Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10608
Carimbado Eletronicamente

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

TJRJ CAP EMP01 202101773545 12/03/21 12:32:22136749 PROGER-VIRTUAL

Recuperação Judicial

Autos n° 0248791-47.2019.8.19.0001

LASPRO CONSULTORES LTDA., representada por **ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, Administradora Judicial nomeada nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A. E OUTRA – GRUPO ENSEADA**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no art. 22, II, "a" e "c", da Lei n° 11.101/2005, apresentar o **Relatório Mensal De Atividades**, referente ao período de **janeiro de 2021**.

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

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10609
Carimbado Eletronicamente

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 22
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 E DEMAIS CONSIDERAÇÕES 42
VI. ENCERRAMENTO 43

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

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10610
Carimbado Eletronicamente

I. INTRODUÇÃO

1. A **ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A. – "ENSEADA NAVAL"** atua na indústria naval, principalmente na construção e integração de unidades *offshore* (no mar), assim como na construção de embarcações, navios especializados e de apoio, 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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10611
Carimbado Eletronicamente

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 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*

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10612
Carimbado Eletronicamente

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

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10613
Carimbado Eletronicamente

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

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

A. Balanço Patrimonial

12. Apresentando leve flutuação nos últimos seis meses, o **Ativo Total** da **ENSEADA NAVAL**, registrou em janeiro de 2021,

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10614
Carimbado Eletronicamente

crescimento de aproximadamente R$ 4 milhões (quatro milhões de reais) em relação ao mês de dezembro de 2020, atingindo saldo de bens e direitos na importância de R$ 3.532.908.050 (três bilhões, quinhentos e trinta e dois milhões, novecentos e oito mil e cinquenta reais), sendo os recebíveis de clientes o principal responsável pela variação por todo o período, como segue:

- O **Contas a Receber de Clientes** alocado em contas do ativo circulante e ativo não circulante, deteve em janeiro de 2021, saldo de R$ 167.050.991 (cento e sessenta e seis milhões, cinquenta mil, novecentos e noventa e um reais), assim distribuídos:

Em R$

Recebíveis de Clientes	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Clientes terceiros - mercado externo	162.930.630	164.452.128	169.603.586	157.609.911	156.148.095	162.424.826
Clientes terceiros - mercado local	5.097.151	4.342.252	3.941.497	5.299.981	3.999.006	4.283.679
Clientes empresas ligadas	342.486	342.486	342.486	342.486	342.486	342.486
Total	**168.370.267**	**169.136.866**	**173.887.569**	**163.252.379**	**160.489.587**	**167.050.991**

(*) Dados extraídos dos balancentes mensais disponibilizados.

- 97% dos recebíveis de janeiro de 2021, referem-se aos **Clientes Terceiros – Mercado Externo** de curto e longo prazo, equivalente a R$ 162.424.826 (cento e sessenta e dois milhões, quatrocentos e vinte e quatro mil, oitocentos e vinte e seis reais) líquidos[2], onde, mensalmente, há o reconhecimento das Variações Cambiais incididas sobre operações em moeda estrangeira, sendo o principal responsável pelas oscilações da rubrica nos últimos meses.

Em R$

Clientes	dez/20	variação	jan/21
CLIENTES ME (VARIAÇÃO CAMBIAL)	66.461.361	6.830.695	73.292.056

[2] *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$ 1.149.458.123 (um bilhão, cento e quarenta e nove milhões, quatrocentos e cinquenta e oito mil, cento e vinte e três reais), alocados no longo prazo.*

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10615
Carimbado Eletronicamente

- Variação Cambial: Observa-se, que em janeiro de 2021, aumento de 4%, em comparação ao mês de dezembro de 2020, equivalente ao montante de R$ 6.830.695 (seis milhões, oitocentos e trinta mil seiscentos e noventa e cinco reais).

- Os **Clientes Terceiros – Mercado Local** de curto prazo, referem-se a contrato de serviços portuários de preparação, atracação e permanência de uma sonda de perfuração do tipo semissubmersível em um dos cais do estaleiro, enquanto no longo prazo há contratos firmados para conversão de casco simples/duplo de quatro navios em plataformas de produção, totalizando R$ 4.283.679 (quatro milhões, duzentos e oitenta e três mil, seiscentos e setenta e nove reais) em janeiro de 2021.

  - Observa-se, em janeiro de 2021, aumento de R$ 284.674 (duzentos e oitenta e quatro mil, seiscentos e setenta e quatro reais), em comparação ao mês de dezembro de 2020, decorrente:

Cliente	Data do do	Data de pagamen	Montante em moeda interr
VA AÇO FORTE COMÉRCIO ATACADISTA DE	04/01/2021	04/01/2021	147.420
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	06/01/2021	06/01/2021	24.552
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	06/01/2021	06/01/2021	3.553
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	26/01/2021	26/01/2021	6.528
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	20/01/2021	20/01/2021	3.683
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	14/01/2021	14/01/2021	3.694
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	13/01/2021	13/01/2021	30.960
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	14/01/2021	14/01/2021	1.824
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	19/01/2021	19/01/2021	10.296
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	05/01/2021	05/01/2021	15.876
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	07/01/2021	07/01/2021	36.288
			284.674

- Ademais, foi disponibilizado relatório do contas a receber na data base de janeiro de 2021, estando de acordo com o saldo contábil apresentado.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10616
Carimbado Eletronicamente

Abaixo segue quadro, ilustrando a segregação dos recebíveis por clientes – mercado externo e local:

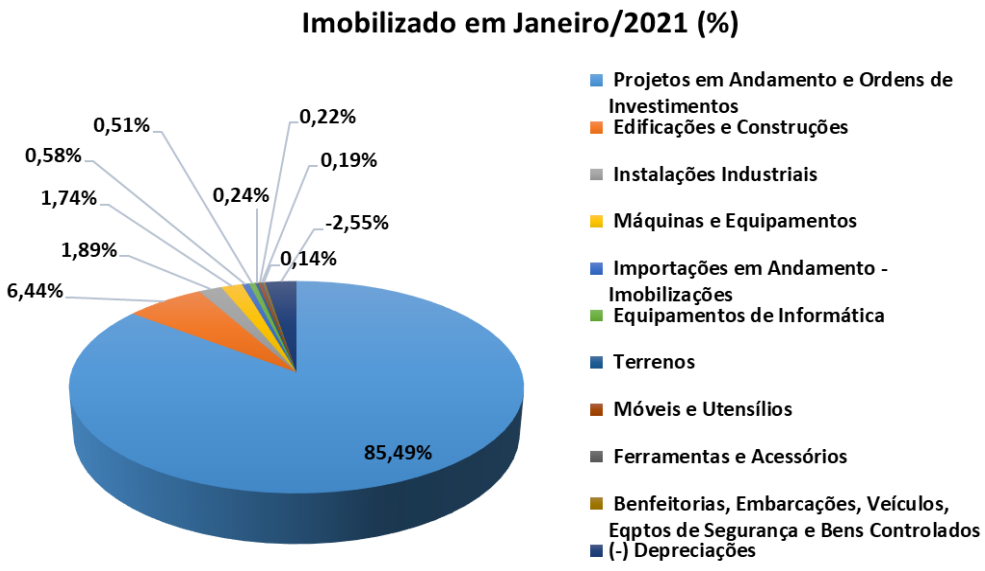
Em R$

Clientes	dez/20	variação	jan/21
ONDINA DRILLING B.V.	102.150.304	4.813.783	106.964.087
PITUBA DRILLING B.V.	20.609.941	742.604	21.352.545
PETROBRAS NETHERLANDS B.V. - PNBV	14.409.902	774.192	15.184.095
ITAPEMA DRILLING B.V.	5.434.505	132.964	5.567.468
INTERLAGOS DRILLING B.V.	4.612.370	112.119	4.724.489
BOIPEBA DRILLING B.V.	4.481.025	240.748	4.721.773
COMANDATUBA DRILLING B.V.	3.930.204	16.348	3.946.551
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	2.973.213	137.254	3.110.466
VA AÇO FORTE COMÉRCIO ATACADISTA DE	391.350	147.420	538.770
SS COMERCIO DE METAIS LTDA ME	363.211	-	363.211
ODEBRECHT DEFESA E TECNOLOGIA S.A.	268.294	-	268.294
OR EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	187.333	-	187.333
Construtora Norberto Odebrecht S/A	74.193	-	74.193
OTIMA BRASIL S.A	70.675	-	70.675
OAS ENGENHARIA E CONSTRUCAO S.A.	8.875	-	8.875
PDEZOITO CONSULTORIA & GESTAO EMPRE	2.350	-	2.350
SAGA REBOCADORES E SERVIÇOS MARÍTIM	2.000	-	2.000
BRAZIL IRON TRADING LIMITED	519.845	- 556.028	- 36.183
Total	**160.489.586**	**6.561.403**	**167.050.990**

(*) Dados extraídos do relatório suporte disponobilizado.

13. O **Imobilizado** permaneceu sendo o principal ativo da **ENSEADA NAVAL**, correspondendo em janeiro de 2021, a 82% dos bens e direitos, equivalente ao montante líquido de R$ 2.890.158.585 (dois bilhões, oitocentos e noventa milhões, cento e cinquenta e oito mil, quinhentos e oitenta e cinco reais), composto por:

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10617
Carimbado Eletronicamente



- No período analisado, não há evidência de aquisições e/ou baixas de bens patrimoniais, mantendo **Bens em Uso** na importância 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), ocorrendo mensalmente o reconhecimento das **Depreciações**, reduzindo o valor dos bens, em virtude de seu desgaste.

  - Foram disponibilizados os <u>relatórios analíticos do imobilizado e das depreciações</u>, 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$ 90.446.968 (noventa milhões, quatrocentos e quarenta e seis mil, novecentos e sessenta e oito reais) relativos ao **Intangível** <u>líquido</u>, somando R$ 2.962.791.279 (dois bilhões, novecentos e sessenta e dois milhões, setecentos e noventa e um mil, duzentos e setenta e nove reais) em janeiro de 2021, estando condizentes com o saldo contábil do mesmo período.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10618
Carimbado Eletronicamente

14. A rubrica **Caixa e Equivalentes de Caixa** apresentou redução até o mês de setembro de 2020, tendo nos meses subsequentes, até novembro de 2020, registrado crescimento de 40%, atingindo nesse período, aproximadamente R$ 8 milhões (oito milhões de reais), contudo, no transcorrer do último bimestre, apontou decréscimo de 9%, encerrando o período analisado, com a importância de R$ 7.281.031 (sete milhões, duzentos e oitenta e um mil e trinta e um reais). Acrescenta-se, que as oscilações nas disponibilidades são ocasionadas pelas movimentações dos recursos mantidos em **Bancos Conta Movimento**, onde:

- 82% dos recursos em conta corrente, na importância de R$ 5.964.500 (cinco milhões, novecentos e sessenta e quatro mil e quinhentos 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** c/c 0647-5 e 0698-8, **BRADESCO** c/c 03228-7, **BANCO DO BRASIL** c/c 11959-8 e **CAIXA ECONÔMICA FEDERAL** c/c 1000-6, somando em janeiro de 2021, R$ 952.893 (novecentos e cinquenta e dois mil, oitocentos e noventa e três reais), condizentes com os saldos contábeis apresentados.
    - Perfizeram conjuntamente 13% das disponibilidades em janeiro de 2021.
- As alíneas: Bancos Entradas e Bancos Saídas[3], registraram em janeiro de 2021, saldo de R$ 317.274 (trezentos e dezessete mil, duzentos e setenta e quatro reais).
- As alíneas: HSBC, Santander e ABC[4], 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 janeiro de 2021.

---

[3] **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*."

[4] **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*

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10619
Carimbado Eletronicamente

15. 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 janeiro de 2021, antecipações de R$ 51.470.752 (cinquenta e um milhões, quatrocentos e setenta mil, setecentos e cinquenta e dois reais), distribuída da seguinte maneira, conforme balancete analítico disponibilizado:

Item Balanço	Descrição		Saldo Acumulado
110801	ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES - TERCEIROS		51.470.752,35
1108010101	ADTO A FORNECEDORES TERCEIROS - ML		23.965.797,51
1108010201	ADTO A FORNECEDORES TERCEIROS - ME		74.274.123,04
1108010501	ADTO A FORNECEDORES - BAIXA PARA CUSTO	-	46.769.168,20

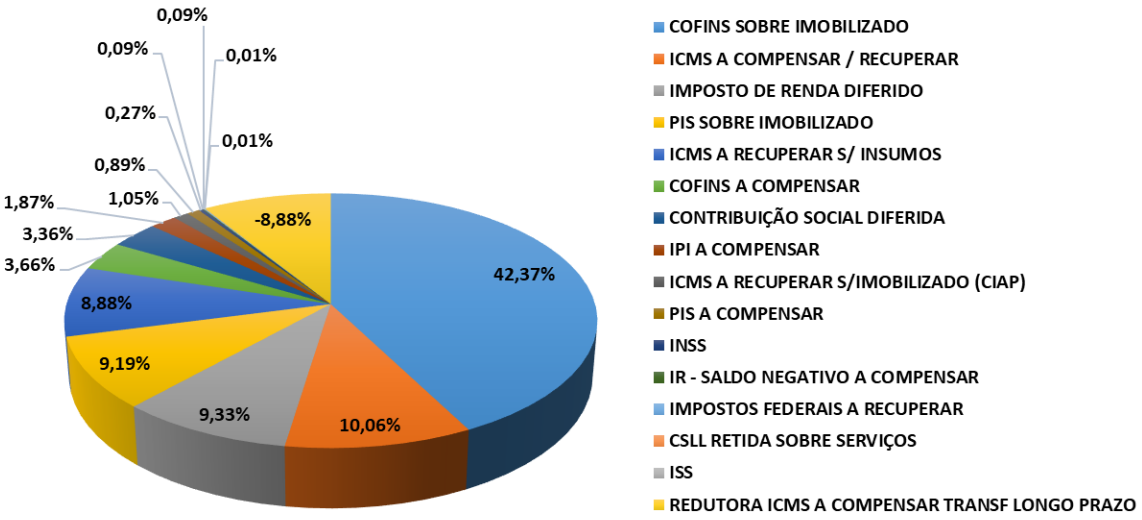
- Observa-se que não houve disponibilização da composição analítica da rubrica, não sendo possível aprofundar a análise.

16. Os **Tributos e Contribuições a Recuperar** de curto e longo prazo, perfizeram conjuntamente em janeiro de 2021, saldo compensável de R$ 312.016.309 (trezentos e doze milhões, dezesseis mil, trezentos e nove reais), equivalentes a 9% do ativo total, composto por:

bancos e os disponibilizaremos no depositório o mais rapidamente possível. Também procederemos com a solicitação do encerramento de tais contas tão logo seja possível."

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10620
Carimbado Eletronicamente

Tributos e Contribuições a Recuperar de curto e longo prazo
Janeiro/2021 (%)



- Observa-se nos últimos 6 (seis) meses, tendência decrescente, indicando a utilização de créditos fiscais para abatimento dos impostos correntes.

17. 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 em janeiro de 2021.

- 53% referem-se a **Estoques de Terceiros**, equivalente a R$ 6.822.210 (seis milhões, oitocentos e vinte e dois mil, duzentos e dez reais), mantém-se sem movimentação desde dezembro de 2018, onde, conforme nota explicativa do exercício de 2019, referem-se aos equipamentos que fisicamente encontram-se 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.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10621
Carimbado Eletronicamente

- 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.

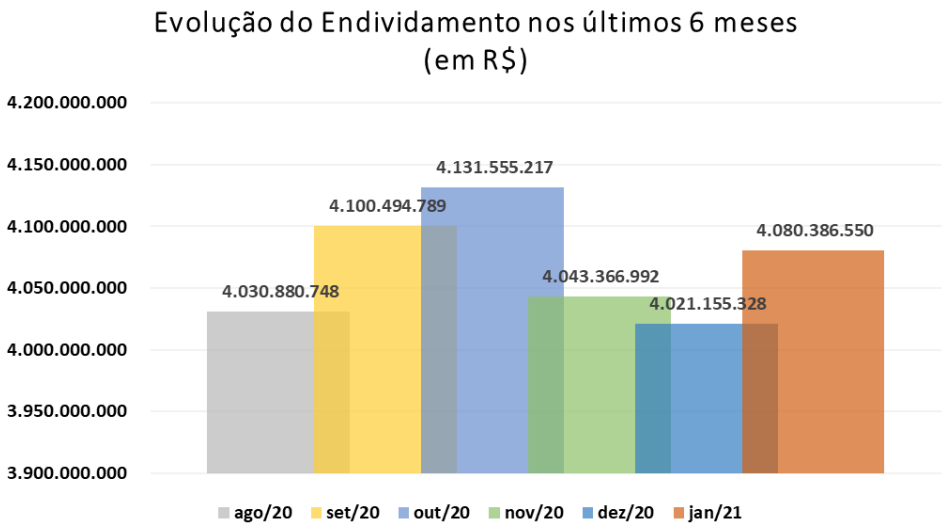
Em R$

Balanço Patrimonial em:	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Ativo	**3.539.313.331**	**3.539.023.724**	**3.544.083.617**	**3.532.585.503**	**3.528.483.874**	**3.532.908.050**
Circulante	**107.839.297**	**105.369.879**	**108.433.959**	**107.827.398**	**106.732.543**	**105.349.786**
Caixa e equivalentes de caixa	5.908.064	5.722.481	7.559.445	8.019.693	7.809.766	7.281.031
Contas a receber de clientes	6.761.441	4.321.528	6.049.097	5.279.257	4.498.127	4.228.836
Adiantamentos a fornecedores	51.727.532	52.056.145	51.636.206	51.554.101	51.797.512	51.470.752
Adiantamentos diversos	33.255	22.890	41.304	4.304	20.292	4.126
Tributos e contribuições a recuperar	30.636.679	30.480.718	30.385.093	30.210.532	29.844.030	29.605.527
Estoques	12.755.810	12.752.904	12.752.904	12.752.904	12.759.514	12.759.514
Despesas Antecipadas	16.517	13.213	9.910	6.606	3.303	-
Não Circulante	**3.431.474.034**	**3.433.653.845**	**3.435.649.658**	**3.424.758.104**	**3.421.751.331**	**3.427.558.264**
Títulos e valores mobiliários	25.522	25.519	24.406	24.407	24.407	24.407
Contas a receber de clientes	161.608.826	164.815.338	167.838.472	157.973.122	155.991.461	162.822.155
Tributos e contribuições a recuperar	282.421.155	282.419.081	282.417.006	282.414.931	282.412.857	282.410.782
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	**2.895.273.246**	**2.894.249.213**	**2.893.225.669**	**2.892.202.130**	**2.891.179.682**	**2.890.158.585**
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	*- 72.699.015*	*- 73.723.048*	*- 74.746.592*	*- 75.770.131*	*- 76.792.578*	*- 77.813.676*
Intangível	**90.449.918**	**90.449.328**	**90.448.738**	**90.448.148**	**90.447.558**	**90.446.968**

18. O **Endividamento** total em janeiro de 2021, atingiu a importância de R$ 4.080.386.550 (quatro bilhões, oitenta milhões, trezentos e oitenta e seis mil, quinhentos e cinquenta reais), apontando crescimento de aproximadamente R$ 59 milhões (cinquenta e nove milhões de reais), em relação à dezembro de 2020, 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 perfazem 37% do endividamento total em janeiro de 2021.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10622
Carimbado Eletronicamente



19. 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 na rubrica de curto prazo decorreram principalmente das Variações Cambiais incididas sobre os valores devidos em moeda estrangeira, registrando em janeiro de 2021, saldo de R$ 1.077.500.098 (um bilhão, setenta e sete milhões, quinhentos mil e noventa e oito 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 se sete mil, seiscentos e setenta e três reais).

- De forma conjunta, os valores devidos aos **Fornecedores e Subempreiteiros** (curto e longo prazo) somaram R$ 1.489.747.771 (um bilhão, quatrocentos e oitenta e nove milhões, setecentos e quarenta e sete mil, setecentos e setenta e um reais) em janeiro de 2021, estando devidamente suportado pelo relatório financeiro disponibilizado, como segue:

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10623
Carimbado Eletronicamente

Em R$

Fornecedores	dez/20
PETROBRAS NETHERLANDS B.V. - P	560.058.310
GE ENERGY POWER CONVERSION UK	264.460.193
COSCOL (HK) INVESTMENT & DEVEL	97.635.297
CONSORCIO ESTALEIRO PARAGUACU	80.472.000
KONECRANES FINLAND CORPORATION	48.688.576
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	39.297.804
GUSTOMSC BV	27.094.113
HAMPCO LTD.	26.253.980
ALMACO GROUP LTDA	24.877.193
NANTONG COSCO HEAVY INDUSTRY C	19.195.767
10 maiores saldos	**1.188.033.233**
Demais fornecedores	301.696.858
Total	**1.489.730.091**
Saldo contábil de curto e longo prazo	1.489.747.771
Variação	**- 17.679**

(*) Dados extraídos do relatório suporte disponobilizado. [5]

20. Outros 42% do endividamento total em janeiro 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).

21. Entre os meses de agosto a novembro de 2020, os **Salários e Encargos Sociais** mantiveram-se lineares, tendo apresentado redução de 15% em dezembro de 2020, em virtude da baixa das provisões relativas ao 13° salário, seguido pelo decréscimo de 27% em janeiro de 2021, decorrente da baixa da participação nos resultados a pagar, devidamente reconhecido em conta de resultado, somando saldo devedor de R$ 2.639.976 (dois milhões, seiscentos e trinta e nove mil, novecentos e setenta e seis reais), dos quais:

- 67% referem-se a Provisão de Férias;

[5] A variação detectada refere-se as alíneas: Fornecedores (Transitória EM/EF) e Fornecedores Integrantes, que não contemplam o relatório suporte disponibilizado.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10624
Carimbado Eletronicamente

- 16% a Contribuição a Previdência Social – INSS;
- E o restante distribuído entre: Previdência Privada, Provisão para 13° Salário, FGTS, Outros Descontos e Taxas e Contribuições Sindicais.

22. Os **Tributos a Recolher** apresentaram:

- Entre os meses de agosto a novembro de 2020, tendência decrescente, perfazendo saldo de R$ 322.467 (trezentos e vinte e dois mil, quatrocentos e sessenta e sete reais).
- Aumento de 47%, em dezembro de 2020, devido a incidência do IRRF Colaboradores sobre o 13° salários, somando obrigações de R$ 474.786 (quatrocentos e setenta e quatro mil, setecentos e oitenta e seis reais).
- Crescimento de 46%, em janeiro de 2021, devido a incidência do IRRF Colaboradores sobre a participação nos resultados, somando obrigações R$ 690.899 (seiscentos e noventa mil, oitocentos e noventa e nove reais).
- Ademais, mantém-se no longo prazo, 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.

23. Os **Adiantamentos a Clientes** permaneceram sem apresentar oscilações expressivas, encerrando o mês de janeiro de 2021, com montante de R$ 563.435.456 (quinhentos e sessenta e três milhões, quatrocentos e trinta e cinco mil, quatrocentos e cinquenta e seis reais), dos quais 99%, equivalente a R$ 560.131.926 (quinhentos e sessenta milhões, cento e trinta e um mil, novecentos 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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10625
Carimbado Eletronicamente

conclusão do projeto de conversão, onde a liquidação desta dívida ocorrerá após a apuração dos valores definitivos pelas partes.

24. As oscilações na rubrica **Provisão para Perdas em Controlada** refletem o resultado apurado nas empresas investidas, de acordo com sua participação societária, detendo em janeiro de 2021, saldo de R$ 42.273.838 (quarenta e dois milhões, duzentos e setenta e três mil, oitocentos e trinta e oito reais).

25. 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**.

26. 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, 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 a 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 – Mercado Local e o restante em Obrigações Ambientais, dos quais não foram

[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.*

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10626
Carimbado Eletronicamente

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.

27. A **ENSEADA NAVAL** deteve em janeiro de 2021, **Patrimônio Líquido** a descoberto, em R$ 547.478.499 (quinhentos e quarenta e sete milhões, quatrocentos e setenta e oito mil, quatrocentos e noventa e nove reais), reflexo dos déficits auferidos, de forma acumulada, até o encerramento do período analisado, na importância de R$ 1.006.831.122 (um bilhão, seis milhões, oitocentos e trinta e um mil, cento e vinte e dois 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.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10627
Carimbado Eletronicamente

Em R$

Balanço Patrimonial em:	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Passivo	**3.539.313.331**	**3.539.023.724**	**3.544.083.617**	**3.532.585.503**	**3.528.483.874**	**3.532.908.050**
Circulante	**3.345.465.287**	**3.414.671.865**	**3.444.207.968**	**3.356.670.062**	**3.332.497.631**	**3.389.455.972**
Emprestimos e financiamentos	1.686.702.186	1.727.723.238	1.727.723.238	1.727.723.238	1.727.723.238	1.727.723.238
Fornecedores e subempreiteiros	1.069.497.340	1.100.328.465	1.128.470.723	1.041.470.519	1.019.065.681	1.077.500.098
Salários e encargos sociais	4.340.902	4.294.036	4.299.263	4.234.775	3.597.889	2.639.976
Obrigações Tributárias	556.148	541.944	464.656	322.467	474.786	690.899
Adiantamentos de clientes	566.902.405	564.317.877	565.783.783	565.452.757	564.169.732	563.435.456
Outras contas a pagar	17.466.306	17.466.306	17.466.306	17.466.306	17.466.306	17.466.306
Não Circulante	**685.415.461**	**685.822.924**	**687.347.249**	**686.696.930**	**688.657.696**	**690.930.578**
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	13.504.580	14.504.580	15.504.580	17.504.580	18.504.580
Provisão para perda em controlada	41.758.721	42.166.184	42.690.509	41.040.190	41.000.956	42.273.838
Provisões	16.875.007	16.875.007	16.875.007	16.875.007	16.875.007	16.875.007
Patrimonio Liquido	**- 491.567.417**	**- 561.471.065**	**- 587.471.600**	**- 510.781.490**	**- 492.671.454**	**- 547.478.499**
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	- 543.052.068	- 952.024.076
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 407.867.971**	**- 477.771.619**	**- 503.772.154**	**- 427.082.044**	**- 408.972.008**	**- 54.807.046**

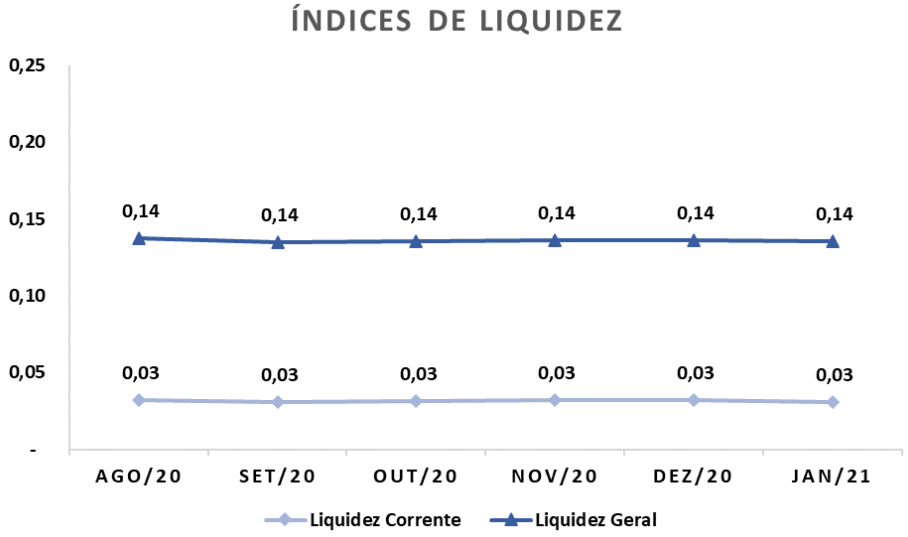
28. Com base nas informações patrimoniais apresentadas nos quadros acima, pôde-se analisar os indicadores de liquidez, que nos últimos 6 (seis) meses, mantiveram situação insatisfatória, como segue:

- 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, até janeiro 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$ 0,14 (quatorze centavos de real) para cada R$ 1,00 (um real) devido em janeiro 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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10628
Carimbado Eletronicamente

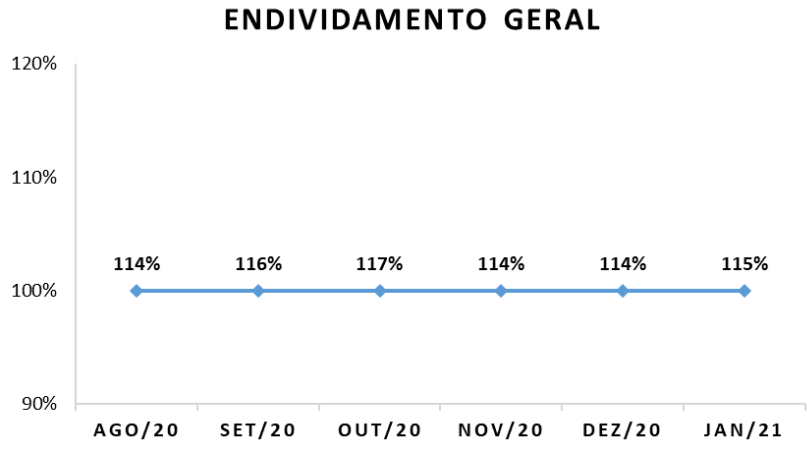


29. O **Índice de Endividamento** apura o percentual que a participação do capital de terceiros (dívidas) representa do ativo total, demonstrando o grau de dependência financeira.

30. 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.

31. Em janeiro de 2021, nota-se, crescimento de 1,53%, em detrimento ao aumento das obrigações com os fornecedores, encerrando o período analisado com dívidas 15% 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.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10629
Carimbado Eletronicamente



B. Demonstração do Resultado do Exercício

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

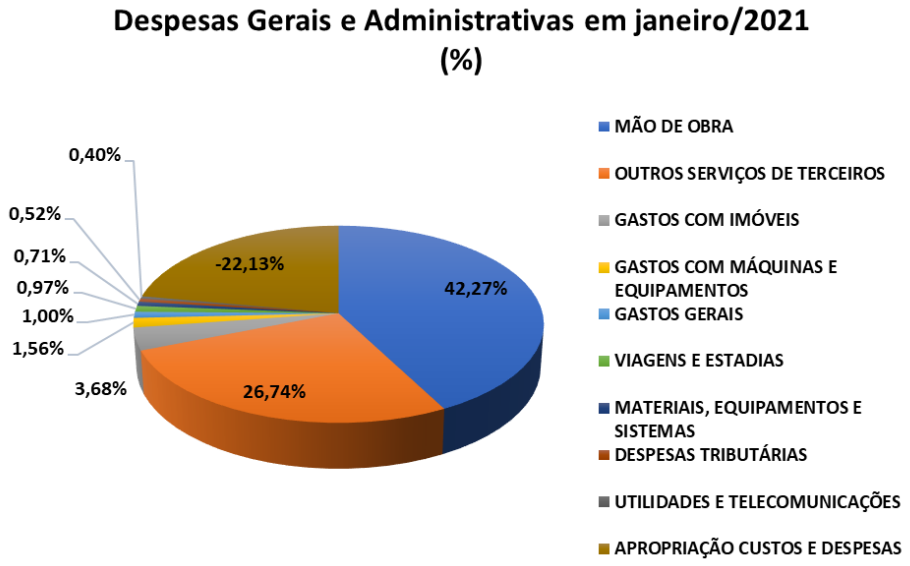
- Acrescenta-se: venda efetuada à Brazil Iron Trading Limited, cuja fatura foi quitada integralmente dentro do próprio mês.

33. Após as deduções relativas aos "tributos sobre as vendas de produtos e serviços", a **Receita Líquida** obtida em janeiro de 2021, 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), restando margem insuficiente para cobrir as despesas operacionais e financeiras.

34. As **Despesas Operacionais** registraram, em janeiro de 2021, R$ 3.922.015 (três milhões, novecentos e vinte e dois mil e quinze reais), composto por:

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10630
Carimbado Eletronicamente

- 32% referem-se aos valores que mensalmente são reconhecidos como **Resultado de Participações Societárias**, equivalente a R$ 1.272.882 (um milhão, duzentos e setenta e dois mil, oitocentos e oitenta e dois reais), dado ao prejuízo auferido em janeiro de 2021, em empresas investidas.
- 52% equivalente ao montante de R$ 1.218.097 (um milhão, duzentos e dezoito mil e noventa e sete reais), referem-se às **Despesas Gerais e Administrativas**, distribuídos da seguinte maneira:



- 24% são relativos aos **Honorários da Administração**, representado pelo valor de R$ 960.755 (novecentos e sessenta mil, setecentos e cinquenta e cinco reais), distribuído da seguinte maneira, conforme folha de pagamento do mesmo período:

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.desc.férias		100.00	2.809,10	

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10631
Carimbado Eletronicamente

- **Depreciação/Amortização** no valor de R$ 754.955 (setecentos e cinquenta e quatro mil, novecentos e cinquenta e cinco reais), não causando dispêndios financeiros à Recuperanda.

- As **Outras Receitas/Despesas Operacionais**, somaram ganhos bruto de R$ 284.674 (duzentos e oitenta e quatro mil, seiscentos e setenta e quatro 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 setembro de 2020, e redução nos meses subsequentes, até janeiro de 2021.

35. As **Variações Cambiais** atingiram em janeiro de 2021, o montante de R$ 51.064.793 (cinquenta e um milhões, sessenta e quatro mil, setecentos e noventa e três reais), perfizeram 99,9% do **Resultado Financeiro**, relativos à correção monetária de obrigações em moeda estrangeira.

36. Foram reconhecidos, em janeiro de 2021, **Despesas Financeira**, na importância de R$ 24.881 (vinte e quatro mil, oitocentos e oitenta e um reais), sendo a maior parte, relativa a despesas bancárias.

- Observa-se pico de realização em setembro de 2020, em virtude da provisão de juros e multa sobre os Empréstimos e Financiamentos, assim como no mês de junho de 2020, quando foi reconhecido o montante de R$ 73.745.661 (setenta e três milhões, setecentos e quarenta e cinco mil, seiscentos e sessenta e um reais).

[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.*

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10632
Carimbado Eletronicamente

37. No mês de janeiro de 2021, apurou **Prejuízo Contábil** de R$ 54.807.046 (cinquenta e quatro milhões, oitocentos e sete mil e quarenta e seis reais), em detrimento as variações cambiais.

- Ressalta-se que encerrou o exercício de 2020 com resultado deficitário de R$ 408.972.008 (quatrocentos e oito milhões, novecentos e setenta e dois mil e oito reais), em decorrência do baixo faturamento e alto gastos operacionais e financeiros, sendo 59% decorrente das variações cambiais.

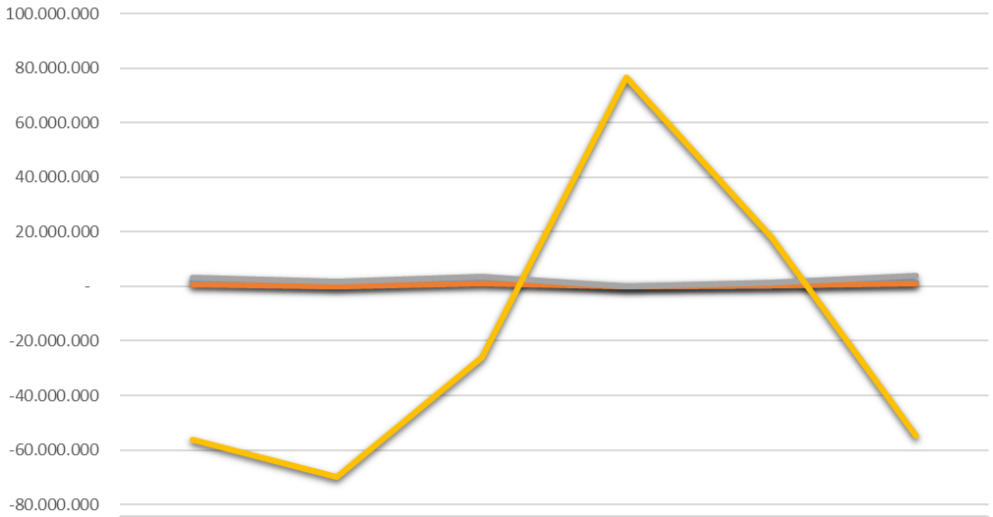
Em R$ - Mensal

Demonstração do Resultado ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Receita	**1.685.014**	**-**	**2.219.198**	**-**	**519.845**	**1.362.546**
(-) Deduções	*- 33.700*	*-*	*- 52.790*	*-*	*- 10.397*	*- 27.251*
Receita Liquida	**1.651.314**	**-**	**2.166.409**	**-**	**509.448**	**1.335.295**
(-) Custos	*- 742.662*	*- 3.303*	*- 1.219.912*	*- 3.303*	*- 170.356*	*- 1.131.996*
Lucro Bruto	**908.652**	**- 3.303**	**946.497**	**- 3.303**	**339.092**	**203.299**
Despesas Operacionais	**- 3.063.961**	**- 1.688.780**	**- 3.745.478**	**- 120.430**	**- 1.497.387**	**- 3.922.015**
(-) Gerais e Administrativas	*- 2.426.828*	*- 2.206.839*	*- 3.634.866*	*- 1.954.350*	*- 1.170.828*	*- 1.218.097*
(-) Honorários da Administração	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 960.755*
(-) Depreciação/Amortização	*- 735.723*	*- 1.024.623*	*- 746.287*	*- 1.024.130*	*- 1.023.037*	*- 754.955*
Outras Receitas/Despesas Operacionais	*1.946.480*	*2.100.900*	*1.310.755*	*1.358.485*	*807.998*	*284.674*
Resultado de Participações Societárias	*- 1.697.135*	*- 407.463*	*- 524.325*	*1.650.319*	*39.234*	*- 1.272.882*
Resultado Operacional	**- 2.155.308**	**- 1.692.084**	**- 2.798.982**	**- 123.734**	**- 1.158.295**	**- 3.718.716**
Resultado Financeiro	**- 54.080.296**	**- 68.211.564**	**- 23.201.553**	**76.813.844**	**19.268.331**	**- 51.088.330**
(-) Despesa Financeira	*- 13.191*	*- 41.021.913*	*- 15.164*	*- 30.055*	*- 1.515*	*- 24.881*
Receita Financeira	*824*	*590*	*761*	*899*	*935*	*1.344*
Variações Cambiais	*- 54.067.929*	*- 27.190.241*	*- 23.187.150*	*76.842.999*	*19.268.911*	*- 51.064.793*
Receitas/Despesas Não Operacionais	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 56.235.604**	**- 69.903.648**	**- 26.000.535**	**76.690.110**	**18.110.036**	**- 54.807.046**
(-) IRPJ e CSLL	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Resultado do Periodo	**- 56.235.604**	**- 69.903.648**	**- 26.000.535**	**76.690.110**	**18.110.036**	**- 54.807.046**

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10633
Carimbado Eletronicamente

Resumo da DRE dos últimos 6 meses (em R$)



	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Receita Liquida	1.651.314	-	2.166.409	-	509.448	1.335.295
Custos	742.662	3.303	1.219.912	3.303	170.356	1.131.996
Despesas Operacionais	3.063.961	1.688.780	3.745.478	120.430	1.497.387	3.922.015
Resultado do Periodo	-56.235.604	-69.903.648	-26.000.535	76.690.110	18.110.036	-54.807.046

- **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

39. Foi disponibilizado a demonstração do fluxo de caixa de janeiro de 2021, como segue:

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10634
Carimbado Eletronicamente

Fluxos de caixa das atividades operacionais	
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	**(54.807.046)**
Ajustes para reconciliação do lucro (prejuízo)	**53.413.119**
Impairment de contas a receber de clientes	-
Juros e variações cambiais, líquidas	51.118.550
Depreciação e amortização	754.955
Ajustes a valor presente	-
Perda (ganho) sobre baixa de imobilizado e intangível	-
Recuperação de custos e despesas	-
Outras	
Custo com ociosidade	266.732
Provisões	-
Variação nos ativos e passivos	**(452.713)**
Contas a receber de clientes	269.291
Estoques	(82.409)
Tributos e contribuições a recuperar	240.578
Adiantamentos a fornecedores	409.169
Despesas antecipadas	3.303
Outros ativos	16.165
Adiantamentos recebidos de clientes	(734.276)
Salários e encargos sociais	(957.913)
Fornecedores e subempreiteiros	167.268
Tributos a recolher	216.113
Outros passivos	-
Depósitos judiciais	-
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(1.846.639)**

- Após as considerações dos ajustes para reconciliação do resultado, somadas as variações nos ativos e passivos, atingiu-se caixa líquido <u>aplicado</u> nas <u>atividades operacionais</u> de R$ 1.846.639 (um milhão, oitocentos e quarenta e seis mil, seiscentos e trinta e nove reais).

Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(1.846.639)**
Imposto de renda e contribuição social pagos	
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(1.846.639)**
Fluxos de caixa das atividades de investimentos	**-**
Recursos recebidos na venda de ativo imobilizado	-
Adições ao imobilizado	-
Adições ao intangível	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	**-**
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos	**1.000.000**
Dívida de curto e longo prazo, líquida	
Pagamentos de principal	
Pagamentos de juros e custos de transação	
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	317.904
Geração (aplicação) de caixa e equivalentes	**(528.735)**
Representado por	
Caixa e equivalentes no início do exercício	7.809.766
Caixa e equivalentes no final do exercício	7.281.031
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	**(528.735)**

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

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10635
Carimbado Eletronicamente

a) As atividades de financiamentos geraram caixa líquido de R$ 1 milhão (um milhão de reais), findando o mês de janeiro de 2021, com redução de caixa e equivalentes de caixa de R$ 528.735 (quinhentos e vinte e oito mil, setecentos e trinta e cinco reais).

D. Funcionários

40. 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.

41. A tabela abaixo demonstra a evolução do quadro de colaboradores, dos últimos seis meses, totalizando, em janeiro 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
31/07/2020	2	(1)	155	47	108
31/08/2020		(1)	154	47	107
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
30/01/2021		(2)	154	49	105

NOTA: *Total de integrantes ATIVOS + AFASTADOS.*

E. Impostos

42. Não foram disponibilizados, relativo ao mês de janeiro de 2021: apuração do ICMS, PIS e COFINS, PERDCOMP e demais documentos dessa natureza.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10636
Carimbado Eletronicamente

F. Demais Relatórios

43. Foram disponibilizados relatório do contas a pagar, cujo vencimento abrange o período de fevereiro de 2001 a fevereiro de 2021, totalizando, em janeiro de 2021, R$ 1.090.783.195 (um bilhão, noventa milhões, setecentos e oitenta e três mil, cento e noventa e cinco 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

44. Apresentando tendência decrescente nos últimos seis meses, a rubrica de **Caixa e Equivalentes de Caixa**, atingiu a importância de R$ 11.881.186 (onze milhões, oitocentos e oitenta e um mil, cento e oitenta e seis reais), equivalente a 39% do **Ativo Total**, integralmente mantido em conta corrente junto ao **BANCO BRADESCO**, conforme extrato bancário disponibilizado.

45. Mantendo constante e gradativo crescimento, desde setembro de 2020, a rubrica de **Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital**, 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.

46. 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, imposto este responsável pelo aumento da rubrica.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10637
Carimbado Eletronicamente

Em R$

Balanço Patrimonial em:	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Ativo	**31.312.110**	**30.965.738**	**30.839.956**	**30.823.911**	**30.706.066**	**30.585.229**
Circulante	**17.807.530**	**17.461.158**	**16.335.376**	**15.319.331**	**13.201.486**	**12.080.649**
Caixa e equivalentes de caixa	17.599.991	17.261.695	16.135.912	15.117.059	13.002.022	11.881.186
Adiantamentos a fornecedores	8.076	-	-	2.809	-	-
Tributos e contribuições a recuperar	199.463	199.463	199.463	199.463	199.463	199.463
Não Circulante	**13.504.580**	**13.504.580**	**14.504.580**	**15.504.580**	**17.504.580**	**18.504.580**
Adiantamentos para futuro aumento de capital	13.504.580	13.504.580	14.504.580	15.504.580	17.504.580	18.504.580

47. A **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** apresentou, em janeiro de 2021, **Endividamento** no montante de R$ 562.590.841 (quinhentos e sessenta e dois milhões, quinhentos e noventa mil, oitocentos e quarenta 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$ 547.478.499 (quinhentos e quarenta e sete milhões, quatrocentos e setenta e oito mil, quatrocentos e noventa e nove reais), refletindo a integralidade do **Patrimônio Líquido** da **ENSEADA NAVAL** tendo em vista deter 100% do capital desta.

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

49. O **Patrimônio Líquido** apresentou saldo a descoberto, ou seja, negativo em R$ 532.005.612 (quinhentos e trinta e dois milhões, cinco mil, seiscentos e doze reais), decorrente do reconhecimento do **Prejuízo** auferido em exercícios anteriores, somando até janeiro de 2021, R$ 1.558.944.169 (um bilhão, quinhentos e cinquenta e oito milhões, novecentos e quarenta e quatro mil, cento e sessenta e nove reais).

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10638
Carimbado Eletronicamente

Em R$

Balanço Patrimonial em:	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Passivo	**31.312.110**	**30.965.738**	**30.839.955**	**30.823.911**	**30.706.066**	**30.585.229**
Circulante	**240.716**	**17.804**	**7.109**	**109.862**	**112.006**	**112.342**
Fornecedores	226.570	20	20	107.742	104.933	104.933
Tributos a recolher	14.146	17.784	7.089	2.120	7.073	7.409
Não Circulante	**506.567.417**	**576.471.065**	**602.471.600**	**525.781.490**	**507.671.454**	**562.478.499**
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	491.567.417	561.471.065	587.471.600	510.781.490	492.671.454	547.478.499
Patrimonio Liquido	**- 475.496.023**	**- 545.523.131**	**- 571.638.753**	**- 495.067.441**	**- 477.077.394**	**- 532.005.612**
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	- 1.092.829.164	- 1.504.015.950
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 409.605.415**	**- 479.632.523**	**- 505.748.145**	**- 429.176.833**	**- 411.186.786**	**- 54.928.219**

50. 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 0,9% deste, as apurações dos **Indicadores de Liquidez** e **Endividamento** se mantém em fatores satisfatórios.

B. Demonstração do Resultado do Exercício

51. No mês de janeiro de 2021, houve o reconhecimento de **Prejuízo** no valor de R$ 54.928.219 (cinquenta e quatro milhões, novecentos e vinte e oito mil, duzentos e dezenove reais), devido, principalmente, ao **Resultado de Participações Societárias**, decorrente da "equivalência patrimonial" da **ENSEADA NAVAL**, que montou, R$ 54.807.046 (cinquenta e quatro milhões, oitocentos e sete mil e quarenta e seis reais).

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10639
Carimbado Eletronicamente

Em R$ - Mensal

Demonstração do resultado	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Receita Líquida	-	-	-	-	-	-
Despesas Operacionais	- 230.010	- 123.697	- 115.010	- 118.696	- 119.899	- 121.083
(-) Despesas Gerais e Administrativas	*- 230.010*	*- 123.697*	*- 115.010*	*- 118.696*	*- 119.899*	*- 121.083*
Resultado Operacional	- 230.010	- 123.697	- 115.010	- 118.696	- 119.899	- 121.083
Resultado Financeiro	- 76	236	- 77	- 101	- 90	- 90
(-) Despesa Financeira	*- 76*	*- 102*	*- 77*	*- 101*	*- 90*	*- 90*
Receita Financeira	*-*	*338*	*-*	*-*	*-*	*-*
Resultado de Participações Societárias	- 56.235.606	- 69.903.648	- 26.000.535	76.690.110	18.110.036	- 54.807.046
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 56.465.692	- 70.027.108	- 26.115.622	76.571.313	17.990.047	- 54.928.219
(-) IRPJ e CSLL	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Resultado do Periodo	- 56.465.692	- 70.027.108	- 26.115.622	76.571.313	17.990.047	- 54.928.219

C. Fluxo de Caixa

52. Foi disponibilizada a demonstração do fluxo de caixa de janeiro de 2021, como segue:

Fluxos de caixa das atividades operacionais	
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	**(54.928.219)**
Ajustes para reconciliação do lucro (prejuízo)	**54.807.046**
Impairment de contas a receber de clientes	
Juros e variações cambiais, líquidas	-
Depreciação e amortização	-
Ajustes a valor presente	
Perda (ganho) sobre baixa de imobilizado e intangível	
Recuperação de custos e despesas	
Outras	
Custo com ociosidade	
Provisões	-
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	**(120.837)**

- Após as considerações dos ajustes para reconciliação do resultado, somadas as variações nos ativos e passivos, atingiu-se caixa líquido aplicado nas atividades operacionais de R$ 120.837 (cento e vinte mil, oitocentos e trinta e sete reais).

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10640
Carimbado Eletronicamente

Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(120.837)**
Imposto de renda e contribuição social pagos	
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(120.837)**
Fluxos de caixa das atividades de investimentos	**(1.000.000)**
Recursos recebidos na venda de ativo imobilizado	-
Adições ao imobilizado	
Adições ao intangível	
Adiantamento para futuro aumento de capital	(1.000.000)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	**(1.000.000)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos	**-**
Aumento de capital	
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos	**-**
Variação cambial no caixa e equivalentes de caixa de controlada no exterior	
Variação cambial no caixa e equivalentes de caixa	-
Geração (aplicação) de caixa e equivalentes	**(1.120.837)**
Representado por	
Caixa e equivalentes no início do exercício	13.002.022
Caixa e equivalentes no final do exercício	11.881.186
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	**(1.120.837)**

b) O caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos foi de R$ 1 milhão (um milhão de reais), findando o mês de janeiro de 2021, com redução de caixa e equivalentes de caixa de R$ 1.120.837 (um milhão, cento e vinte mil, oitocentos e trinta e sete reais).

D. Funcionários

53. Não há evidência de registro de funcionários.

E. Impostos

54. Não foram disponibilizados, relativo ao mês de janeiro de 2021, documentos dessa natureza.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10641
Carimbado Eletronicamente

III. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

55. 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.

56. 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).

57. 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) e o 4º Aditivo em 16 de dezembro de 2020 (fls. 9832/9972).

58. Em 08 de fevereiro 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 22 de março 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:

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10642
Carimbado Eletronicamente

(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 pagamento das obrigações na forma de condições previstas no plano.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10643
Carimbado Eletronicamente

b. Dado que os credores com garantia real gozam de condições preferenciais, justamente por deterem garantias reais, a conversão de seus créditos será realizada pelo 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 atividades1 (-) 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.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10644
Carimbado Eletronicamente

(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;

- 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$ 150.000.000 (cento e cinquenta milhões de reais) ou 20% (vinte 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 30% (trinta por cento) do montante que exceder os R$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais) corrigidos (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 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.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10645
Carimbado Eletronicamente

f. O valor dos Créditos com Garantia Real será anualmente corrigido pela Taxa Referencial ("TR"), acrescida de 0,5% ao ano, a serem contados a partir da data da distribuição do pedido de recuperação judicial (04/10/2019), sendo tal correção 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 TR, com acréscimo de juros de 1,0% a.a. (um por cento ao ano), a serem contados a partir da data de 04/10/2019 (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.

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10646
Carimbado Eletronicamente

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$ 100.000.000,005 (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)

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10647
Carimbado Eletronicamente

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$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais) ou 20% (vinte 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 30% (trinta por cento) do montante que exceder os R$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais) corrigidos. 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 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 TR, acrescida de 0,5% a.a. (meio por cento ao ano), a serem contados a partir de 04/10/2019 (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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10648
Carimbado Eletronicamente

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 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; 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 TR, a partir de 04/10/2019 (data da distribuição do pedido de recuperação

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10649
Carimbado Eletronicamente

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

59. Para o período que abrange este Relatório, foi solicitada a segregação do passivo concursal e extraconcursal, na data base de outubro a janeiro de 2021, pendente de apresentação até a data de entrega deste relatório.

V. CONCLUSÃO E DEMAIS CONSIDERAÇÕES

60. Com base na análise dos documentos contábeis apresentados, conclui-se que a **ENSEADA NAVAL** vem operando normalmente, contudo, auferindo 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.

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
10650
Carimbado Eletronicamente

62. No exercício de 2020, a **ENSEADA NAVAL** apresentou instabilidade no seu faturamento mensal relativo à prestação de serviços, tendo registrado receitas operacionais em fevereiro, agosto, outubro e dezembro, refletindo a redução do volume de encomendas, onde, no comparativo com as vendas incorridas, entre janeiro a dezembro de 2019, nota-se queda de 79%, indo de acordo com a redução na contratação de estaleiros brasileiros. Entretanto, iniciou o exercício de 2021, com cenário positivo, registrando crescimento de 162% em seu faturamento, em relação ao mês anterior.

VI. ENCERRAMENTO

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

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

São Paulo, 11 de março de 2021.

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