)
Depósitos judiciais	-
Imposto de renda e contribuição social pagos	
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**3.793.506**
Fluxos de caixa das atividades de investimentos	**(53.901)**
Recursos recebidos na venda de ativo imobilizado	-
Adições ao imobilizado	-
Adições ao intangível	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	(53.901)
Aplicações em títulos e valores mobiliários	
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	**(53.901)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos	**1.000.000**
Aumento de capital	
Aumento de capital por acionistas não controladores	
Adiantamentos para futuro aumento de capital	1.000.000
Variação cambial no caixa e equivalentes de caixa	138.768
Geração (aplicação) de caixa e equivalentes	**4.878.373**
Representado por	
Caixa e equivalentes no início do exercício	7.809.766
Caixa e equivalentes no final do exercício	12.688.139
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	**4.878.373**

- O caixa líquido proveniente das atividades operacionais gerou R$ 3.793.506 (três milhões setecentos e noventa e três mil quinhentos e seis reais), apuradas a partir da variação dos grupos operacionais do ativo e do passivo.
- O fluxo de caixa das atividades de financiamento apresentou saída de R$ 53.901 (cinquenta e três mil, novecentos e um reais), relativos aos adiantamentos para futuro aumento de capital.
- Após os ajustes de efeitos não caixa ocorridos na apuração do resultado, a **ENSEADA NAVAL** finda o mês de abril de 2021, com aumento líquido de caixa

e equivalentes de caixa, de R$ 4.878.373 (quatro milhões, oitocentos e setenta e oito mil, trezentos e setenta e três reais).

D. Funcionários

41. Foram disponibilizados para o período em análise os seguintes documentos: resumo da folha de pagamento, SEFIP, guias das contribuições sociais juntamente com os comprovantes de recolhimento.

42. A tabela abaixo demonstra a evolução do quadro de colaboradores, do último semestre, totalizando, em abril de 2021, 150 (cento e cinquenta) colaboradores, dos quais 102 (cento e dois) encontram-se afastados, conforme se verifica da tabela abaixo:

Enseada Indústria Naval S.A.
Número de empregados em exercício e demissões no ano de 2021

Data-base	Admissões	Desligamentos	Qtde integrantes	Ativos	Afastados
30/11/2020	1		153	47	106
31/12/2020	4	(1)	156	50	106
31/01/2021		(2)	154	49	105
28/02/2021			154	49	105
31/03/2021	1	(4)	151	49	102
30/04/2021		(1)	150	48	102

NOTA: *Total de integrantes ATIVOS + AFASTADOS.*

Não contemplado diretores estatutários

- Ademais, foram disponibilizados os livros razões dos meses de março e abril de 2021, das contas de salários a pagar e encargos sociais (FGTS, INSS), dos quais, constaram pagamentos no período analisado.

E. Impostos

43. Foram disponibilizados, relativo aos meses de competência de fevereiro e março de 2021: Sped Fiscal - ICMS, PIS e COFINS, PERDCOMP, além da relação de pagamentos efetuados, relativos à competência de fevereiro de 2021, como segue:

Tributo	Empresa	CNPJ	Código	Competência	Data de pagamento	Forma de Pagamento	Valor Apurado	Pagamento / Compensação
ISS FAT	EIN	12.243.301/0001-25		fev/21	10/03/2021	PAGO	17.328,18	17.328,18
ISS	EIN	12.243.301/0001-25		fev/21	10/03/2021	PAGO	2.545,49	2.545,49
INSS	EIN	12.243.301/0001-25	1162	fev/21	19/03/2021	PAGO	10.357,53	10.357,53
IRRF	EIN	12.243.301/0001-25	1708-06	fev/21	18/03/2021	COMPENSADO	4.132,53	4.132,53
IRRF	EIN	12.243.301/0004-78	1708-06	fev/21	18/03/2021	COMPENSADO	721,55	721,55
IRRF - Aluguéis	EIN	12.243.301/0001-25	3208-06	fev/21	18/03/2021	COMPENSADO	1.055,64	1.055,64
PCC	EIN	12.243.301/0001-25	5952-07	fev/21	18/03/2021	COMPENSADO	15.087,33	15.087,33
PCC	EIN	12.243.301/0002-06	5952-07	fev/21	18/03/2021	COMPENSADO	86,60	86,60
PCC	EIN	12.243.301/0004-78	5952-07	fev/21	18/03/2021	COMPENSADO	2.297,64	2.297,64
IRRF FOLHA	EIN	12.243.301/0001-25	0561-07	fev/21	18/03/2021	COMPENSADO	148.704,53	148.704,53

F. Demais Relatórios

44. Foi disponibilizado o relatório do contas a pagar, cujo vencimento abrange o período de fevereiro de 2001 a maio de 2021, totalizando R$ 274.133.844 (duzentos e setenta e quatro milhões, cento e trinta e três mil, oitocentos e quarenta e quatro reais), contendo diversas modalidades de obrigações, não passível o confronto com as rubricas que compõem o passivo total do mesmo período.

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

A. Balanço Patrimonial

45. Apresentando tendência decrescente no período analisado, a rubrica de **Caixa e Equivalentes de Caixa** deteve, em abril de 2021, a importância de R$ 11.396.679 (onze milhões, trezentos e noventa e seis mil, seiscentos e setenta e nove reais), equivalentes a 38% do **Ativo Total**, integralmente

mantido em conta corrente junto ao **BANCO BRADESCO**, conforme extrato bancário disponibilizado.

46. A rubrica de **Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital** permaneceu, em abril de 2021, com saldo de 18.504.580 (dezoito milhões, quinhentos e quatro mil, quinhentos e oitenta reais), correspondendo a 61% do **Ativo Total**, valor este integralmente antecipado à **ENSEADA NAVAL**, devidamente registrado na investida.

47. Os **Tributos e Contribuições a Recuperar** mantém, desde julho de 2020, créditos fiscais de R$ 199.463 (cento e noventa e nove mil, quatrocentos e sessenta e três reais), sendo 95% referente ao IRRF Fonte sobre Aplicações Financeiras.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
Ativo	**30.823.911**	**30.706.066**	**30.585.229**	**30.461.178**	**30.340.016**	**30.100.722**
Circulante	**15.319.331**	**13.201.486**	**12.080.649**	**11.956.598**	**11.835.436**	**11.596.142**
Caixa e equivalentes de caixa	15.117.059	13.002.022	11.881.186	11.757.135	11.635.973	11.396.679
Adiantamentos a fornecedores	2.809	-	-	-	-	-
Tributos e contribuições a recuperar	199.463	199.463	199.463	199.463	199.463	199.463
Não Circulante	**15.504.580**	**17.504.580**	**18.504.580**	**18.504.580**	**18.504.580**	**18.504.580**
Adiantamentos para futuro aumento de capital	15.504.580	17.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580

48. A **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** apresentou, em abril de 2021, **Endividamento** total no montante de R$ 618.082.481 (seiscentos e dezoito milhões, oitenta e dois mil, quatrocentos e oitenta e um reais), dos quais 97% referem-se à **Provisão para Perda de Investimentos** na **ENSEADA NAVAL**.

- A oscilação mensal ocorrida na rubrica **Provisão para Perda de Investimentos**, no período analisado, está atrelado ao reconhecimento do resultado auferido, pela investida, atingindo o montante de R$ 602.478.859 (seiscentos e dois milhões, quatrocentos e setenta e oito mil, oitocentos e cinquenta e nove reais), refletindo a integralidade do **Patrimônio Líquido** da **ENSEADA NAVAL**, tendo em vista deter 100% do capital desta.

49. Sem apresentar variação, a rubrica **Mútuo Com Empresas Ligadas** manteve saldo de R$ 15.000.000 (quinze milhões de reais), decorrentes de saldo remanescente do mútuo a pagar à **ODEBRECHT DEFESA E TECNOLOGIA S.A. – "ODT"**, contratada em março de 2017.

50. O **Patrimônio Líquido** soma saldo a descoberto de R$ 587.981.758 (quinhentos e oitenta e sete milhões, novecentos e oitenta e um mil, setecentos e cinquenta e oito reais), em virtude do reconhecimento do **Prejuízo** auferido em exercícios anteriores, somando até abril de 2021, na monta de R$ 1.614.920.315 (um bilhão, seiscentos e quatorze milhões, novecentos e vinte mil, trezentos e quinze reais).

Em R$

Balanço Patrimonial em:	nov/20	dez/20	jan/21 v2	fev/21	mar/21	abr/21
Passivo	**30.823.911**	**30.706.066**	**30.585.229**	**30.461.178**	**30.340.016**	**30.100.722**
Circulante	**109.862**	**112.006**	**112.342**	**112.342**	**112.342**	**603.621**
Fornecedores	107.742	104.933	104.933	104.933	104.933	581.188
Tributos a recolher	2.120	7.073	7.409	7.409	7.409	22.434
Não Circulante	**525.781.490**	**507.671.454**	**600.152.754**	**615.011.792**	**641.025.767**	**617.478.859**
Mútuos com empresas ligadas	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Provisão para perda em investimentos	510.781.490	492.671.454	585.152.754	600.011.792	626.025.767	602.478.859
Patrimonio Liquido	**- 495.067.441**	**- 477.077.394**	**- 569.679.867**	**- 584.662.956**	**- 610.798.093**	**- 587.981.758**
Capital social	1.115.663.449	1.115.663.449	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	- 88.724.893	- 88.724.893
Lucro/Prejuizo Acumulado	- 1.092.829.164	- 1.092.829.164	- 1.540.189.717	- 1.540.189.717	- 1.540.189.717	- 1.567.145.137
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 429.176.833**	**- 411.186.786**	**- 56.428.706**	**- 71.411.795**	**- 97.546.932**	**- 47.775.178**

51. Levando em consideração que os ativos apresentaram elevado montante em recursos mantidos em **caixa e equivalentes de caixa** e **obrigações com terceiros** (que não seja parte relacionada), equivalente à 1% deste, as apurações dos **Indicadores de Liquidez** e **Endividamento** se mantém em fatores satisfatórios.

B. Demonstração do Resultado do Exercício

52. No primeiro quadrimestre de 2021, registrou **Prejuízo** no valor de R$ 47.775.178 (quarenta e sete milhões, setecentos e setenta e cinco mil, cento e setenta e oito reais), devido, principalmente, ao **Resultado de**

Participações Societárias, decorrente da equivalência patrimonial da **ENSEADA NAVAL**, que montou R$ 46.678.218 (quarenta e seis milhões, seiscentos e setenta e oito mil, duzentos e dezoito reais).

Em R$ - Mensal

Demonstração do resultado	nov/20	dez/20	jan/21 v2	fev/21	mar/21	abr/21	2021
Receita Líquida	-	-	-	-	-	-	-
Despesas Operacionais	- 118.696	- 119.899	- 121.083	- 123.972	- 121.083	- 730.473	- 1.096.610
(-) Despesas Gerais e Administrativas	*- 118.696*	*- 119.899*	*- 121.083*	*- 123.972*	*- 121.083*	*- 730.473*	*- 1.096.610*
Resultado Operacional	- 118.696	- 119.899	- 121.083	- 123.972	- 121.082	- 730.471	- 1.096.610
Resultado Financeiro	- 101	- 90	- 90	- 79	- 79	- 101	- 349
(-) Despesa Financeira	*- 101*	*- 90*	*- 90*	*- 79*	*- 79*	*- 101*	*- 349*
Resultado de Participações Societárias	76.690.110	18.110.036	- 56.307.533	- 14.859.038	- 26.013.975	50.502.328	- 46.678.218
Resultado antes do IRPJ e CSLL	76.571.313	17.990.047	- 56.428.706	- 14.983.089	- 26.135.136	49.771.756	- 47.775.178
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Periodo	76.571.313	17.990.047	- 56.428.706	- 14.983.089	- 26.135.136	49.771.756	- 47.775.178

C. Fluxo de Caixa

53. A demonstração do fluxo de caixa apresenta a conciliação entre o lucro ou prejuízo líquido apurado, ajustes de itens sem efeito caixa ou operacionais, e variações nos fluxos de caixa decorrentes da operação da empresa.

Fluxos de caixa das atividades operacionais	
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	**(47.775.178)**
Ajustes para reconciliação do lucro (prejuízo)	46.678.218
Variação nos ativos e passivos:	491.616
Contas a receber de clientes	-
Estoques	-
Tributos e contribuições a recuperar	-
Adiantamentos a fornecedores	-
Despesas antecipadas	-
Outros ativos	-
Adiantamentos recebidos de clientes	-
Salários e encargos sociais	-
Fornecedores e subempreiteiros	476.255
Tributos a recolher	15.361
Depósitos judiciais	-
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(605.343)**
Imposto de renda e contribuição social pagos	
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(605.343)**
Fluxos de caixa das atividades de investimentos	(1.000.000)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	**(1.000.000)**

Fluxos de caixa das atividades de financiamentos	-
Variação cambial no caixa e equivalentes de caixa	-
Geração (aplicação) de caixa e equivalentes	**(1.605.343)**
Representado por	
Caixa e equivalentes no início do exercício	13.002.022
Caixa e equivalentes no final do exercício	11.396.679
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	**(1.605.343)**

- O caixa líquido proveniente das atividades operacionais apresentou saída de R$ 605.343 (seiscentos e cinco mil, trezentos e quarenta e três reais), apuradas a partir da variação dos grupos operacionais do ativo e do passivo, relativos aos tributos a recolher e fornecedores e subempreiteiros.
- O fluxo de caixa das atividades de investimentos resultou em saídas de R$ 1 milhão (um milhão de reais), relativos aos adiantamentos para futuro aumento de capital.
- Após os ajustes de efeitos não caixa ocorridos na apuração do resultado, a **ENSEADA NAVAL** findou o mês de abril de 2021 com redução líquida de caixa e equivalentes de caixa de R$ 1.605.343 (um milhão, seiscentos e cinco mil, trezentos e quarenta e três reais).

D. Funcionários

54. Não há evidência de registro de funcionários.

E. Impostos

55. Foram disponibilizados, relativo ao mês de competência de fevereiro de 2021: Sped Fiscal - PIS e COFINS, PERDCOMP, além da relação de pagamentos efetuados, como segue:

Tributo	Empresa	CNPJ	Código	Competência	Data de pagamento	Forma de Pagamento	Valor Apurado	Pagamento / Compensação
IRRF	EIN PAR	15.427.668/0001-97	1708-06	fev/21	19/03/2021	PAGO	1.807,09	1.807,09
PCC	EIN PAR	15.427.668/0001-97	5952-07	fev/21	19/03/2021	PAGO	5.601,98	5.601,98

III. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

56. Em 13 de dezembro de 2019, foi protocolado o Plano de Recuperação Judicial (fls. 1868/1998) nos autos do processo de Recuperação Judicial do Grupo Enseada.

57. Em 24 de agosto de 2020, foi apresentado nos autos o 1º Aditivo (fls. 8646/8685), em cumprimento ao deliberado na Assembleia Geral de Credores realizada em 21 de julho de 2020 (fls. 8477/8478).

58. Na sequência, foram apresentados nos autos o 2º Aditivo em 1º de outubro de 2020 (fls. 9005/9114), o 3º Aditivo em 18 de novembro de 2020 (fls. 9391/9529), o 4º Aditivo em 16 de dezembro de 2020 (fls. 9832/9972), o 5º Aditivo em 15 de abril de 2021 (fls. 10726/10877).

59. Em 22 de março de 2021, foi realizada a Assembleia Geral de Credores, sendo que, por deliberação da maioria dos credores, os trabalhos foram suspensos, dos quais, foram retomados no dia 04 de maio de 2021, sendo novamente suspenso, por deliberação dos credores, dos quais, serão novamente retomados no dia 26 de julho de 2021, com apresentação de eventual modificativo ao plano nos autos do processo de recuperação judicial até o dia 09 de julho de 2021, conforme autos fls. 10.992/11.004.

60. Na data 17 de junho de 2021, sob as fls. 11.203/11.356, encontra-se protocolizado nos autos o 6º Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial do Grupo Enseada.

61. Assim, conforme o quinto aditivo ao Plano de Recuperação Judicial do **GRUPO ENSEADA**, as propostas são:

- Reestruturação dos **Créditos Trabalhistas**:

a. **Pagamento dos créditos trabalhistas incontroversos** devem ser pagos dentro de 12 (doze) meses, a contar da homologação do Plano, desde que e apenas se nesse prazo ocorram eventos de Liquidez que resultem numa **Geração de Caixa Livre de**, no mínimo, **R$ 100.000.000 (cem milhões de reais)** para o **GRUPO ENSEADA**. Caso os referidos eventos de liquidez não ocorram no prazo acima mencionado, os créditos trabalhistas incontroversos devem ser pagos da seguinte forma:

(i) O valor correspondente a até 30 (trinta) salários mínimos será pago no prazo de até 30 (trinta) dias a contar da homologação judicial do Plano, sempre observando o montante integral do crédito do referido credor; e

(ii) O eventual saldo remanescente, até o limite de 120 (cento e vinte) salários mínimos, e sempre observando o valor de cada crédito individualmente, será pago até o final do 11° (décimo primeiro) mês subsequente ao pagamento previsto no item 'i'.

b. **Antecipação** opção de recebimento em até 30 dias da homologação do plano, mediante aplicação de desconto de 50% sobre o respectivo valor remanescente, de modo que o Grupo Enseada pagará, no máximo 60 salários mínimos aos credores em caso de antecipação.

c. **Pagamento Residual**. Na hipótese de não ocorrência dos Eventos de Liquidez nos 12 (doze) meses previstos, para aqueles Credores Trabalhistas cujos créditos superem 150 (cento e cinquenta) salários mínimos e que, portanto, ainda não tenham sido integralmente satisfeitos por meio dos pagamentos previstos nas Cláusulas 3.1.1, 3.1.1.1 e 3.1.2 acima, seus respectivos saldos remanescentes serão quitados sem desconto em, ao menos, 5 (cinco) parcelas iguais e anuais, com recursos disponíveis na Reserva Técnica, desde que respeitadas as seguintes condições: i) os valores destinados anualmente aos Credores Trabalhistas estarão limitados ao equivalente a 20% (vinte por cento) dos recursos que

serão destinados anualmente à Reserva Técnica, a título de Resultado para Fins de Partilha; ii) caso em algum ano não haja Resultado para Fins de Partilha positivo, ou caso os recursos calculados na forma do item 'i' desta Cláusula não sejam suficientes para o pagamento da respectiva parcela anual, o saldo remanescente da parcela prevista para aquele ano será incorporado à parcela prevista para o exercício seguinte e assim por diante. Essas parcelas serão corrigidas anualmente pela TR, a partir da data de Homologação Judicial do Plano, sendo que a correção total apurada nos respectivos períodos será paga apenas com a última parcela dos pagamentos previstos neste Plano.

Pagamento dos créditos trabalhistas controvertidos devem ser pagos na forma estabelecida nesta cláusula 3, após os valores serem fixados em sede de homologação de cálculos transitada em julgado, posteriores às sentenças condenatórias transitadas em julgado, que decidirem a reclamação trabalhista ou homologatórias de acordo, conforme o caso. Em qualquer caso, os prazos para pagamento dos créditos trabalhistas controvertidos terão início somente quando do trânsito julgado das respectivas homologações de cálculos posteriores às sentenças condenatórias definitivas ou homologatórias de acordo.

- Reestruturação dos **créditos com Garantia Real**:

a. Os Credores com Garantia Real serão pagos por meio dos recursos provenientes da alienação da UPI Porto da UPI Industrial e da UPI Estaleiro, nos termos e nas proporções previstas na cláusula 7.4 e seguintes deste plano de recuperação judicial.
b. Durante o prazo de 4 (quatro) anos para alienação das UPI's, previsto na cláusula 7.4 abaixo, ou até que tais UPI's sejam efetivamente alienadas ou tenham seu controle assumido através da subscrição dos bônus indicados na cláusula 7.4.20.1 abaixo, o que ocorrer primeiro ("Período Inicial"), os Credores com Garantia Real e Credores com Créditos Extraconcursais

Reestruturados terão direito a uma participação nos resultados operacionais do GRUPO ENSEADA de acordo com a Cascata de Pagamentos prevista no Anexo 1.7.

c. Como detalhadamente descrito na cascata de pagamentos do anexo 1.7, a **Dívida Reestruturada** será paga da seguinte forma:

(i) Todos os recursos disponíveis no caixa das Recuperandas, verificados no último dia de cada exercício, com base nas demonstrações financeiras auditadas da **ENSEADA** deverão, em até 180 (cento e oitenta) dias, serem considerados para distribuição *pro rata* para a amortização da Dívida Reestruturada e consequente pagamento dos Créditos com Garantia Real e Créditos Quirografários.

(ii) Para que não restem dúvidas, o pagamento deverá ser realizado até o dia 30/06 de cada ano. Estes recursos a serem distribuídos serão calculados de acordo com a seguinte fórmula: (+) Saldo de caixa e equivalentes de caixa (-) Despesas gerais e administrativas de manutenção das atividades, cabível apenas na hipótese em que o saldo acumulado da Reserva Técnica for inferior a R$ 100.000.000 (cem milhões de reais) (-) Impostos e tributos relacionados à atividade, incluindo passivo fiscal existente (-) Passivos trabalhistas (-) saldo de adiantamento de clientes (-) saldo acumulado da Reserva Técnica (=) Resultado para Fins de Partilha, conforme detalhado no Anexo 1.7.

(iii) O Resultado para Fins de Partilha será distribuído até o último dia do primeiro semestre de cada exercício, de acordo com a seguinte forma:

- 55% (cinquenta e cinco por cento) será destinado aos Credores com Garantia Real e Credores com Créditos Extraconcursais Reestruturados;

  - 15% (quinze por cento) será destinado aos Credores Quirografários; e

- 30% (trinta por cento) será destinado a uma conta de reserva técnica das Recuperandas.

d. **Distribuição Adicional de Recursos ("*Cash Sweep*"):** Caso o saldo da Reserva Técnica atinja um patamar superior a 15% (quinze por cento) da receita líquida da companhia do ano anterior, verificado no encerramento de um determinado exercício, a **ENSEADA** fará uma distribuição adicional equivalente a todo o montante que exceder o Limite da Reserva Técnica (mecanismo de "*Cash Sweep*").

e. O valor da distribuição adicional será partilhado na proporção de 78,6% (setenta e oito inteiros e seis décimos por cento) para os Credores com Garantia Real e Créditos Extraconcursais Reestruturados e 21,4% (vinte e um inteiros e quatro décimos por cento) para os Credores Quirografários que tiverem optado pela Opção A, prevista na cláusula 5.2.

f. Caso o saldo da Reserva Técnica supere anualmente o montante de R$ 90.000.000,00 (noventa milhões de reais), 50% (cinquenta por cento) do montante excendente deverá ser depositado em uma Conta Reserva junto ao Banco do Brasil ou Caixa Econômica Federal, à escolha dos Credores com Garantia Real, até o limite dos Pagamentos Mínimo Garantidos do exercício subsequente. O valor dos Créditos com Garantia Real será anualmente corrigido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor – IPCA, a partir de 04/10/2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial). Em todos os casos a correção monetária será incorporada ao respectivo saldo devedor, o qual será pago na forma dos rateios acima prevista.

g. **Extraconcursalidade e garantia fiduciária**. Os Créditos Extraconcursais Reestruturados detidos pelos Credores com Garantia Real serão pagos nas mesmas condições previstas nas Cláusulas 4.2 e 4.3, mantendo-se inalteradas as garantias fiduciárias por eles detidas, sendo o valor destes Créditos Extraconcursais Reestruturados anualmente corrigido pelo Índice

Nacional de Preços ao Consumidor – IPCA, sendo tal correção incorporada ao respectivo saldo devedor.

- Reestruturação dos **Créditos Quirografários**:

a. **Pagamento dos Créditos Quirografários**. Os Credores Quirografários serão pagos apenas por meio de uma das três opções descritas abaixo, à escolha de cada Credor Quirografário, mediante comunicação escrita às Recuperandas (Anexo 1.6):

(i) ***Opção A*** **de pagamento:** Pagamento do respectivo Crédito Quirografário pelo seu valor de face em créditos atrelados à participação nos resultados operacionais da **ENSEADA**. Este pagamento deverá ser realizado por meio da simples alteração da forma de adimplemento das obrigações na forma das condições previstas neste Plano. O Crédito Quirografário será pago, portanto, através da distribuição de parte dos resultados operacionais da **ENSEADA**, sendo dada Quitação da dívida contra o recebimento de tais valores. Como detalhadamente descrito na cascata de pagamentos do Anexo 1.7, a Dívida Reestruturada será paga da seguinte forma: Todos os recursos disponíveis no caixa das Recuperandas, verificados no último dia de cada exercício, com base nas demonstrações financeiras auditadas da **ENSEADA** deverão, em até 180 dias, serem considerados para distribuição pro rata para a amortização da Dívida Reestruturada e consequente pagamento dos Créditos com Garantia Real e Créditos Quirografários. Para que não restem dúvidas, o pagamento deverá ser realizado até o dia 30/06 de cada ano. Estes recursos disponíveis a serem distribuídos serão calculados de acordo com a seguinte fórmula: (+) Saldo de caixa e equivalentes de caixa (-) Despesas gerais e administrativas de manutenção das atividades, cabível apenas na hipótese em que o saldo acumulado da Reserva

Técnica for inferior a R$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais) (-) Impostos e tributos relacionados à atividade, incluindo passivo fiscal existente (-) Passivos trabalhistas (-) saldo de adiantamento de clientes (-) saldo acumulado da Reserva Técnica (=) Resultado para Fins de Partilha, conforme detalhado no Anexo 1.7. O Resultado para Fins de Partilha será distribuído até o último dia do primeiro semestre de cada exercício, de acordo com a seguinte forma: 55% (cinquenta e cinco por cento) será destinado aos Credores com Garantia Real; 15% (quinze por cento) será destinado aos Credores Quirografários e 30% (trinta por cento) será destinado a uma conta de reserva técnica das Recuperandas. Distribuição Adicional de Recursos. Caso o saldo da Reserva Técnica atinja um patamar superior a 15% (quinze por cento) da receita líquida da companhia do ano anterior, apurado no encerramento de determinado exercício, a **ENSEADA** fará uma distribuição adicional equivalente a todo o montante que exceder o Limite da Reserva Técnica. Esse valor de distribuição adicional será partilhado na proporção de 78,6% (setenta e oito inteiros e seis décimos por cento) para os Credores com Garantia Real e Créditos Extraconcursais Reestruturados e 21,4% (vinte e inteiros e quatro décimos por cento) para os Credores Quirografários que tiverem optado pela Opção A acima prevista. O Credor Quirografário que tiver restrições para o recebimento da Dívida Reestruturada nos termos desse Plano ficará automaticamente enquadrado na Opção B (B.1 ou B.2, à livre escolha do credor) abaixo. O valor dos Créditos Quirografários que optarem pela Opção A será anualmente corrigido pela Taxa Referencial, acrescida de 0,5% a.a. (meio por cento ao ano), a serem contados a partir de 04 de outubro de 2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial), sendo tal correção incorporada ao respectivo saldo devedor, o qual será pago na forma dos rateios acima prevista.

(ii) ***Opção B*** **de pagamento:** A **ENSEADA** pagará ao Credor Quirografário o crédito em dinheiro, de acordo com apenas uma das duas alternativas e descontos descritas abaixo, a critério do Credor Quirografário:

- (***B.1***) pagamento de até R$ 10.000,00 (dez mil reais), mediante a concessão, pelo Credor Quirografário, de um desconto de, ao menos, 50% (cinquenta por cento) do valor do Crédito. Esses R$ 10.000,00 (dez mil reais) – ou valor inferior, caso 50% (cinquenta por cento) do Crédito de determinado Credor Quirografário represente quantia inferior – deverão ser quitados em 30 (trinta) parcelas mensais, iguais e consecutivas, sendo a primeira paga até o 12º (décimo segundo) mês após a Homologação Judicial do Plano. Essas parcelas serão corrigidas pela TR, acrescida de 0,5% a.a. (meio por cento ao ano), a partir de 04 de outubro de 2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial), sendo que a correção total apurada nos respectivos períodos será paga apenas com a última parcela; ou
- (***B.2***) pagamento de até R$ 25.000,00 (vinte e cinco mil reais), mediante a concessão, pelo Credor Quirografário, de um desconto de, ao menos, 80% (oitenta por cento) do valor do Crédito. Esses R$ 25.000,00 (vinte e cinco mil reais) – ou valor inferior, caso 80% (oitenta por cento) do crédito de determinado Credor Quirografário represente quantia inferior – deverão ser quitados em 60 (sessenta) parcelas mensais, iguais e consecutivas, sendo a primeira paga até o 30º (trigésimo) mês após a Homologação Judicial do Plano. Essas parcelas serão corrigidas pela Taxa Referencial, acrescida de 0,5% a.a. (meio por cento ao ano), a partir de 04 de outubro de 2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial), sendo que a correção total apurada nos respectivos períodos será paga apenas com a última parcela.

(iii) Opção C de pagamento – Pagamento de seus Créditos por meio dos recursos provenientes da alienação da UPI Porto, da UPI Industrial, da UPI Estaleiro, nos termos e nas proporções previstas na cláusula 7.4 e seguintes deste plano de recuperação judicial.

- Reestruturação dos créditos de **ME e EPP:**

a. Os Créditos detidos por ME e EPP receberão uma parcela de até R$ 15.000,00 (quinze mil reais) em até 30 (trinta) dias a partir da homologação judicial do Plano, sempre respeitando o valor do crédito de cada Credor ME e EPP.
b. Saldo Remanescente. O GRUPO ENSEADA pagará ao Credor ME e EPP o saldo do seu crédito, após o pagamento do montante indicado no item 6.1.1 acima, de acordo com as seguintes alternativas, a critério do Credor ME e EPP: (i) concessão, pelo credor, de desconto de 75% (setenta e cinco por cento) do valor do crédito, com o pagamento do saldo em 12 parcelas iguais e anuais, sendo a primeira paga em até 36 (trinta e seis) meses do pagamento previsto na Cláusula 6.1.1 acima; e (ii) concessão, pelo credor, de desconto de 95% (noventa e cinco por cento) do valor do crédito, com o pagamento do saldo em 3 parcelas iguais e anuais, sendo a primeira paga em até 12 (doze) meses do pagamento previsto na Cláusula 6.1.1 acima e as demais no mesmo dia dos anos subsequentes. Essas parcelas serão corrigidas pela TR, a partir de 04/10/2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial), sendo que a correção total apurada nos respectivos períodos será paga apenas com a última parcela.

IV. PENDÊNCIAS

62. Para o período que abrange este relatório, se faz necessário a disponibilização da segregação do passivo concursal e extraconcursal.

63. Além disso, acrescenta-se que essa informação deve contemplar o KIT MENSAL apresentado à esta Administradora Judicial.

V. CONCLUSÃO

64. Com base na análise dos documentos contábeis apresentados, conclui-se que a **ENSEADA NAVAL** vem operando normalmente. Contudo, no primeiro quadrimestre de 2021, registrou prejuízo contábil decorrente do elevado gasto operacional e financeiro, sendo a maior parte em virtude do reconhecimento das "*variações cambiais*" sobre operações em moeda estrangeira, além da ausência de faturamento no mês de fevereiro.

65. A **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** apresentou resultado negativo, reflexo, principalmente, da operação de equivalência patrimonial da investida **ENSEADA NAVAL** e da inatividade operacional.

66. A **ENSEADA NAVAL** vem apresentando instabilidade no seu faturamento mensal relativo à prestação de serviços, tendo registrado queda de 79% nas vendas do exercício de 2020, em relação ao faturamento do exercício de 2019, indo de acordo com a redução na contratação de estaleiros brasileiros.

67. Entretanto, no comparativo com as vendas incorridas, no primeiro quadrimestre de 2021, registrou expressivo crescimento de aproximadamente R$ 4,4 milhões (quatro milhões, quatrocentos mil reais), em comparação ao mesmo período do exercício anterior.

68. Conforme se verifica no Portal Naval[8], na data 21 de maio de 2021, o faturamento das Docas do Rio cresce quase 50% no primeiro quadrimestre de 2021:

> *"A Companhia Docas do Rio de Janeiro (CDRJ), Autoridade Portuária responsável pela administração dos Portos do Rio de Janeiro, Itaguaí, Niterói e Angra dos Reis, faturou R$ 328 milhões no primeiro quadrimestre de 2021, cifra R$ 107 milhões maior do que a registrada no mesmo período de 2020, representando um crescimento de 48,5% em relação ao primeiro terço do ano passado."*

VI. ENCERRAMENTO

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

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

São Paulo, 5 de julho de 2021.

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

[8] https://www.portalnaval.com.br/noticia/faturamento-da-docas-do-rio-cresce-quase-50-no-1o-quadrimestre-de-2021/