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 **fevereiro 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 7

B. Demonstração do Resultado do Exercício 23

C. Fluxo de Caixa 27

D. Funcionários 29

E. Impostos 29

F. Demais Relatórios 30

II.2. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A – "ENSEADA PARTICIPAÇÕES" 30

A. Balanço Patrimonial 31

B. Demonstração do Resultado do Exercício 33

C. Fluxo de Caixa 34

D. Funcionários 35

E. Impostos 35

III. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL 36

IV. PENDÊNCIAS 45

V. CONCLUSÃO 45

VI. ENCERRAMENTO 46

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 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 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*

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.

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 setembro de 2020 a janeiro de 2021, já apresentado em relatório anterior, a fevereiro de 2021, os quais foram disponibilizados pelas Recuperandas.

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

12. Inicialmente, se faz importante comentar que os saldos de janeiro de 2021, seguem reapresentados, devido a ajuste de contas efetuados, após a análise deste Administrador Judicial.

- O ativo total passou a apresentar a importância de R$ 3.495.074.119 (três bilhões, quatrocentos e noventa e cinco milhões, setenta e quatro mil, cento e dezenove reais) em janeiro de 2021, registrando redução de R$ 37.833.932 (trinta e sete milhões, oitocentos e trinta e três mil, novecentos e trinta e dois reais), em virtude de lançamento tempestivo nas rubricas: Contas a Receber de Clientes de curto e longo prazo e Títulos e Valores Mobiliários.

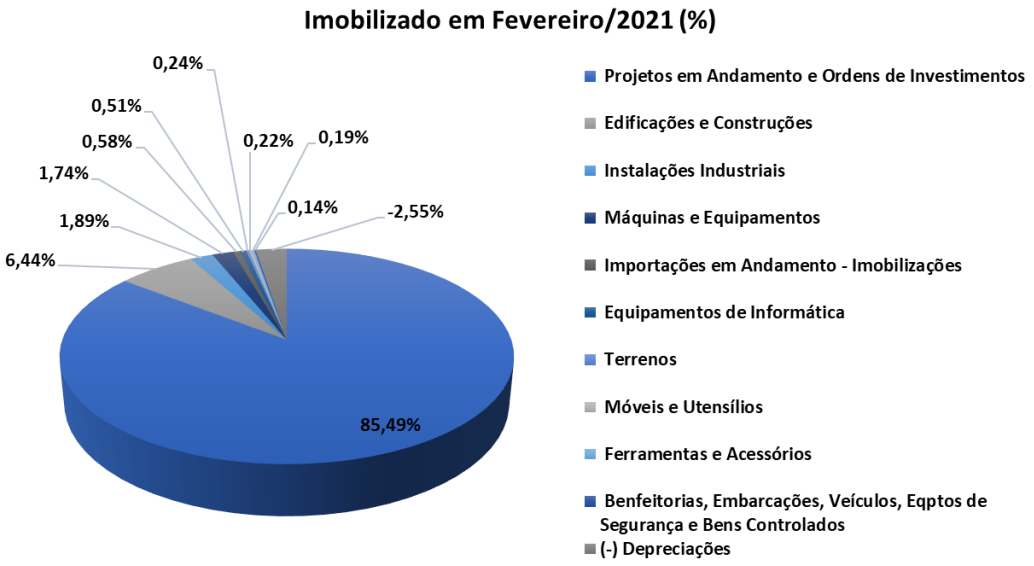
- O Endividamento total decresceu em R$ 159.677 (cento e cinquenta e nove mil, seiscentos e setenta reais), decorrente de lançamento tempestivo nas rubricas: Salários e Encargos Sociais e Obrigações Tributárias, passando a apresentar o montante de R$ 4.080.226.873 (quatro bilhões, oitenta milhões, duzentos e vinte e seis mil, oitocentos e setenta e três reais) em janeiro de 2021.

- O Patrimônio Líquido absorveu parte dos ajustes efetuados no ativo e passivo, apresentando crescimento de R$ 37.674.255 (trinta e sete milhões, seiscentos e setenta e quatro mil, duzentos e cinquenta e cinco reais) do montante a descoberto, passando a apresentar em janeiro de 2021, -R$ 585.152.754 (quinhentos e oitenta e cinco milhões, cento e cinquenta e dois mil, setecentos e cinquenta e quatro reais negativos), em detrimento as rubricas de: Lucro/Prejuízo Acumulado e Lucro/Prejuízo do Período, sendo este relativo às variações cambiais, refletido no aumento do resultado deficitário – ajustado de R$ 56.307.533 (cinquenta e seis milhões, trezentos e sete mil, quinhentos e trinta e três reais) em janeiro de 2021.

A. Balanço Patrimonial

13. O **Ativo Total** da **ENSEADA NAVAL** apresentou tendência decrescente desde novembro de 2020, detendo em fevereiro de 2021, bens e direitos na importância de R$ 3.193.223.982 (três bilhões, cento e noventa e três

milhões, duzentos e vinte e três mil, novecentos e oitenta e dois reais), tendo como principal ativo o **Imobilizado** – já liquido das **depreciações**.



- Sem evidência de aquisições e/ou baixas de bens patrimoniais, nos últimos 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 período analisado com montante líquido de R$ 2.889.137.481 (dois bilhões, oitocentos e oitenta e nove milhões, cento e trinta e sete mil, quatrocentos e oitenta e um reais), equivalente a 83% do ativo total em fevereiro 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$ 90.446.378 (noventa milhões, quatrocentos e quarenta e seis mil, trezentos e setenta e

oito reais) relativos ao **Intangível** líquido, somando R$ 2.961.769.585 (dois bilhões, novecentos e sessenta e um milhões, setecentos e sessenta e nove mil, quinhentos e oitenta e cinco reais) em fevereiro de 2021, estando condizentes com o saldo contábil do mesmo período.

14. Após pico em outubro de 2020, a rubrica **Caixa e Equivalentes de Caixa** registrou constante redução, totalizando, em fevereiro de 2021, R$ 5.701.354 (cinco milhões, setecentos e um mil, trezentos e cinquenta e quatro reais), estando 22% menor, em relação ao saldo apresentado no mês anterior.

- 48% dos recursos em conta corrente, na importância de R$ 2.751.472 (dois milhões, setecentos e cinquenta e um mil, quatrocentos e setenta e dois reais) estão devidamente suportados pelo extrato bancário do **ITAÚ** c/c 0647-5, em fevereiro de 2021.

- 38% dos recursos em conta corrente em fevereiro de 2021, na importância de R$ 2.146.347 (dois milhões, cento e quarenta e seis mil, trezentos e quarenta e sete reais) referem-se a 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: **ITAÚ** 0698-8, **BRADESCO** c/c 03228-7, **BANCO DO BRASIL** c/c 11959-8 e **CAIXA ECONÔMICA FEDERAL** c/c 1000-6, somando em fevereiro de 2021, R$ 454.817 (quatrocentos e cinquenta e quatro mil, oitocentos e dezessete reais), condizentes com os saldos contábeis apresentados.

  - Perfizeram conjuntamente 8% das disponibilidades em fevereiro de 2021.

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

- As alíneas: **HSBC**, **Santander** e **ABC**[3], permaneceram sem movimentação no período analisado, apresentando, de forma conjunta, a quantia de R$ 46.292 (quarenta e seis mil, duzentos e noventa e dois reais) em fevereiro de 2021.

15. **Contas a Receber de Clientes** alocado em contas do ativo circulante e ativo não circulante deteve, em fevereiro de 2021, saldo de R$ 130.027.463 (cento e trinta milhões, vinte e sete mil, quatrocentos e sessenta e três reais), assim distribuídos:

Em R$

Recebíveis de Clientes	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Clientes terceiros - mercado externo	164.452.128	169.603.586	157.609.911	156.148.095	127.142.786	128.235.138
Clientes terceiros - mercado local	4.342.252	3.941.497	5.299.981	3.999.006	1.724.002	1.449.839
Clientes empresas ligadas	342.486	342.486	342.486	342.486	342.486	342.486
Total	**169.136.866**	**173.887.569**	**163.252.379**	**160.489.587**	**129.209.275**	**130.027.463**

(*) Dados extraídos dos balancentes mensais disponibilizados.

- 99% dos recebíveis de fevereiro de 2021, referem-se aos **Clientes Terceiros – Mercado Externo** de curto e longo prazo, equivalente a R$ 128.235.138 (cento e vinte e oito milhões, duzentos e trinta e cinco mil, cento e trinta e oito reais) líquidos[4], onde, mensalmente, há o

[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*."

[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

reconhecimento das Variações Cambiais incididas sobre operações em moeda estrangeira, sendo o principal responsável pelas oscilações da rubrica nos últimos meses.

Em R$

Clientes	jan/21	variação	fev/21
CLIENTES ME (VARIAÇÃO CAMBIAL)	57.380.238	1.092.352	58.472.590

- Variação Cambial: Observa-se, em fevereiro de 2021, aumento de 2%, em comparação ao mês anterior, equivalente ao montante de R$ 1.092.352 (um milhão, noventa e dois mil, trezentos e cinquenta e dois reais).

- **Clientes Terceiros – Mercado Local** de curto prazo 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 longo prazo há contratos firmados para conversão de casco simples/duplo de quatro navios em plataformas de produção, totalizando R$ 1.449.839 (um milhão, quatrocentos e quarenta e nove mil, oitocentos e trinta e nove reais) em fevereiro de 2021, apontando redução de 16%, em relação ao mês anterior.

- Ademais, foi disponibilizado relatório do contas a receber na data base de fevereiro de 2021, estando de acordo com o saldo contábil apresentado, composto por:

de recebimento do valor de R$ 1.149.458.123 (um bilhão, cento e quarenta e nove milhões, quatrocentos e cinquenta e oito mil, cento e vinte e três reais), alocados no longo prazo.

Em R$

Clientes	fev/21
ONDINA DRILLING B.V.	80.977.925
PETROBRAS NETHERLANDS B.V. - PNBV	15.334.663
PITUBA DRILLING B.V.	12.901.143
ITAPEMA DRILLING B.V.	5.593.328
BOIPEBA DRILLING B.V.	4.768.595
INTERLAGOS DRILLING B.V.	4.746.295
COMANDATUBA DRILLING B.V.	3.949.731
VA AÇO FORTE COMÉRCIO ATACADISTA DE	538.770
SS COMERCIO DE METAIS LTDA ME	363.211
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	276.626
ODEBRECHT DEFESA E TECNOLOGIA S.A.	268.294
OR EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	187.333
Construtora Norberto Odebrecht S/A	74.193
OTIMA BRASIL S.A	70.675
OAS ENGENHARIA E CONSTRUCAO S.A.	8.875
PDEZOITO CONSULTORIA & GESTAO EMPRE	2.350
SAGA REBOCADORES E SERVIÇOS MARÍTIM	2.000
BRAZIL IRON TRADING LIMITED	- 36.542
Total	**130.027.463**

16. Os **Adiantamentos a Fornecedores** mantiveram saldos lineares de aproximadamente R$ 51 milhões (cinquenta e um milhões de reais) nos últimos 6 (seis) meses, registrando, em fevereiro de 2021, antecipações de R$ 51.962.014 (cinquenta e um milhões, novecentos e sessenta e dois mil e quatorze reais), distribuída da seguinte maneira, conforme balancete analítico disponibilizado:

Item Balanço	Descrição	Saldo Acumulado
110801	ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES - TERCEIROS	51.962.014
1108010101	ADTO A FORNECEDORES TERCEIROS - ML	24.457.059
1108010201	ADTO A FORNECEDORES TERCEIROS - ME	74.274.123
1108010501	ADTO A FORNECEDORES - BAIXA PARA CUSTO	- 46.769.168

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

17. A rubrica **Adiantamentos Diversos** encerra o período analisado com saldo de -R$ 5.936 (cinco mil, novecentos e trinta e seis reais negativos), indicando a necessidade de regularização contábil, estando representada da seguinte maneira:

Item Balanço	Descrição	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Acumulado
11080401	**ADIANTAMENTOS A INTEGRANTES**	**4.126**	**14.630 -**	**24.692 -**	**5.936**
1108040104	ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	16.826	14.630 -	24.692	6.764
1108040108	ADIANTAMENTO A INTEGRANTE - TRIBUTO AO FUTURO -	12.700	-	- -	12.700

18. Os **Tributos e Contribuições a Recuperar** de curto e longo prazo, somaram, em fevereiro de 2021, saldo compensável de R$ 311.468.155 (trezentos e onze milhões, quatrocentos e sessenta e oito mil, cento e cinquenta e cinco reais), equivalentes a 9% do ativo total, composto por:

Item Balanço	Descrição	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Acumulado
1105	**TRIBUTOS A COMPENSAR/RECUPERAR**	**29.605.527**	**4.355 -**	**550.434**	**29.059.448**
1105010101	IRRF FONTE S/ APLIC. FINANCEIRA	970	-	-	970
1105010204	IR - SALDO NEGATIVO A COMPENSAR	348.612	-	-	348.612
1105010303	CSLL RETIDA SOBRE SERVIÇOS	50.848	-	-	50.848
1105010501	IPI A COMPENSAR	7.095.894	-	-	7.095.894
1105010701	COFINS A COMPENSAR	13.897.686	1.874 -	512.577	13.386.982
1105010702	COFINS SOBRE IMOBILIZADO A COMPENSAR	18.750	1.705 -	1.705	18.750
1105010703	COFINS RETIDO SOBRE SERVIÇOS	3.841	-	-	3.841
1105010801	PIS A COMPENSAR	3.364.990	407 -	2.504	3.362.893
1105010802	PIS SOBRE IMOBILIZADO A COMPENSAR	4.072	370 -	370	4.072
1105010803	PIS RETIDO SOBRE SERVIÇOS	818	-	-	818
1105011998	IMPOSTOS FEDERAIS A RECUPERAR	328.707	-	-	328.707
1105020101	ICMS A COMPENSAR / RECUPERAR	38.160.575	- -	33.278	38.127.297
1105020104	REDUTORA ICMS A COMPENSAR TRANSF LONGO P -	33.670.237	-	- -	33.670.237
1204	**TRIBUTOS A COMPENSAR/RECUPERAR**	**282.410.782**	**- -**	**2.075**	**282.408.708**
1204010107	INSS	1.031.085	-	-	1.031.085
1204010108	COFINS SOBRE IMOBILIZADO	160.569.380	-	-	160.569.380
1204010109	PIS SOBRE IMOBILIZADO	34.809.339	-	-	34.809.339
1204010110	COFINS SOBRE IMOBILIZADO DEFINITIVO	138.314	- -	1.705	136.610
1204010111	PIS SOBRE IMOBILIZADO DEFINITIVO	30.028	- -	370	29.658
1204010201	ICMS A RECUPERAR S/ INSUMOS	33.670.237	-	-	33.670.237
1204010202	ICMS A RECUPERAR S/IMOBILIZADO (CIAP)	3.999.741	-	-	3.999.741
1204010301	ISS	30.617	-	-	30.617
1204010501	IMPOSTO DE RENDA DIFERIDO	35.391.207	-	-	35.391.207
1204010502	CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDA	12.740.835	-	-	12.740.835
					311.468.155

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

19. Os **Estoques** apresentaram, em dezembro de 2020, leve crescimento, de R$ 6.610 (seis mil, seiscentos e dez reais), atingindo saldo de R$ 12.759.514 (doze milhões, setecentos e cinquenta e nove mil, quinhentos e quatorze reais), mantendo-se sem movimentação até fevereiro de 2021.

- 53% referem-se aos **Estoques de Terceiros**, equivalente a R$ 6.822.210 (seis milhões, oitocentos e vinte e dois mil, duzentos e dez reais), e se mantém sem movimentação desde dezembro de 2018, onde, conforme nota explicativa do exercício de 2019, referem-se aos 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$ 4.632.237 (quatro milhões, seiscentos e trinta e dois mil, duzentos e trinta e sete reais), corroborando com o livro de inventário disponibilizado.

- 10% relativos à **Importação em Andamento** manteve 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.

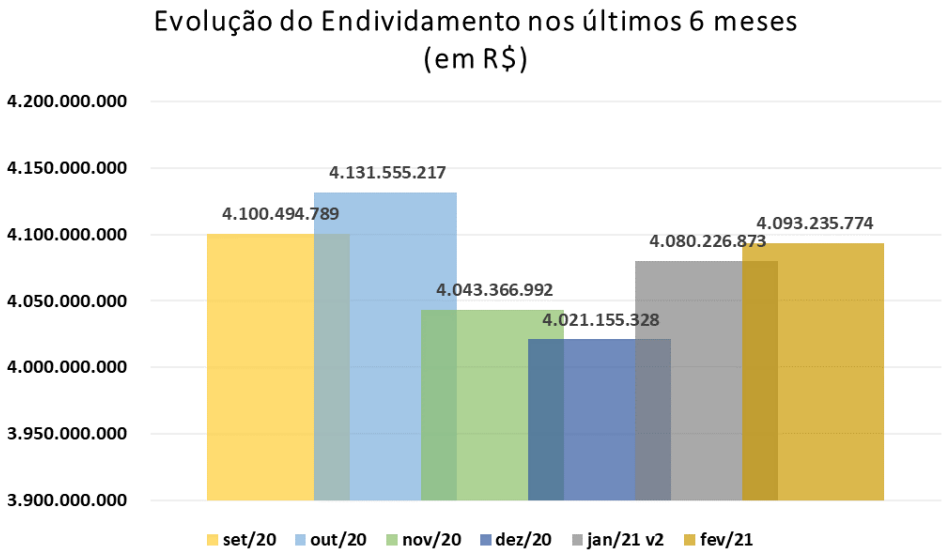
Em R$

Balanço Patrimonial em:	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21 v2	fev/21
Ativo	**3.539.023.724**	**3.544.083.617**	**3.532.585.503**	**3.528.483.874**	**3.495.074.119**	**3.493.223.982**
Circulante	**105.369.879**	**108.433.959**	**107.827.398**	**106.732.543**	**102.719.435**	**100.800.715**
Caixa e equivalentes de caixa	5.722.481	7.559.445	8.019.693	7.809.766	7.281.031	5.701.354
Contas a receber de clientes	4.321.528	6.049.097	5.279.257	4.498.127	1.598.485	1.324.321
Adiantamentos a fornecedores	52.056.145	51.636.206	51.554.101	51.797.512	51.470.752	51.962.014
Adiantamentos diversos	22.890	41.304	4.304	20.292	4.126	- 5.936
Tributos e contribuições a recuperar	30.480.718	30.385.093	30.210.532	29.844.030	29.605.527	29.059.448
Estoques	12.752.904	12.752.904	12.752.904	12.759.514	12.759.514	12.759.514
Despesas Antecipadas	13.213	9.910	6.606	3.303	-	-
Não Circulante	**3.433.653.845**	**3.435.649.658**	**3.424.758.104**	**3.421.751.331**	**3.392.354.684**	**3.392.423.267**
Títulos e valores mobiliários	25.519	24.406	24.407	24.407	32.192	32.192
Contas a receber de clientes	164.815.338	167.838.472	157.973.122	155.991.461	127.610.790	128.703.142
Tributos e contribuições a recuperar	282.419.081	282.417.006	282.414.931	282.412.857	282.410.782	282.408.708
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	53.983	53.983
Imobilizado	**2.894.249.213**	**2.893.225.669**	**2.892.202.130**	**2.891.179.682**	**2.890.158.585**	**2.889.137.481**
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	*- 73.723.048*	*- 74.746.592*	*- 75.770.131*	*- 76.792.578*	*- 77.813.676*	*- 78.834.780*
Intangível	**90.449.328**	**90.448.738**	**90.448.148**	**90.447.558**	**90.446.968**	**90.446.378**

20. O **Endividamento** total deteve, em fevereiro de 2021, a importância de R$ 4.093.235.774 (quatro bilhões, noventa e três milhões, duzentos e trinta e cinco mil, setecentos e setenta e quatro reais), apontando

crescimento de aproximadamente R$ 13 milhões (treze milhões de reais), em relação a janeiro de 2021, sendo as obrigações com os fornecedores e subempreiteiros o principal responsável pelo aumento nesse período.

- Ademais, acrescenta-se, que as obrigações com os fornecedores e subempreiteiros perfizeram 37% do endividamento total em fevereiro de 2021.



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.

22. Nos últimos meses, as variações na rubrica de curto prazo decorreram principalmente das Variações Cambiais incididas sobre os valores devidos em moeda estrangeira, registrando em fevereiro de 2021, saldo de R$ 1.089.726.960 (um bilhão, oitenta e nove milhões, setecentos e vinte e seis mil, novecentos e sessenta reais), enquanto as dívidas segregadas ao longo prazo, permaneceram sem movimentação, mantendo saldo de R$ 412.247.673

(quatrocentos e doze milhões, duzentos e quarenta e sete mil, seiscentos e setenta e três reais).

- De forma conjunta, os valores devidos aos **Fornecedores e Subempreiteiros** (curto e longo prazo) somaram R$ 1.501.974.633 (um bilhão, quinhentos e um milhões, novecentos e setenta e quatro mil, seiscentos e trinta e três reais) em fevereiro de 2021, estando suportado pelo relatório financeiro disponibilizado, como segue:

Em R$

Fornecedores	jan/21
PETROBRAS NETHERLANDS B.V. - P	565.611.948
GE ENERGY POWER CONVERSION UK	266.884.901
COSCOL (HK) INVESTMENT & DEVEL	98.603.466
CONSORCIO ESTALEIRO PARAGUACU	80.472.000
KONECRANES FINLAND CORPORATION	49.171.264
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	39.658.442
GUSTOMSC BV	27.342.526
HAMPCO LTD.	26.514.319
ALMACO GROUP LTDA	25.087.352
NANTONG COSCO HEAVY INDUSTRY C	19.386.116
Subtotal	**1.198.732.335**
Demais Fornecedores	303.223.115
Total	**1.501.955.449**
Saldo contábil de curto e longo prazo	1.501.974.633
Variação	**19.183** [5]

23. Outros 42% do endividamento total em fevereiro de 2021, referem-se aos **Empréstimos e Financiamentos**, que permaneceram com saldo de R$ 1.727.723.238 (um bilhão, setecentos e vinte e sete milhões, setecentos e vinte e três mil, duzentos e trinta e oito reais), assim distribuídos:

[5] A variação detectada refere-se as alíneas: Fornecedores (Transitória EM/EF) e Fornecedores Integrantes, que não contemplam o relatório suporte disponibilizado, restando em fevereiro de 2021, diferença imaterial de R$ 1.443 (um mil, quatrocentos e quarenta e três reais) a maior que o saldo contábil.

Item Balanço	Descrição	Saldo Acumulado
21020101	**EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML**	**1.727.723.238**
2102010101	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - PRINCIPAL	903.132.542
2102010102	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - JUROS	630.229.451
2102010104	JUROS DE MORA E MULTA POR ATRASO S/EMP FINANC - ML	4.883.943
2102010105	PROVISÃO JUROS DE MORA E MULTA POR ATRASO S/EMP-ML	19.031.877
2102010106	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - PROVISÃO JUROS	127.817.941
2102010107	PROVISÃO COMISSÃO DE PERMANÊNCIA S/EMP FINANC - ML	42.627.483

24. Apresentando leve redução em fevereiro de 2021, atribuído as alíneas de Provisão para 13° Salários, Provisão para Férias e INSS a Recolher, os **Salários e Encargos Sociais** perfazem saldo devedor de R$ 4.995.948 (quatro milhões, novecentos e noventa e cinco mil, novecentos e quarenta e oito reais), dos quais:

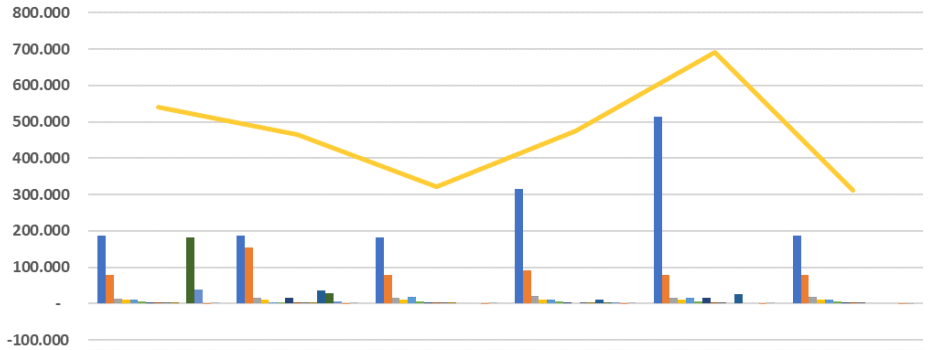
- 48% referem-se à Participação nos Resultados a Pagar, equivalente a importância de R$ 2,4 milhões (dois milhões e quatrocentos mil reais);

- 36% referem-se a Provisão de Férias;

- E o restante distribuído entre: Previdência Privada, Previdência Social – INSS, Provisão para 13° Salário, FGTS, Outros Descontos, e Taxas e Contribuições Sindicais.

25. As **Obrigações Tributárias** apresentaram constante flutuação no período analisado, decorrente principalmente do IRRF Colaboradores, registrando, em fevereiro de 2021, saldo devedor de R$ 312.032 (trezentos e doze mil e trinta e dois reais).

Evolução das Obrigações Tributárias (Em R$)



	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
0561 - IRRF COLABORADORES	186.770	187.233	180.959	314.513	514.967	186.086
ICMS A PAGAR - IMPORTACÃO	79.425	153.358	79.425	90.466	79.425	79.425
5952 - PIS/COFINS/CSLL NA FONTE	14.688	15.817	16.768	22.103	15.839	17.472
IPI A PAGAR - IMPORTACÃO	11.296	11.296	11.296	11.296	11.296	11.296
INSS SOBRE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS PJ	11.053	2.403	19.554	10.665	14.876	10.358
1708 - IRRF SOC.CIVIS E MERCANTIS / PJ	5.424	4.386	6.876	5.296	6.328	4.854
ISS TERCEIROS	3.090	15.769	3.859	1.939	17.166	2.545
3208 - IRRF S/ ALUGUEIS	1.056	1.056	1.056	-	2.981	1.056
CONTRIBUICÃO ASSISTENCIAL	200	200	200	200	200	200
0588 - IRRF S/ SERVICOS TERCEIROS/ PF	2.664	13	805	805	-	-
ISS S/ FATURAMENTO A PAGAR	-	36.790	-	10.397	27.251	-
COFINS S/ IMPORTACAO A PAGAR	182.976	29.066	-	4.325	-	-
PIS S/ IMPORTACÃO A PAGAR	39.819	6.325	-	941	-	-
CONTRIBUICÃO SINDICAL	-270	-270	-270	-270	-270	-270
INSS - AUTÔNOMOS	3.754	1.214	1.938	2.109	840	-990
Obrigações Tributárias	541.944	464.656	322.467	474.786	690.899	312.032

- Ademais, mantém-se no <u>longo prazo</u> 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 <u>ativo não circulante</u>.

26. Os **Adiantamentos a Clientes** encerraram o mês de fevereiro de 2021 com saldo de R$ 561.803.685 (quinhentos e sessenta e um milhões, oitocentos e três mil, seiscentos e oitenta e cinco reais), dos quais 99,8%, equivalente a R$ 560.679.226 (quinhentos e sessenta milhões, seiscentos e setenta e nove mil, duzentos e vinte e seis 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.

27. As oscilações na rubrica **Provisão para Perdas em Controlada** refletem o resultado apurado nas empresas investidas, de acordo com sua participação societária, detendo, em fevereiro de 2021, saldo de R$ 42.550.866 (quarenta e dois milhões, quinhentos e cinquenta mil, oitocentos e sessenta e seis reais).

28. Entre os meses de setembro 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 em fevereiro de 2021.

29. As demais rubricas alocadas no passivo circulante e passivo não circulante, não apresentaram variações nos saldos contábeis nos últimos meses, reapresentando conjuntamente o saldo de R$ 187.238.751 (cento e oitenta e sete milhões, duzentos e trinta e oito mil, setecentos e cinquenta e um reais), correspondendo a 5% do endividamento em fevereiro de 2021, 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** montaram R$ 67.526.887 (sessenta e sete milhões, quinhentos e vinte seis mil, oitocentos e oitenta e sete reais), dos quais 80% estão alocados na alínea Outras Contas a Pagar – Empresas Ligadas –

[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.*

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** mantiveram saldo de R$ 17.466.306 (dezessete milhões, quatrocentos e sessenta e seis mil, trezentos e seis reais), alocados na alínea Provisões de Serviços e Outros, não apresentando abertura e/ou composição para melhor análise dos valores.

- As **Provisões** mantiveram saldo de R$ 16.875.007 (dezesseis milhões, oitocentos e setenta e cinco mil e sete reais), dos quais 99% referem-se a Provisões Processos Trabalhistas, mantidos desde dezembro de 2019.

30. A **ENSEADA NAVAL** encerrou o período analisado com **Patrimônio Líquido** a descoberto, em R$ 600.011.792 (seiscentos milhões, onze mil, setecentos e noventa e dois reais), reflexo dos déficits auferidos em exercícios anteriores, até fevereiro de 2021, na importância de R$ 1.059.364.415 (um bilhão, cinquenta e nove milhões, trezentos e sessenta e quatro mil, quatrocentos e quinze reais).

- Ressalta-se que nos meses de novembro e dezembro de 2020, o resultado mensal se fez superavitário, ocasionado pelas Variações Cambiais positivas, contribuindo para a redução do **Patrimônio Líquido** a descoberto.

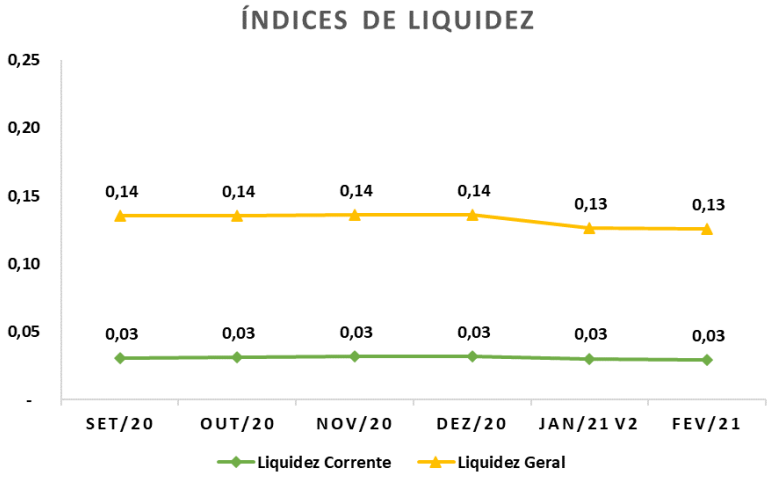
Em R$

Balanço Patrimonial em:	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21 v2	fev/21
Passivo	**3.539.023.724**	**3.544.083.617**	**3.532.585.503**	**3.528.483.874**	**3.495.074.119**	**3.493.223.982**
Circulante	**3.414.671.865**	**3.444.207.968**	**3.356.670.062**	**3.332.497.631**	**3.389.296.295**	**3.402.028.168**
Emprestimos e financiamentos	1.727.723.238	1.727.723.238	1.727.723.238	1.727.723.238	1.727.723.238	1.727.723.238
Fornecedores e subempreiteiros	1.100.328.465	1.128.470.723	1.041.470.519	1.019.065.681	1.077.500.098	1.089.726.960
Salários e encargos sociais	4.294.036	4.299.263	4.234.775	3.597.889	5.039.976	4.995.948
Obrigações Tributárias	541.944	464.656	322.467	474.786	690.899	312.032
Adiantamentos de clientes	564.317.877	565.783.783	565.452.757	564.169.732	560.875.779	561.803.685
Outras contas a pagar	17.466.306	17.466.306	17.466.306	17.466.306	17.466.306	17.466.306
Não Circulante	**685.822.924**	**687.347.249**	**686.696.930**	**688.657.696**	**690.930.578**	**691.207.607**
Fornecedores e subempreiteiros	412.247.673	412.247.673	412.247.673	412.247.673	412.247.673	412.247.673
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	67.526.887	67.526.887
Adto p/ futuro aumento de capital	13.504.580	14.504.580	15.504.580	17.504.580	18.504.580	18.504.580
Provisão para perda em controlada	42.166.184	42.690.509	41.040.190	41.000.956	42.273.838	42.550.866
Provisões	16.875.007	16.875.007	16.875.007	16.875.007	16.875.007	16.875.007
Patrimonio Liquido	**- 561.471.065**	**- 587.471.600**	**- 510.781.490**	**- 492.671.454**	**- 585.152.754**	**- 600.011.792**
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	- 543.052.068	- 543.052.068	- 988.197.843	- 988.197.843
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 477.771.619**	**- 503.772.154**	**- 427.082.044**	**- 408.972.008**	**- 56.307.533**	**- 71.166.571**

31. 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, utilizando-se dos recursos disponíveis e realizáveis em curto prazo, permanecendo com liquidez de R$ 0,03 (três centavos de real) para cada real devido, em fevereiro 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, findando o período analisado, com capacidade de liquidação de R$ 0,13 (treze centavos de real) para cada R$ 1,00 (um real) devido em fevereiro de 2021.

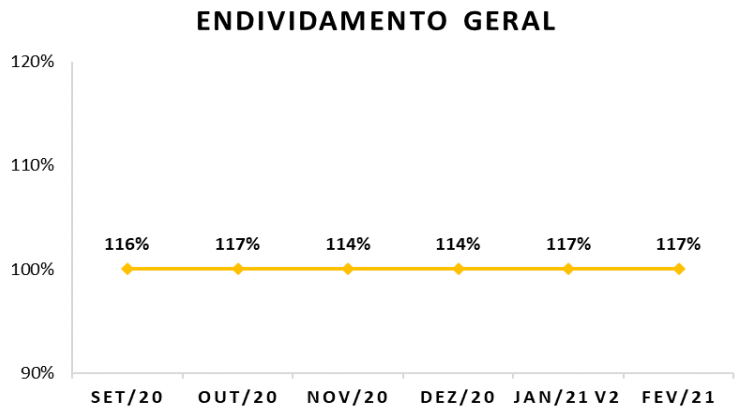


32. O **Índice de Endividamento** apura o percentual que a participação do capital de terceiros (dívidas) representa do ativo total, demonstrando o grau de dependência financeira.

33. A análise apontou tendência crescente entre os meses de agosto a outubro de 2020, tendo, no mês seguinte, apresentado decréscimo de 1,82% em virtude da redução das obrigações com os fornecedores, mantendo-se sem movimentação até dezembro de 2020.

34. No mês de janeiro de 2021, nota-se, crescimento de 2,44% em detrimento ao aumento das obrigações com os fornecedores, permanecendo sem movimentação em fevereiro de 2021.

35. Dessa maneira, encerra o período analisado com dívidas 17% superior ao volume de ativos, ou seja, seus bens e direitos não cobrem suas obrigações de curto e longo prazo, mesmo ao desmobilizar-se, sendo necessário a utilização de recursos de terceiros para quitação integral do endividamento.



B. Demonstração do Resultado do Exercício

36. A **ENSEADA NAVAL** inicia o exercício de 2021, auferindo em janeiro, **Receita** na importância de R$ 1.362.546 (um milhão, trezentos e sessenta e dois mil, quinhentos e quarenta e seis reais).

- Acrescenta-se: venda efetuada à Brazil Iron Trading Limited, cuja fatura foi quitada integralmente dentro do próprio mês.

37. Após as deduções relativas aos "tributos sobre as vendas de produtos e serviços", a **Receita Líquida** obtida foi de R$ 1.335.295 (um milhão, trezentos e trinta e cinco mil, duzentos e noventa e cinco reais), onde, deduzindo os **Custos dos Produtos Vendidos**, no valor de R$ 1.131.996 (um milhão, cento e trinta e um mil, novecentos e noventa e seis reais), que absorveu 85% da receita liquida, atingiu o **Lucro Bruto** de R$ 203.299 (duzentos e três mil, duzentos e noventa e nove reais), cuja margem é insuficiente para cobrir as despesas operacionais e financeiras incorridas no primeiro bimestre de 2021.

38. As **Despesas Operacionais** registraram, no primeiro bimestre de 2021, R$ 7.264.299 (sete milhões, duzentos e sessenta e quatro mil, duzentos e noventa e nove reais), composto por:

- 44% equivalente ao montante de R$ 3.198.882 (três milhões, cento e noventa e oito mil, oitocentos e oitenta e dois reais), referem-se às **Despesas Gerais e Administrativas**, sendo 65% relativos a gastos com Mão de Obra – Pessoa Próprio.

- **Depreciação/Amortização** no valor de R$ 1.776.649 (um milhão, setecentos e setenta e seis mil, seiscentos e quarenta e nove reais), não causando dispêndios financeiros à Recuperanda;

- 21% referem-se aos valores que mensalmente são reconhecidos como **Resultado de Participações Societárias**, equivalente a R$ 1.549.910 (um milhão, quinhentos e quarenta e nove mil, novecentos e dez reais), dado ao prejuízo auferido no primeiro bimestre de 2021 em empresas investidas.

- 15% são relativos aos **Honorários da Administração**, representado pelo valor de R$ 1.111.510 (um milhão, cento e onze mil, quinhentos e dez reais), sendo 86% incorrido em janeiro de 2021, conforme folha de pagamento abaixo:

Resumo Folha de Pagamento

Empresa	CNPJ: 12.243.301/0002-06				
1000	ENSEADA IND. NAVAL S.A.	Filial		Centro de Custo	

Rubrica	Descrição	Origem	Unidade	Proventos	De
/561	Saldo devedor		0.00	3.390,80	
/5A0	Arredondamento líquido		0.00	7,00	
0001	Salário mensal		431.00	265.092,98	
0012	Honorário Suplementares		0.00	2.849,76	
0022	Honorários Diretor Estat.		0.00	119.885,75	
0023	Outros Honor.Dir.Estat		0.00	28.019,28	
0033	Honorários Suplem. Admin.		0.00	810.000,00	
0112	Dev.prov.dest.férias		100.00	2.809,10	

- As **Outras Receitas/Despesas Operacionais** somaram ganhos bruto de R$ 372.652 (trezentos e setenta e dois mil, seiscentos e cinquenta e dois reais), decorrentes da venda de materiais diversos – mercado local[7].

[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.*

- Observa-se que as receitas relativas às vendas de materiais, apresentaram pico de realização em setembro de 2020, mas com redução nos meses subsequentes, até fevereiro de 2021.

39. As **Variações Cambiais** totalizam, no primeiro bimestre de 2021, R$ 63.250.766 (sessenta e três milhões, duzentos e cinquenta mil, setecentos e sessenta e seis reais), equivalente a 99% do **Resultado Financeiro**, relativos à correção monetária de obrigações em moeda estrangeira.

40. Observa-se, em fevereiro de 2021, o registro de **Despesas Financeiras**, no valor R$ 831.691 (oitocentos e trinta e um mil, seiscentos e noventa e um reais), sendo 99% relativo aos Juros e Multa de Mora.

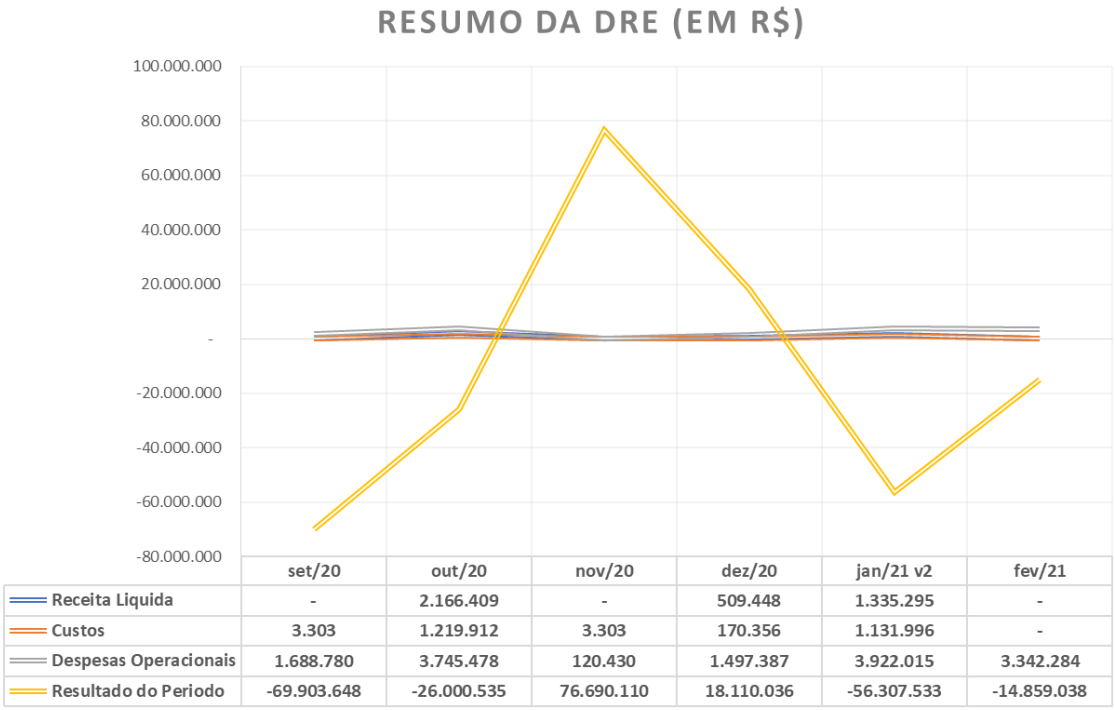
- Ressalta-se pico de realização nas Despesas Financeiras, em setembro de 2020, em virtude da provisão de juros e multa sobre os Empréstimos e Financiamentos.

41. No primeiro bimestre de 2021, apurou-se **Prejuízo Contábil** de R$ 71.166.571 (setenta e um milhões, cento e sessenta e seis mil, quinhentos e setenta e um reais), em detrimento as variações cambiais, além da ausência de faturamento no mês de fevereiro.

Em R$ - Mensal

Demonstração do Resultado ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21 v2	fev/21	2021
Receita	-	2.219.198	-	519.845	1.362.546	-	1.362.546
(-) Deduções	-	- 52.790	-	- 10.397	- 27.251	-	- 27.251
Receita Liquida	-	2.166.409	-	509.448	1.335.295	-	1.335.295
(-) Custos	- 3.303	- 1.219.912	- 3.303	- 170.356	- 1.131.996	-	- 1.131.996
Lucro Bruto	- 3.303	946.497	- 3.303	339.092	203.299	-	203.299
Despesas Operacionais	- 1.688.780	- 3.745.478	- 120.430	- 1.497.387	- 3.922.015	- 3.342.284	- 7.264.299
(-) Gerais e Administrativas	- 2.206.839	- 3.634.866	- 1.954.350	- 1.170.828	- 1.218.097	- 1.980.785	- 3.198.882
(-) Honorários da Administração	- 150.755	- 150.755	- 150.755	- 150.755	- 960.755	- 150.755	- 1.111.510
(-) Depreciação/Amortização	- 1.024.623	- 746.287	- 1.024.130	- 1.023.037	- 754.955	- 1.021.694	- 1.776.649
Outras Receitas/Despesas Operacionais	2.100.900	1.310.755	1.358.485	807.998	284.674	87.979	372.652
Resultado de Participações Societárias	- 407.463	- 524.325	1.650.319	39.234	- 1.272.882	- 277.029	- 1.549.910
Resultado Operacional	- 1.692.084	- 2.798.982	- 123.734	- 1.158.295	- 3.718.716	- 3.342.284	- 7.061.000
Resultado Financeiro	- 68.211.564	- 23.201.553	76.813.844	19.268.331	- 52.588.817	- 11.516.754	- 64.105.571
(-) Despesa Financeira	- 41.021.913	- 15.164	- 30.055	- 1.515	- 24.881	- 831.691	- 856.571
Receita Financeira	590	761	899	935	1.344	421	1.766
Variações Cambiais	- 27.190.241	- 23.187.150	76.842.999	19.268.911	- 52.565.281	- 10.685.485	- 63.250.766
Receitas/Despesas Não Operacionais	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 69.903.648	- 26.000.535	76.690.110	18.110.036	- 56.307.533	- 14.859.038	- 71.166.571
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Periodo	- 69.903.648	- 26.000.535	76.690.110	18.110.036	- 56.307.533	- 14.859.038	- 71.166.571

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



- **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

43. 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.

Empresas	Enseada S/A
Fluxos de caixa das atividades operacionais	
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	**(71.166.571)**
Ajustes para reconciliação do lucro (prejuízo)	**66.832.247**
Variação nos ativos e passivos	**928.216**
Contas a receber de clientes	2.828.967
Estoques	(345.875)
Tributos e contribuições a recuperar	788.731
Adiantamentos a fornecedores	(78.142)
Despesas antecipadas	3.303
Outros ativos	(2.259.286)
Adiantamentos recebidos de clientes	193.630
Salários e encargos sociais	(1.001.941)
Fornecedores e subempreiteiros	961.582
Tributos a recolher	(162.754)
Depósitos judiciais	-
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(3.406.109)**
Imposto de renda e contribuição social pagos	
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(3.406.109)**
Fluxos de caixa das atividades de investimentos	**-**
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	**-**
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos	**1.000.000**
Aumento de capital	
Adiantamentos para futuro aumento de capital	1.000.000
Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades de financiamentos	**1.000.000**
Variação cambial no caixa e equivalentes de caixa de controlada no exterior	
Variação cambial no caixa e equivalentes de caixa	297.697
Geração (aplicação) de caixa e equivalentes	**(2.108.412)**
Representado por	
Caixa e equivalentes no início do exercício	7.809.766
Caixa e equivalentes no final do exercício	5.701.355
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	**(2.108.412)**

- O caixa líquido proveniente das atividades operacionais gerou R$ 928.216 (novecentos e vinte e oito mil, duzentos e dezesseis reais), apuradas a partir da variação dos grupos operacionais do ativo e do passivo.

- O fluxo de caixa das atividades de financiamento gerou R$ 1 milhão (um milhão de reais), relativos a 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 fevereiro de 2021, com redução líquida de caixa e equivalentes de caixa, de R$ 2.108.412 (dois milhões, cento e oito mil, quatrocentos e doze reais).

D. Funcionários

44. 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.

45. A tabela abaixo demonstra a evolução do quadro de colaboradores, do último semestre, totalizando, em fevereiro de 2021, 154 (cento e cinquenta e quatro) colaboradores, dos quais 105 (cento e cinco) encontram-se afastados, conforme se verifica da tabela abaixo:

Data-base	Admissões	Desligamentos	Qtde integrantes	Ativos	Afastados
30/09/2020		(2)	152	46	106
31/10/2020			152	46	106
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

NOTA: *Total de integrantes ATIVOS + AFASTADOS.*

E. Impostos

46. Foram disponibilizados, relativo ao mês de fevereiro de 2021: Sped Fiscal - ICMS, PIS e COFINS, PERDCOMP, além da relação de

pagamentos efetuados, relativos à competência de janeiro e fevereiro de 2021, como segue:

Tributo	Empresa	CNPJ	Competência	Data de pagamento	Forma de Pagamento	Pagamento / Compensação
IRRF FOLHA	EIN	12.243.301/0001-25	jan/21	19/02/2021	COMPENSADO	475.891,37
FGTS	EIN	12.243.301/0001-25	jan/21	05/02/2021	PAGO	15.504,82
FGTS	EIN	12.243.301/0002-06	jan/21	05/02/2021	PAGO	22.181,06
FGTS	EIN	12.243.301/0004-78	jan/21	05/02/2021	PAGO	2.318,33
FGTS	EIN	12.243.301/0008-00	jan/21	05/02/2021	PAGO	15.537,53

Tributo	Empresa	CNPJ	Competência	Data de pagamento	Forma de Pagamento	Pagamento / Compensação
IRRF FOLHA	EIN	12.243.301/0001-25	fev/21	19/03/2021	COMPENSADO	148.704,53
FGTS	EIN	12.243.301/0001-25	fev/21	05/03/2021	PAGO	15.277,42
FGTS	EIN	12.243.301/0002-06	fev/21	05/03/2021	PAGO	22.500,37
FGTS	EIN	12.243.301/0004-78	fev/21	05/03/2021	PAGO	2.093,97
FGTS	EIN	12.243.301/0008-00	fev/21	05/03/2021	PAGO	15.062,21
INSS - FOLHA	EIN	12.243.301/0001-25	fev/21	18/03/2021	PAGO	249.655,04

F. Demais Relatórios

47. Foi disponibilizado o relatório do contas a pagar, cujo vencimento abrange o período de fevereiro de 2001 a março de 2021, totalizando R$ 1.090.509.460 (um bilhão, noventa milhões, quinhentos e nove mil, quatrocentos e sessenta 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"

48. Assim como na **ENSEADA NAVAL**, insta destacar que os saldos de janeiro de 2021 seguem reapresentados devido ao ajuste de contas, após a análise desta Administradora Judicial.

- O <u>Endividamento total</u> aumentou em R$ 37.674.255 (trinta e sete milhões, seiscentos e setenta e quatro mil, duzentos e cinquenta e cinco reais),

decorrente de lançamento tempestivo na rubrica de Provisão para Perdas de Investimentos, passando a apresentar o montante de R$ 600.265.096 (seiscentos milhões, duzentos e sessenta e cinco mil e noventa e seis reais) em janeiro de 2021.

- O Patrimônio Líquido absorveu o ajuste efetuado no passivo, apresentando crescimento de R$ 37.674.255 (trinta e sete milhões, seiscentos e setenta e quatro mil, duzentos e cinquenta e cinco reais) do montante a descoberto, passando a apresentar em janeiro de 2021, -R$ 569.679.867 (quinhentos e sessenta e nove milhões, seiscentos e setenta e nove mil, oitocentos e sessenta e sete reais negativos), em detrimento as rubricas de: Lucro/Prejuízo Acumulado e Lucro/Prejuízo do Período, sendo este relativo ao resultado de participações societárias e refletido no aumento do resultado deficitário – ajustado de R$ 56.428.706 (cinquenta e seis milhões, quatrocentos e vinte e oito mil, setecentos e seis reais), em janeiro de 2021.

A. Balanço Patrimonial

49. Apresentando tendência decrescente no período analisado, a rubrica de **Caixa e Equivalentes de Caixa** deteve, em fevereiro de 2021, a importância de R$ 11.757.135 (onze milhões, setecentos e cinquenta e sete mil, cento e trinta e cinco reais), equivalentes a 39% do **Ativo Total**, integralmente mantido em conta corrente junto ao **BANCO BRADESCO**, conforme extrato bancário disponibilizado.

50. A rubrica de **Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital** permaneceu, em fevereiro 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.

51. 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:	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo	**30.965.738**	**30.839.956**	**30.823.911**	**30.706.066**	**30.585.229**	**30.461.178**
Circulante	**17.461.158**	**16.335.376**	**15.319.331**	**13.201.486**	**12.080.649**	**11.956.598**
Caixa e equivalentes de caixa	17.261.695	16.135.912	15.117.059	13.002.022	11.881.186	11.757.135
Adiantamentos a fornecedores	-	-	2.809	-	-	-
Tributos e contribuições a recuperar	199.463	199.463	199.463	199.463	199.463	199.463
Não Circulante	**13.504.580**	**14.504.580**	**15.504.580**	**17.504.580**	**18.504.580**	**18.504.580**
Adiantamentos para futuro aumento de capital	13.504.580	14.504.580	15.504.580	17.504.580	18.504.580	18.504.580

52. A **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** apresentou, em fevereiro de 2021, **Endividamento** no montante de R$ 615.124.134 (seiscentos e quinze milhões, cento e vinte e quatro mil, cento e trinta e quatro reais), dos quais 98% 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$ 600.011.792 (seiscentos milhões, onze mil, setecentos e noventa e dois reais), refletindo a integralidade do **Patrimônio Líquido** da **ENSEADA NAVAL** tendo em vista deter 100% do capital desta.

53. 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"**, contratado em março de 2017.

54. O **Patrimônio Líquido** encerrou o período analisado com saldo a descoberto em R$ 584.662.956 (quinhentos e oitenta e quatro milhões, seiscentos e sessenta e dois mil, novecentos e cinquenta e seis reais), em virtude do reconhecimento do **Prejuízo** auferido em exercícios anteriores, somando

até fevereiro de 2021, R$ 1.611.601.512 (um bilhão, seiscentos e onze milhões, seiscentos e um mil, quinhentos e doze reais).

Em R$

Balanço Patrimonial em:	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21 v2	fev/21
Passivo	**30.965.738**	**30.839.955**	**30.823.911**	**30.706.066**	**30.585.229**	**30.461.178**
Circulante	**17.804**	**7.109**	**109.862**	**112.006**	**112.342**	**112.342**
Fornecedores	20	20	107.742	104.933	104.933	104.933
Tributos a recolher	17.784	7.089	2.120	7.073	7.409	7.409
Não Circulante	**576.471.065**	**602.471.600**	**525.781.490**	**507.671.454**	**600.152.754**	**615.011.792**
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	561.471.065	587.471.600	510.781.490	492.671.454	585.152.754	600.011.792
Patrimonio Liquido	**- 545.523.131**	**- 571.638.753**	**- 495.067.441**	**- 477.077.394**	**- 569.679.867**	**- 584.662.956**
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	- 1.092.829.164	- 1.092.829.164	- 1.540.189.717	- 1.540.189.717
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 479.632.523**	**- 505.748.145**	**- 429.176.833**	**- 411.186.786**	**- 56.428.706**	**- 71.411.795**

55. 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

56. No primeiro bimestre de 2021, registrou **Prejuízo** no valor de R$ 71.411.795 (setenta e um milhões, quatrocentos e onze mil, setecentos e noventa e cinco reais), devido, principalmente, ao **Resultado de Participações Societárias**, decorrente da "equivalência patrimonial" da **ENSEADA NAVAL**, que montou R$ 71.166.571 (setenta e um milhões, cento e sessenta e seis mil, quinhentos e setenta um reais).

Em R$ - Mensal

Demonstração do resultado	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21 v2	fev/21	2021
Receita Líquida	-	-	-	-	-	-	-
Despesas Operacionais	- 123.697	- 115.010	- 118.696	- 119.899	- 121.083	- 123.972	- 245.055
(-) Despesas Gerais e Administrativas	*- 123.697*	*- 115.010*	*- 118.696*	*- 119.899*	*- 121.083*	*- 123.972*	*- 245.055*
Resultado Operacional	- 123.697	- 115.010	- 118.696	- 119.899	- 121.083	- 123.972	- 245.055
Resultado Financeiro	236	- 77	- 101	- 90	- 90	- 79	- 169
(-) Despesa Financeira	*- 102*	*- 77*	*- 101*	*- 90*	*- 90*	*- 79*	*- 169*
Receita Financeira	*338*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Resultado de Participações Societárias	- 69.903.648	- 26.000.535	76.690.110	18.110.036	- 56.307.533	- 14.859.038	- 71.166.571
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 70.027.108	- 26.115.622	76.571.313	17.990.047	- 56.428.706	- 14.983.089	- 71.411.795
(-) IRPJ e CSLL	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Resultado do Periodo	- 70.027.108	- 26.115.622	76.571.313	17.990.047	- 56.428.706	- 14.983.089	- 71.411.795

C. Fluxo de Caixa

57. 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.

Empresas	Enseada Participações
Fluxos de caixa das atividades operacionais	
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	**(71.411.795)**
Ajustes para reconciliação do lucro (prejuízo)	71.166.571
Variação nos ativos e passivos:	336
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	-
Tributos a recolher	336
Depósitos judiciais	-
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(244.888)**
Imposto de renda e contribuição social pagos	
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(244.888)**

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	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos	**-**
Variação cambial no caixa e equivalentes de caixa	-
Geração (aplicação) de caixa e equivalentes	**(1.244.888)**
Representado por	
Caixa e equivalentes no início do exercício	13.002.022
Caixa e equivalentes no final do exercício	11.757.135
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	**(1.244.888)**

- O caixa líquido proveniente das atividades operacionais gerou R$ 336 (trezentos e trinta e seis reais), apuradas a partir da variação dos grupos operacionais do ativo e do passivo, relativos unicamente aos tributos a recolher.

- 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 fevereiro de 2021 com redução líquida de caixa e equivalentes de caixa de R$ 1.244.888 (um milhão, duzentos e quarenta e quatro mil, oitocentos e oitenta e oito reais).

D. Funcionários

58. Não há evidência de registro de funcionários.

E. Impostos

59. Foram disponibilizados, relativo ao mês de fevereiro de 2021: Sped Fiscal - 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	Pagamento / Compensação
IRRF	EIN PAR	15.427.668/0001-97	1708-06	fev/21	19/03/2021	PAGO	1.807,09
PCC	EIN PAR	15.427.668/0001-97	5952-07	fev/21	19/03/2021	PAGO	5.601,98

III. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

60. 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.

61. 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).

62. 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) e o 5º Aditivo em 15 de abril de 2021 (fls. 10726/10877).

63. 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 e serão retomados no dia 04 de maio de 2021.

- 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. **Pagamento dos créditos trabalhistas controvertido**s 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. Conversão de seus créditos em créditos atrelados à participação nos resultados operacionais do **GRUPO ENSEADA**. Este pagamento deverá ser realizado por meio de simples alteração da forma de adimplemento das obrigações na forma de condições previstas no plano.

b. Dado que os credores com garantia real gozam de condições preferenciais, justamente por deterem garantias reais, os seus créditos continuarão com o valor de face, sem qualquer deságio, com direito a uma parcela mais expressiva dos resultados da **ENSEADA**, na comparação com os credores quirografários, na forma da cascata de pagamentos descrita 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 R$ 120.000.000 (cento e vinte milhões de reais) ou 15% (quinze por cento) da receita líquida da companhia do ano anterior, o que for maior, ambos verificados 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. O valor dos Créditos com Garantia Real será anualmente corrigido pelo equivalente a 40% (quarenta por cento) do Índice nacional de Preços ao Consumidor – IPCA, no período compreendido entre 04/10/2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial) e 5 (cinco) anos da homologação judicial. Após esse período, o valor dos Créditos com Garantia Real será anualmente corrigido pelo Índice Nacional de Preços do Consumidor – IPCA. Em todos os casos a correção monetária será incorporada ao respectivo saldo devedor, o qual será pago na forma dos rateios acima prevista.

g. **Créditos Extraconcursais Reestruturados** detidos pelos Credores com Garantia Real serão pagos nas mesmas condições previstas na Cláusula 4.2, alíneas "(i)" a "(v)", mantendo-se inalteradas as garantias fiduciárias por eles detidas, sendo o valor destes Créditos Extraconcursais Reestruturados anualmente corrigido pelo equivalente a 50% (cinquenta por cento) Índice Nacional de Preços do Consumidor – IPCA, no período compreendido entre 04/10/2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial) e 5 (cinco) anos da homologação judicial. Após esse período, o valor dos Créditos Extraconcursais Reestruturados detidos pelos Credores com Garantia Real serão anualmente corrigidos pelo Índice Nacional de Preços do Consumidor – IPCA +0,5% (zero

vírgula cinco por cento) ao ano. Em todos os casos sendo tal correção incorporada ao respectivo saldo devedor, o qual será pago na forma dos rateios acima prevista.

- Reestruturação dos **Créditos Quirografários**:

a. **Pagamento dos Créditos Quirografários**. Os Credores Quirografários serão pagos apenas por meio de uma das duas 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 R$ 120.000.000,00 (cento e vinte milhões de reais) ou 15% (quinze por cento) da receita líquida da companhia do ano anterior, o que for maior, ambos apurados 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.

- 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.

IV. PENDÊNCIAS

64. Para o período que abrange este Relatório, se faz necessário a disponibilização da segregação do passivo concursal e extraconcursal. Além disso, acrescenta-se que essa informação deve contemplar o KIT MENSAL apresentado à esta Administradora Judicial.

V. CONCLUSÃO

65. Com base na análise dos documentos contábeis apresentados, conclui-se que a **ENSEADA NAVAL** vem operando normalmente, contudo, no primeiro bimestre de 2020, 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, somado a ausência de faturamento no mês de fevereiro.

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

67. 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.

68. Entretanto, no comparativo com as vendas incorridas, no primeiro bimestre de 2021, registrou expressivo crescimento de aproximadamente R$ 1 milhão (um milhão de reais), em comparação ao mesmo período do exercício anterior.

69. No dia 14 de abril de 2021, a Comissão Especial da Indústria Naval e de Offshore e Petróleo da Assembleia Legislativa do Rio de Janeiro ("ALERJ") e a Secretaria de Estado de Desenvolvimento Econômico, discutiram estratégias de geração de emprego e renda para o setor, conforme matéria publicada pelo Sindicato Nacional da Indústria da Construção e Reparação Naval e Offshore - SINAVAL[8]:

> *"Estudos apontam para a possibilidade de aumento na industrialização, a médio prazo, principalmente com investimentos na cadeia produtiva do gás. Para o diretor da Assessoria Fiscal da Alerj, Mauro Osório, o desenvolvimento econômico do setor no estado depende da ampliação e da diversificação da estrutura produtiva."*

VI. ENCERRAMENTO

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

71. 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, 30 de abril de 2021.

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

[8] http://www.alerj.rj.gov.br/Visualizar/Noticia/50368