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 **novembro a dezembro de 2020**.

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

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

Sumário

I. INTRODUÇÃO 3
I.1. QUADRO SOCIETÁRIO 5
II. SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA 6
II.1. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A – "ENSEADA NAVAL" 6
A. Balanço Patrimonial 6
B. Demonstração do Resultado do Exercício 19
C. Fluxo de Caixa 23
D. Funcionários 25
E. Impostos 26
F. Demais Relatórios 26
II.2. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A – "ENSEADA PARTICIPAÇÕES" 26
A. Balanço Patrimonial 26
B. Demonstração do Resultado do Exercício 28
C. Fluxo de Caixa 30
D. Funcionários 31
E. Impostos 31
III. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL 32
IV. PENDÊNCIAS 40
V. CONCLUSÃO E DEMAIS CONSIDERAÇÕES 40
VI. ENCERRAMENTO 42

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 a 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 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 copiladas dos balancetes mensais de julho a outubro de 2020, já apresentado em relatório anterior, a dezembro de 2020, os quais foram disponibilizados pelas Recuperandas.

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

A. Balanço Patrimonial

12. O **Ativo Total** da **ENSEADA NAVAL**, apresentou no último bimestre redução de aproximadamente R$ 15 milhões (quinze milhões de

reais), atingindo saldo de bens e direitos na importância de R$ 3.528.483.874 (três bilhões, quinhentos e vinte e oito milhões, quatrocentos e oitenta e três mil, oitocentos e setenta e quatro reais), sendo os recebíveis de clientes o principal responsável pela variação do período, como segue:

- O **Contas a Receber de Clientes** alocado em contas do ativo circulante e ativo não circulante, somou conjuntamente R$ 160.489.587 (cento e sessenta milhões, quatrocentos e oitenta e nove mil, quinhentos e oitenta e sete reais) em dezembro de 2020, distribuído da seguinte maneira:

Em R$

Recebíveis de Clientes	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Clientes terceiros - mercado externo	153.445.182	162.930.630	164.452.128	169.603.586	157.609.911	156.148.095
Clientes terceiros - mercado local	3.193.585	5.097.151	4.342.252	3.941.497	5.299.981	3.999.006
Clientes empresas ligadas	342.486	342.486	342.486	342.486	342.486	342.486
Total	**156.981.254**	**168.370.267**	**169.136.866**	**173.887.569**	**163.252.379**	**160.489.587**

(*) Dados extraídos dos balancentes mensais disponibilizados.

  - 97% dos recebíveis referem-se aos **Clientes Terceiros – Mercado Externo** de curto e longo prazo, equivalente a R$ 156.148.095 (cento e cinquenta e seis milhões, cento e quarenta e oito mil e noventa e cinco reais) líquidos[2], onde, mensalmente, há o reconhecimento das Variações Cambiais incididas sobre operações em moeda estrangeira, sendo o principal responsável pela redução da rubrica nos meses analisados.

  - 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,

[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.*

findando o exercício de 2020, com recebíveis de R$ 3.999.006 (três milhões, novecentos e noventa e nove mil e seis reais).

- Ademais, foi disponibilizado relatório do contas a receber na data base de dezembro de 2020, estando de acordo com o saldo contábil apresentado. Abaixo segue quadro, ilustrando a segregação dos recebíveis por clientes – mercado externo e local:

Em R$

Clientes	out/20		variação	dez/20
ONDINA DRILLING B.V.	109.984.759	-	7.834.455	102.150.304
PITUBA DRILLING B.V.	21.993.409	-	1.383.468	20.609.941
PETROBRAS NETHERLANDS B.V. - PNBV	16.004.594	-	1.594.692	14.409.902
ITAPEMA DRILLING B.V.	5.708.385	-	273.880	5.434.505
INTERLAGOS DRILLING B.V.	4.976.921	-	364.551	4.612.370
BOIPEBA DRILLING B.V.	4.843.315	-	362.290	4.481.025
COMANDATUBA DRILLING B.V.	3.963.877	-	33.673	3.930.204
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	2.434.367		538.846	2.973.213
BRAZIL IRON TRADING LIMITED	2.128.325	-	1.608.480	519.845
VA AÇO FORTE COMÉRCIO ATACADISTA DE	872.687	-	481.337	391.350
SS COMERCIO DE METAIS LTDA ME	363.211	-	0	363.211
ODEBRECHT DEFESA E TECNOLOGIA S.A.	268.294	-	0	268.294
OR EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	187.333	-	0	187.333
Construtora Norberto Odebrecht S/A	74.193	-	0	74.193
OTIMA BRASIL S.A	70.675	-	0	70.675
OAS ENGENHARIA E CONSTRUCAO S.A.	8.875		0	8.875
PDEZOITO CONSULTORIA & GESTAO EMPRE	2.350		0	2.350
SAGA REBOCADORES E SERVIÇOS MARÍTIM	2.000		-	2.000
Total	**173.887.569**	**-**	**13.397.982**	**160.489.587**

(*) Dados extraídos do relatório suporte disponobilizado.

13. Ressalta-se, que o **Imobilizado** é o principal ativo da **ENSEADA NAVAL**, correspondendo em dezembro de 2020, a 82% dos bens e direitos, equivalente ao montante líquido de R$ 2.891.179.682 (dois bilhões, oitocentos e noventa e um milhões, cento e setenta e nove mil, seiscentos e oitenta e dois reais), composto da seguinte maneira:

Em R$

Bens Patrimoniais	dez/20	%
Projetos em Andamento e Ordens de Investimentos	2.603.827.819	87,73%
Edificações e Construções	196.146.914	6,61%
Instalações Industriais	57.548.316	1,94%
Máquinas e Equipamentos	52.862.429	1,78%
Importações em Andamento - Imobilizações	17.814.274	0,60%
Equipamentos de Informática	15.474.942	0,52%
Terrenos	7.352.916	0,25%
Móveis e Utensílios	6.815.836	0,23%
Ferramentas e Acessórios	5.864.193	0,20%
Benfeitorias	2.549.134	0,09%
Embarcações	613.009	0,02%
Veículos	499.403	0,02%
Equipamentos de Segurança	370.931	0,01%
Bens Controlados	232.144	0,01%
Saldo Bruto	**2.967.972.261**	**100,00%**
(-) Depreciações	**- 76.792.578**	
Saldo Líquido	**2.891.179.682**	

(*) Dados extraídos do balancente de dezenbro de 2020.

- 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 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$ 90.448.738 (noventa milhões, quatrocentos e quarenta e oito mil, setecentos e trinta e oito reais) relativos ao **Intangível** líquido, somando R$ 2.963.812.966 (dois bilhões, novecentos e sessenta e três milhões, oitocentos e doze mil, novecentos e sessenta e seis reais) em dezembro de 2020, condizente com os saldos contábeis apresentados.

14. A rubrica **Caixa e Equivalentes de Caixa** apresentou gradativa redução até o mês de setembro de 2020, contudo, nos meses subsequentes, até novembro de 2020, nota-se crescimento de 40%, atingindo nesse período, aproximadamente R$ 8 milhões (oito milhões de reais), tendo em dezembro de 2020, apontando decréscimo de 3%, encerrando o período analisado, com a importância de R$ 7.809.766 (sete milhões, oitocentos e nove mil, setecentos e sessenta e seis reais). As oscilações nas disponibilidades são ocasionadas pelas movimentações dos recursos mantidos em **Bancos Conta Movimento**, onde:

- Foram disponibilizados os extratos bancários relativos aos bancos: **ITAÚ** c/c 0647-5, **BRADESCO** c/c 03228-7, **BANCO DO BRASIL** c/c 11959-8 e **CAIXA ECONÔMICA FEDERAL** c/c 1000-6, somando em dezembro de 2020, R$ 726.906 (setecentos e vinte e seis mil, novecentos e seis reais), condizentes com os saldos contábeis apresentados.
- 86% dos recursos em conta corrente, na importância de R$ 6.719.781 (seis milhões, setecentos e dezenove mil, setecentos e oitenta e um 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.
- As alíneas: *"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*", somando, em dezembro de 2020, R$ 316.760 (trezentos e dezesseis mil, setecentos e sessenta reais).
- Ademais, *"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".*

15. Os **Adiantamentos a Fornecedores** mantiveram saldos lineares de aproximadamente R$ 51 milhões (cinquenta e um milhões de reais)

nos últimos 6 (seis) meses, findando o exercício de 2020, com registro de antecipações no montante de R$ 51.797.512 (cinquenta e um milhões, setecentos e noventa e sete mil, quinhentos e doze reais).

- 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, apresentaram redução de R$ 545.213 (quinhentos e quarenta e cinco mil, duzentos e treze reais) conjuntamente no bimestre analisado, indicando a utilização de créditos fiscais para abatimento dos impostos correntes, restando, em dezembro de 2020, saldo compensável na importância de R$ 312.256.887 (trezentos e doze milhões, duzentos e cinquenta e seis mil, oitocentos e oitenta e sete reais), equivalentes a 9% do **Ativo Total**, divididos em:

- 10% dos créditos fiscais de dezembro de 2020 estão reconhecidos em conta de curto prazo, no montante de R$ 29.844.030 (vinte e nove milhões, oitocentos e quarenta e quatro mil e trinta reais), dos quais 47% referem-se a “COFINS”, 24% ao “IPI”, 15% ao “ICMS”, 11% ao “PIS” e o restante a “IR” e “CSLL”.
- Os demais créditos fiscais mantêm-se classificados no longo prazo, devido a expectativa de realização ser superior a um ano, somando, em dezembro de 2020, o montante de R$ 282.412.857 (duzentos e oitenta e dois milhões, quatrocentos e doze mil, oitocentos e cinquenta e sete reais), sendo 70% relacionado a “impostos federais”, 17% a “impostos diferidos” e 13% a “impostos estaduais”.

17. Os **Estoques** apresentaram em dezembro leve crescimento, de R$ 6.610 (seis mil, seiscentos e dez reais), encerrando o exercício de 2020, na monta de R$ 12.759.514 (doze milhões, setecentos e cinquenta e nove mil, quinhentos e quatorze reais), onde:

- 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.
- 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:	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Ativo	**3.531.670.474**	**3.539.313.331**	**3.539.023.724**	**3.544.083.617**	**3.532.585.503**	**3.528.483.874**
Circulante	**107.597.013**	**107.839.297**	**105.369.879**	**108.433.959**	**107.827.398**	**106.732.543**
Caixa e equivalentes de caixa	7.361.823	5.908.064	5.722.481	7.559.445	8.019.693	7.809.766
Contas a receber de clientes	3.172.861	6.761.441	4.321.528	6.049.097	5.279.257	4.498.127
Adiantamentos a fornecedores	52.182.598	51.727.532	52.056.145	51.636.206	51.554.101	51.797.512
Adiantamentos diversos	36.863	33.255	22.890	41.304	4.304	20.292
Tributos e contribuições a recuperar	32.067.238	30.636.679	30.480.718	30.385.093	30.210.532	29.844.030
Estoques	12.755.810	12.755.810	12.752.904	12.752.904	12.752.904	12.759.514
Despesas Antecipadas	19.820	16.517	13.213	9.910	6.606	3.303
Não Circulante	**3.424.073.462**	**3.431.474.034**	**3.433.653.845**	**3.435.649.658**	**3.424.758.104**	**3.421.751.331**
Títulos e valores mobiliários	25.522	25.522	25.519	24.406	24.407	24.407
Contas a receber de clientes	153.808.393	161.608.826	164.815.338	167.838.472	157.973.122	155.991.461
Tributos e contribuições a recuperar	282.423.230	282.421.155	282.419.081	282.417.006	282.414.931	282.412.857
Depósitos judiciais - trabalhistas	1.014.488	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	**2.896.297.339**	**2.895.273.246**	**2.894.249.213**	**2.893.225.669**	**2.892.202.130**	**2.891.179.682**
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	*- 71.674.922*	*- 72.699.015*	*- 73.723.048*	*- 74.746.592*	*- 75.770.131*	*- 76.792.578*
Intangível	**90.450.508**	**90.449.918**	**90.449.328**	**90.448.738**	**90.448.148**	**90.447.558**

18. Observa-se que o **Endividamento** total de R$ 4.021.155.328 (quatro bilhões, vinte e um milhões, cento e cinquenta e cinco mil, trezentos e vinte e oito reais) em dezembro de 2020, dos quais, 79%, referem-se as obrigações com "Empréstimos e Financiamentos" e "Fornecedores e Subempreiteiros", somando, conjuntamente, R$ 3.159.036.592 (três bilhões, cento e

cinquenta e nove milhões, trinta e seis mil, quinhentos e noventa e dois reais). Em síntese, o endividamento total apresentou redução de 3% no bimestre analisado.

- Sem movimentação desde setembro de 2020, os **Empréstimos e Financiamentos** 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), em dezembro de 2020.
- **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 decorrem principalmente das Variações Cambiais incididas sobre os valores devidos em moeda estrangeira, atingindo em dezembro de 2020, saldo de R$ 1.019.065.681 (um bilhão, dezenove milhões, sessenta e cinco mil, seiscentos e oitenta e um 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$ 1.431.313.354 (um bilhão, quatrocentos e trinta e um milhões, trezentos e treze mil, trezentos e cinquenta e quatro reais), equivalentes a 36% do endividamento, estando devidamente suportado pelo relatório financeiro disponibilizado, como segue:

Em R$

Fornecedores	dez/20
PETROBRAS NETHERLANDS B.V. - P	531.502.588
GE ENERGY POWER CONVERSION UK	253.517.204
COSCOL (HK) INVESTMENT & DEVEL	92.657.161
CONSORCIO ESTALEIRO PARAGUACU	80.472.000
KONECRANES FINLAND CORPORATION	46.207.586
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	37.667.402
GUSTOMSC BV	25.972.997
HAMPCO LTD.	24.915.367
ALMACO GROUP LTDA	23.796.599
NANTONG COSCO HEAVY INDUSTRY C	18.217.032
10 maiores saldos	**1.134.925.935**
Demais fornecedores	296.374.739
Total	**1.431.300.674**
Saldo contábil de curto e longo prazo	1.431.313.354
Variação	**- 12.680**

(*) Dados extraídos do relatório suporte disponobilizado.

19. Entre os meses de julho 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, somando saldo devedor de R$ 3.597.889 (três bilhões, quinhentos e noventa e sete mil, oitocentos e oitenta e nove reais), dos quais:

- 66% referem-se a Provisão de Férias;
- 33% a Participação nos Resultados a Pagar; e
- o restante distribuído entre: Previdência Privada, INSS, FGTS, Outros Descontos e Taxas e Contribuições Sindicais.

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

- Em julho de 2020, aumento de R$ 1.359.542 (um milhão, trezentos e cinquenta e nove mil, quinhentos e quarenta e dois reais), dos quais 95% são relativos a alínea IRRF Colaboradores.

- Em agosto de 2020, redução de 70% em virtude da variação do reconhecimento de IRRF Colaboradores incidente sobre a folha de pagamento do mês e liquidação/compensação, mantendo tendência decrescente nos meses subsequentes, até novembro de 2020.
- Crescimento de 47%, em dezembro de 2020, devido a incidência do IRRF Colaboradores sobre o 13° salários, somando obrigações R$ 474.786 (quatrocentos e setenta e quatro mil, setecentos e oitenta e seis 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.

21. No último semestre, os **Adiantamentos a Clientes** não apresentaram oscilações expressivas, encerrando o mês de dezembro de 2020, com montante de R$ 564.169.732 (quinhentos e sessenta e quatro milhões, cento e sessenta e nove mil, setecentos e trinta e dois reais), dos quais 99%, equivalente a R$ 560.960.172 (quinhentos e sessenta milhões, novecentos e sessenta mil, cento e setenta e dois 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, tendo expectativa de conclusão ainda no exercício corrente.

22. No bimestre analisado, nota-se leve redução na rubrica **Provisão para Perdas em Controlada**, perfazendo em dezembro de 2020, saldo de R$ 41.000.956 (quarenta e um milhões, novecentos e cinquenta e seis reais), decorrente das participações societárias em empresas investidas, cujo resultado se fez deficitário.

23. Entre os meses de setembro a dezembro de 2020, os **Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital**[3], acresceram 30%, totalizando R$ 17.504.580 (dezessete milhões, quinhentos e quatro mil, quinhentos e oitenta reais), devidamente registrado na **ENSEADA PARTICIPAÇÕES**.

24. As demais rubricas alocadas no passivo circulante e passivo não circulante, não apresentaram variações nos saldos contábeis no período de novembro a dezembro de 2020, perfazendo 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 disponibilizados 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.

---

[3] *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.*

25. A **ENSEADA NAVAL** encerrou o exercício de 2020 com **Patrimônio Líquido** a descoberto, de R$ 492.671.454 (quatrocentos e noventa e dois milhões, seiscentos e setenta e um mil, quatrocentos e cinquenta e quatro reais), reflexo dos déficits auferidos. Nota-se, **Prejuízo Acumulado** no montante de R$ 952.024.076 (novecentos e cinquenta e dois milhões, vinte e quatro mil e setenta e seis reais), considerando o resultado dos anos anteriores, somado até o mês de dezembro de 2020.

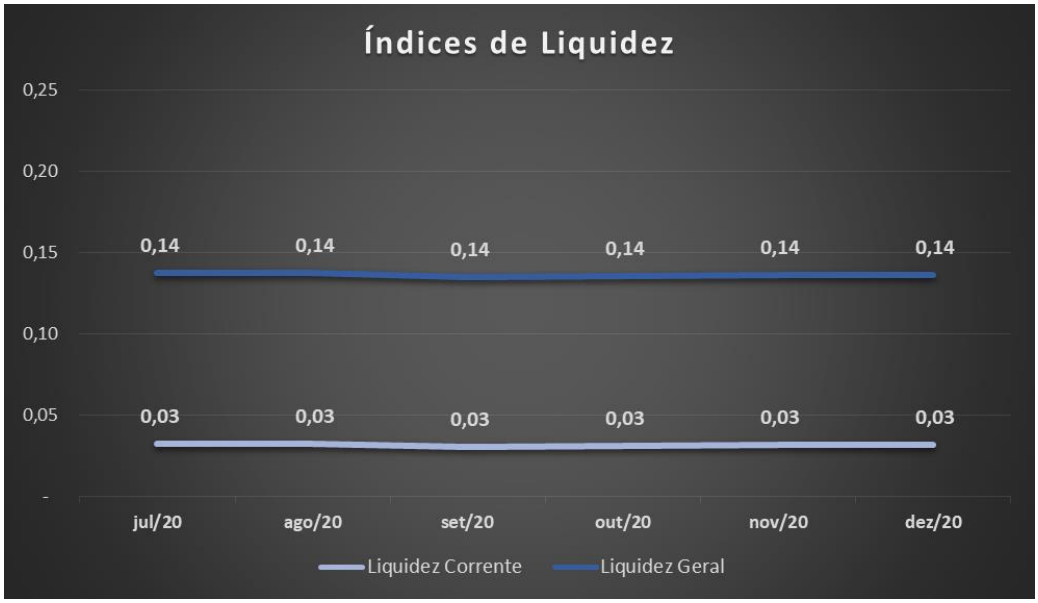
- Ademais, nos meses de novembro e dezembro de 2020, o resultado mensal, se fez superavitário, ocasionado pelas Variações Cambiais positivas, contribuindo para a redução do **Patrimônio Líquido** a descoberto.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Passivo	**3.531.670.474**	**3.539.313.331**	**3.539.023.724**	**3.544.083.617**	**3.532.585.503**	**3.528.483.874**
Circulante	**3.283.283.959**	**3.345.465.287**	**3.414.671.865**	**3.444.207.968**	**3.356.670.062**	**3.332.497.631**
Emprestimos e financiamentos	1.686.702.186	1.686.702.186	1.727.723.238	1.727.723.238	1.727.723.238	1.727.723.238
Fornecedores e subempreiteiros	1.007.648.055	1.069.497.340	1.100.328.465	1.128.470.723	1.041.470.519	1.019.065.681
Salários e encargos sociais	4.772.433	4.340.902	4.294.036	4.299.263	4.234.775	3.597.889
Tributos a recolher	1.845.428	556.148	541.944	464.656	322.467	474.786
Adiantamentos de clientes	564.849.551	566.902.405	564.317.877	565.783.783	565.452.757	564.169.732
Outras contas a pagar	17.466.306	17.466.306	17.466.306	17.466.306	17.466.306	17.466.306
Não Circulante	**683.718.327**	**685.415.461**	**685.822.924**	**687.347.249**	**686.696.930**	**688.657.696**
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	13.504.580	14.504.580	15.504.580	17.504.580
Provisão para perda em controlada	40.061.586	41.758.721	42.166.184	42.690.509	41.040.190	41.000.956
Provisões	16.875.007	16.875.007	16.875.007	16.875.007	16.875.007	16.875.007
Patrimonio Liquido	**- 435.331.813**	**- 491.567.417**	**- 561.471.065**	**- 587.471.600**	**- 510.781.490**	**- 492.671.454**
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	- 543.052.068
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 351.632.367**	**- 407.867.971**	**- 477.771.619**	**- 503.772.154**	**- 427.082.044**	**- 408.972.008**

26. Com base nas informações patrimoniais apresentadas nos quadros acima, pôde-se analisar os indicadores de liquidez, que nos últimos 6 (seis) meses, mantiveram em 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 dezembro de 2020.
- O índice de **Liquidez Geral** mede a capacidade de quitação de todas as dívidas da empresa utilizando-se de todos seus disponíveis e realizáveis, encerrando o exercício de 2020, com capacidade de liquidação de R$ 0,14 (quatorze centavos de real) para cada R$ 1,00 (um real) devido.



27. 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. A análise apontou tendência crescente, entre os meses de julho a outubro de 2020, tendo no mês seguinte apresentado decréscimo de 2%, em virtude da redução das obrigações com os fornecedores, mantendo-se sem movimentação em dezembro de 2020.

28. Encerra-se o exercício de 2020 com dívidas 14% 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.

Indicadores	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Endividamento Geral	112%	114%	116%	117%	114%	114%

B. Demonstração do Resultado do Exercício

29. Durante o exercício 2020, a **ENSEADA NAVAL** auferiu **Receita** nos meses de:

- Fevereiro de 2020, decorrente de "vendas de serviços para terceiros – mercado local", na importância de R$ 169.110 (cento e sessenta e nove mil, cento e dez reais);
- Agosto de 2020, decorrente de "vendas de serviços para terceiros – mercado externo", na importância de R$ 1.685.014 (um milhão, seiscentos e oitenta e cinco mil e quatorze reais);
- Outubro de 2020, decorrente de "vendas de serviços para terceiros – mercado externo", na importância de R$ 2.128.325 (dois milhões, cento e vinte e oito mil, trezentos e vinte e cinco reais) e de "vendas de serviços para terceiros – mercado local", na importância de R$ 90.873 (noventa mil, oitocentos e setenta e três reais);
- Dezembro de 2020, decorrente de "vendas de serviços para terceiros – mercado externo", na importância de R$ 519.845 (quinhentos e dezenove mil, oitocentos e quarenta e cinco reais).
- Somando acumuladamente no exercício 2020, R$ 4.593.168 (quatro milhões, quinhentos e noventa e três mil, cento e sessenta e oito reais).

30. Após as deduções relativas aos "tributos sobre as vendas de produtos e serviços", a **Receita Líquida** obtida de forma acumulada, até dezembro de 2020, foi de R$ 4.477.256 (quatro milhões, quatrocentos e setenta e sete

mil, duzentos e cinquenta e seis reais), onde, deduzindo os **Custos dos Produtos Vendidos**, no valor de R$ 2.202.986 (dois milhões, duzentos e dois mil, novecentos e oitenta e seis reais), que absorveu 49% da receita liquida, atingiu o **Lucro Bruto** de R$ 2.274.272 (dois milhões, duzentos e setenta e quatro mil, duzentos e setenta e dois reais), restando margem insuficiente para cobrir as despesas operacionais e financeiras.

31. As **Despesas Operacionais** somaram no exercício corrente, R$ 56.568.938 (cinquenta e seis milhões, quinhentos e sessenta e oito mil, novecentos e trinta e oito reais), composto da seguinte maneira:

- 55% equivalente ao montante de R$ 30.933.163 (trinta milhões, novecentos e trinta e três mil, cento e sessenta e três reais), referem-se as **Despesas Gerais e Administrativas**, dos quais:
    - 23% refletem os gastos com "salários", somando R$ 7.081.777 (sete milhões, oitenta e um mil, setecentos e setenta e sete reais).
    - 11% referem-se à contratação de "consultorias e assessorias", representado pelo saldo de R$ 3.343.816 (três milhões, trezentos e quarenta e três mil, oitocentos e dezesseis reais).
    - 9% são relativos à "participação nos lucros e resultados", equivalente ao montante de R$ 2.798.013 (dois milhões, setecentos e noventa e oito mil e treze reais). Observa-se, que 99% deste montante foi realizado em julho de 2020, sendo o principal responsável pelo crescimento das despesas gerais e administrativas no período.
    - Outros 5% são relativos aos "materiais de aplicação", no montante de R$ 1.665.201 (um milhão, seiscentos e sessenta e cinco mil, duzentos e um reais), sendo que 91% deste foi realizado em outubro de 2020, refletido no crescimento dos gastos incorridos nesse período.

- 36% referem-se aos valores que mensalmente vem sendo reconhecido como **Resultado de Participações Societárias**, o qual somou R$ 20.519.002 (vinte milhões, quinhentos e dezenove mil e dois reais) de forma acumulada entre janeiro e dezembro de 2020, dado ao prejuízo ocorrido em empresas investidas, qual, 62% foi constituída no mês de maio, equivalente a R$ 12.810.835 (doze milhões, oitocentos e dez mil, oitocentos e trinta e cinco reais).
- **Depreciação/Amortização** reconhecidas de janeiro até dezembro de 2020, no valor de R$ 12.037.921 (doze milhões, trinta e sete mil, novecentos e vinte e um reais), não causando dispêndios financeiros à Recuperanda.
- R$ 3.526.557 (três milhões, quinhentos e vinte e seis mil, quinhentos e cinquenta e sete reais), referem-se aos **Honorários da Administração**, dos quais 53% foi constituído no mês de julho de 2020, montando R$ 1.868.255 (um milhão, oitocentos e sessenta e oito mil, duzentos e cinquenta e cinco reais).
- As **Outras Receitas/Despesas Operacionais**, somaram ganhos bruto de R$ 10.447.706 (dez milhões, quatrocentos e quarenta e sete mil, setecentos e seis reais), decorrente da venda de materiais diversos – mercado local[4].

    - Observa-se que as receitas relativas às vendas de materiais, apresentam pico de realização em setembro de 2020, e redução nos meses subsequentes, até dezembro de 2020.

32. As **Variações Cambiais**, com despesas acumuladas até dezembro de 2020, no montante de R$ 239.785.590 (duzentos e trinta e nove milhões, setecentos e oitenta e cinco mil, quinhentos e noventa reais), perfazem 68% do **Resultado Financeiro**, relativos à correção monetária de obrigações em moeda estrangeira.

[4] *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.*

33. As **Despesas Financeiras** apresentaram 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). Dessa maneira, os gastos financeiros, somaram de janeiro a dezembro de 2020, acumuladamente, R$ 114.906.789 (cento e quatorze milhões, novecentos e seis mil, setecentos e oitenta e nove reais).

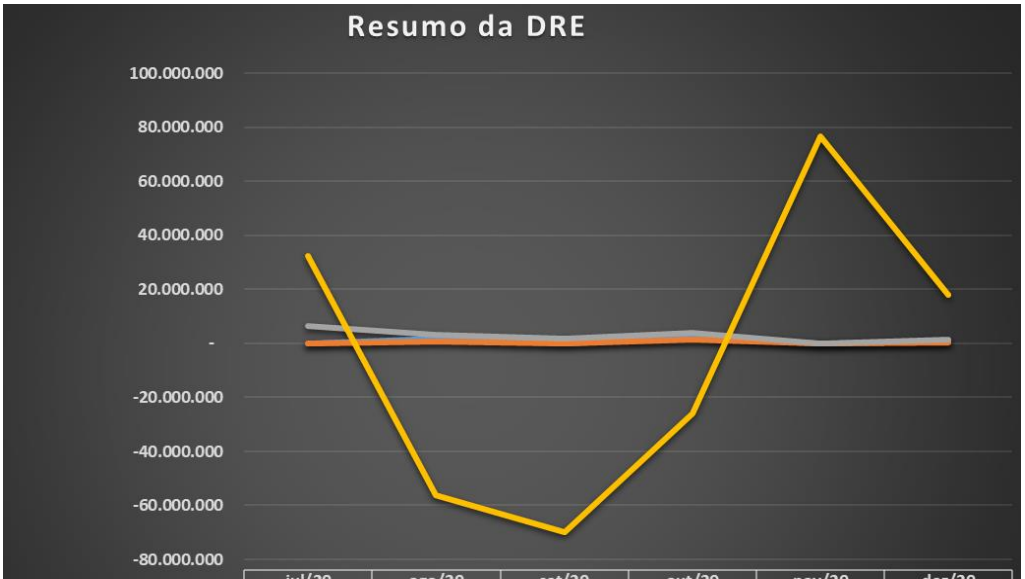
34. O **Resultado do Exercício**, acumulado de janeiro a dezembro de 2020, apurou **Prejuízo Contábil** de R$ 408.972.008 (quatrocentos e oito milhões, novecentos e setenta e dois mil e oito reais), em decorrência do baixo faturamento e alto gastos operacionais e financeiros.

- Observa-se que 59% do resultado deficitário acumulado, até dezembro de 2020, decorre das Variações Cambiais.

Em R$ - Mensal

Demonstração do Resultado ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	2020
Receita	-	1.685.014	-	2.219.198	-	519.845	4.593.168
(-) Deduções	-	- 33.700	-	- 52.790	-	- 10.397	- 115.912
Receita Liquida	-	1.651.314	-	2.166.409	-	509.448	4.477.256
(-) Custos	- 3.303	- 742.662	- 3.303	- 1.219.912	- 3.303	- 170.356	- 2.202.986
Lucro Bruto	- 3.303	908.652	- 3.303	946.497	- 3.303	339.092	2.274.272
Despesas Operacionais	- 6.490.835	- 3.063.961	- 1.688.780	- 3.745.478	- 120.430	- 1.497.387	- 56.568.938
(-) Gerais e Administrativas	- 5.020.738	- 2.426.828	- 2.206.839	- 3.634.866	- 1.954.350	- 1.170.828	- 30.933.163
(-) Honorários da Administração	- 1.868.255	- 150.755	- 150.755	- 150.755	- 150.755	- 150.755	- 3.526.557
(-) Depreciação/Amortização	- 1.030.585	- 735.723	- 1.024.623	- 746.287	- 1.024.130	- 1.023.037	- 12.037.921
Outras Receitas/Despesas Operacionais	1.227.938	1.946.480	2.100.900	1.310.755	1.358.485	807.998	10.447.706
Resultado de Participações Societárias	200.805	- 1.697.135	- 407.463	- 524.325	1.650.319	39.234	- 20.519.002
Resultado Operacional	- 6.494.138	- 2.155.308	- 1.692.084	- 2.798.982	- 123.734	- 1.158.295	- 54.294.666
Resultado Financeiro	38.851.117	- 54.080.296	- 68.211.564	- 23.201.553	76.813.844	19.268.331	- 354.677.342
(-) Despesa Financeira	- 13.414	- 13.191	- 41.021.913	- 15.164	- 30.055	- 1.515	- 114.906.789
Receita Financeira	699	824	590	761	899	935	15.038
Variações Cambiais	38.863.832	- 54.067.929	- 27.190.241	- 23.187.150	76.842.999	19.268.911	- 239.785.590
Receitas/Despesas Não Operacionais	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	32.356.979	- 56.235.604	- 69.903.648	- 26.000.535	76.690.110	18.110.036	- 408.972.008
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Periodo	32.356.979	- 56.235.604	- 69.903.648	- 26.000.535	76.690.110	18.110.036	- 408.972.008

35. Em análise ao **Resumo da DRE**, do último semestre, temos:



	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Receita Liquida	-	1.651.314	-	2.166.409	-	509.448
Custos	3.303	742.662	3.303	1.219.912	3.303	170.356
Despesas Operacionais	6.490.835	3.063.961	1.688.780	3.745.478	120.430	1.497.387
Resultado do Periodo	32.356.979	-56.235.604	-69.903.648	-26.000.535	76.690.110	18.110.036

- **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 o faturamento líquido auferido. 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

36. Foram disponibilizados os fluxos de caixa do período analisado, condizentes com os demonstrativos contábeis apresentados, sendo reportado abaixo o mês de dezembro de 2020:

Fluxos de caixa das atividades operacionais	
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	**(408.972.008)**
Ajustes para reconciliação do lucro (prejuízo)	387.672.163
Impairment de contas a receber de clientes	-
Juros e variações cambiais, líquidas	354.441.115
Depreciação e amortização	12.037.921
Ajustes a valor presente	-
Perda (ganho) sobre baixa de imobilizado e intangível	(2.479)
Recuperação de custos e despesas	-
Outras	
Custo com ociosidade	566.807
Provisões	109.799
Variação nos ativos e passivos	8.486.899
Contas a receber de clientes	(1.566.876)
Estoques	18.783
Tributos e contribuições a recuperar	3.676.958
Adiantamentos a fornecedores	(369.832)
Despesas antecipadas	102.188
Outros ativos	264.088
Adiantamentos recebidos de clientes	3.491.966
Salários e encargos sociais	(2.285.711)
Fornecedores e subempreiteiros	5.830.243
Tributos a recolher	(48.012)
Depósitos judiciais	(626.896)
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(12.812.946)**

- Observa-se que 95% do prejuízo acumulado no exercício de 2020 estão relacionados aos ajustes para reconciliação do resultado, ou seja, não envolvem saída de caixa.
- Após as considerações das variações nos ativos e passivos, atingiu caixa líquido aplicado nas atividades operacionais de -R$ 12.812.946 (doze milhões, oitocentos e doze mil, novecentos e quarenta e seis reais negativos).

Fluxos de caixa das atividades de investimentos	16.379
Recursos recebidos na venda de ativo imobilizado	2.479
Adições ao imobilizado	13.900
Adições ao intangível	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	**16.379**
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos	2.000.000
Aumento de capital	
Adiantamentos para futuro aumento de capital	2.000.000
Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades de financiamentos	**2.000.000**
Variação cambial no caixa e equivalentes de caixa	3.862.741
Geração (aplicação) de caixa e equivalentes	**(6.933.825)**
Representado por	
Caixa e equivalentes no início do exercício	14.743.592
Caixa e equivalentes no final do exercício	7.809.766
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	**(6.933.825)**

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

- As atividades de investimentos e financiamentos geraram, conjuntamente, caixa líquido de R$ 2.016.379 (dois milhões, dezesseis mil, trezentos e setenta e nove reais), findando o exercício de 2020, com redução de caixa e equivalentes de caixa de R$ 6.933.825 (seis milhões, novecentos e trinta e três mil, oitocentos e vinte e cinco reais).

D. Funcionários

37. 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, controle de pagamento e PERDCOMP.

38. A tabela abaixo demonstra a evolução do quadro de colaboradores, do exercício de 2020, totalizando, em outubro, 156 (cento e cinquenta e seis) colaboradores, dos quais 106 (cento e seis) encontram-se afastados, conforme se verifica da tabela abaixo:

Enseada Indústria Naval S.A.
Número de empregados em exercício e demissões no ano de 2020

Data-base	Admissões	Desligamentos	Qtde integrantes	Ativos	Afastados
31/01/2020		(4)	160	50	110
28/02/2020		(5)	155	46	109
31/03/2020	1	(1)	155	47	108
30/04/2020		(1)	154	46	108
31/05/2020			154	46	108
30/06/2020			154	46	108
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

NOTA: Total de integrantes ATIVOS + AFASTADOS.

E. Impostos

39. Foram disponibilizados: apuração do ICMS, PIS e COFINS, além da PERDCOMP (indicando compensações tributárias) e comprovante de pagamento de INSS retido, pagos nos meses sob análise.

F. Demais Relatórios

40. Foram disponibilizados relatórios do contas a pagar, cujo vencimento abrange o período de fevereiro de 2001 a janeiro de 2021, totalizando, em outubro de 2020, R$ 1.090.452.659 (um bilhão, noventa milhões, quatrocentos e cinquenta e dois mil, seiscentos e cinquenta e nove 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

41. Apresentando tendência decrescente no semestre analisado, a rubrica de **Caixa e Equivalentes de Caixa**, atingiu a importância de R$ 13.002.022 (treze milhões, dois mil e vinte dois reais), equivalente a 42% do **Ativo Total**, integralmente mantido em conta corrente junto ao **BANCO BRADESCO**, conforme extrato bancário disponibilizado.

42. Nota-se, no bimestre analisado, crescimento de 21% na rubrica de **Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital**, somando a importância de R$ 17.504.580 (dezessete milhões, quinhentos e quatro mil,

quinhentos e oitenta reais), correspondendo a 57% do **Ativo Total**, valor este integralmente antecipado à **ENSEADA NAVAL**, devidamente registrado na investida.

43. 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.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Ativo	**31.536.751**	**31.312.110**	**30.965.738**	**30.839.956**	**30.823.911**	**30.706.066**
Circulante	**18.032.171**	**17.807.530**	**17.461.158**	**16.335.376**	**15.319.331**	**13.201.486**
Caixa e equivalentes de caixa	17.824.632	17.599.991	17.261.695	16.135.912	15.117.059	13.002.022
Adiantamentos a fornecedores	8.076	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**	**13.504.580**	**14.504.580**	**15.504.580**	**17.504.580**
Adiantamentos para futuro aumento de capital	13.504.580	13.504.580	13.504.580	14.504.580	15.504.580	17.504.580

44. A **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** apresentou, em outubro de 2020, **Endividamento** no montante de R$ 507.783.459 (quinhentos e sete milhões, setecentos e oitenta e três mil, quatrocentos e cinquenta e nove reais), dos quais 97% referem-se à **Provisão para Perda de Investimentos** na **ENSEADA NAVAL**.

- A redução mensal ocorrida na rubrica **Provisão para Perda de Investimentos**, nos meses de novembro a dezembro de 2020, está relacionado ao reconhecimento do resultado positivo auferido, pela investida, atingindo o montante de R$ 492.671.454 (quatrocentos e noventa e dois milhões, seiscentos e setenta e um mil, quatrocentos e cinquenta e quatro reais), refletindo a integralidade do **Patrimônio Líquido** da **ENSEADA NAVAL** tendo em vista deter 100% do capital desta.

45. 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.

46. O **Patrimônio Líquido** encerrou o exercício de 2020 com saldo a descoberto, ou seja, negativo em R$ 477.077.394 (quatrocentos e setenta e sete milhões, setenta e sete mil, trezentos e noventa e quatro reais), decorrente do reconhecimento do **Prejuízo** auferido, somando até dezembro, R$ 1.504.015.950 (um bilhão, quinhentos e quatro milhões, quinze mil, novecentos e cinquenta reais).

Em R$

Balanço Patrimonial em:	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Passivo	**31.536.751**	**31.312.110**	**30.965.738**	**30.839.955**	**30.823.911**	**30.706.066**
Circulante	**235.270**	**240.716**	**17.804**	**7.109**	**109.862**	**112.006**
Fornecedores	226.570	226.570	20	20	107.742	104.933
Tributos a recolher	8.700	14.146	17.784	7.089	2.120	7.073
Não Circulante	**450.331.811**	**506.567.417**	**576.471.065**	**602.471.600**	**525.781.490**	**507.671.454**
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	435.331.811	491.567.417	561.471.065	587.471.600	510.781.490	492.671.454
Patrimonio Liquido	**- 419.030.330**	**- 475.496.023**	**- 545.523.131**	**- 571.638.753**	**- 495.067.441**	**- 477.077.394**
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	- 1.092.829.164
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 353.139.722**	**- 409.605.415**	**- 479.632.523**	**- 505.748.145**	**- 429.176.833**	**- 411.186.786**

47. 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

48. No encerramento do exercício corrente, houve o reconhecimento de **Prejuízo** no valor de R$ 411.186.786 (quatrocentos e onze milhões, cento e oitenta e seis milhões, setecentos e oitenta e seis reais), devido, principalmente, ao **Resultado de Participações Societárias**, decorrente da "equivalência patrimonial" da **ENSEADA NAVAL**, que montou, acumuladamente, R$

408.972.008 (quatrocentos e oito milhões, novecentos e setenta e dois mil e oito reais).

49. As demais despesas, operacionais e financeiras, seguem assim compostas:

- As **Despesas Gerais e Administrativas**, de janeiro a dezembro de 2020, somaram R$ 2.537.162 (dois milhões, quinhentos e trinta e sete mil, cento e sessenta e dois reais) relativos à contratação de serviços especializados, dos quais:

    - 53% com “serviços advocatícios”; e
    - 46% referem-se a gastos com “consultorias e assessorias”.

- As **Despesas Financeiras** apresentaram, de forma acumulada, até dezembro de 2020, gastos na importância de R$ 16.960 (dezesseis mil, novecentos e sessenta reais).

50. Ademais, houve o reconhecimento de **Receitas Financeiras** referente a “juros sobre aplicações financeiras”, registrando ganhos de R$ 339.344 (trezentos e trinta e nove mil, trezentos e quarenta e quatro reais) entre os meses de janeiro a dezembro de 2020.

Em R$ - Mensal

Demonstração do resultado	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	2020
Receita Líquida	-	-	-	-	-	-	-
Despesas Operacionais	- 228.415	- 230.010	- 123.697	- 115.010	- 118.696	- 119.899	- 2.537.162
(-) Despesas Gerais e Administrativas	*- 228.415*	*- 230.010*	*- 123.697*	*- 115.010*	*- 118.696*	*- 119.899*	*- 2.537.162*
Resultado Operacional	- 228.415	- 230.010	- 123.697	- 115.010	- 118.696	- 119.899	- 2.537.162
Resultado Financeiro	2.770	- 76	236	- 77	- 101	- 90	322.384
(-) Despesa Financeira	*- 215*	*- 76*	*- 102*	*- 77*	*- 101*	*- 90*	*- 16.960*
Receita Financeira	*2.985*	*-*	*338*	*-*	*-*	*-*	*339.344*
Resultado de Participações Societárias	32.356.980	- 56.235.606	- 69.903.648	- 26.000.535	76.690.110	18.110.036	- 408.972.008
Resultado antes do IRPJ e CSLL	32.131.335	- 56.465.692	- 70.027.108	- 26.115.622	76.571.313	17.990.047	- 411.186.786
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Periodo	32.131.335	- 56.465.692	- 70.027.108	- 26.115.622	76.571.313	17.990.047	- 411.186.786

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

C. Fluxo de Caixa

51. Foram disponibilizados os fluxos de caixa do período analisado, condizentes com os demonstrativos contábeis apresentados, sendo reportado abaixo o mês de dezembro de 2020:

Fluxos de caixa das atividades operacionais	
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	**(411.186.786)**
Ajustes para reconciliação do lucro (prejuízo)	**408.972.008**
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:	**(53.577)**
Contas a receber de clientes	-
Estoques	-
Tributos e contribuições a recuperar	(155.432)
Adiantamentos a fornecedores	-
Despesas antecipadas	-
Outros ativos	-
Adiantamentos recebidos de clientes	-
Salários e encargos sociais	-
Fornecedores e subempreiteiros	101.177
Tributos a recolher	678
Outros passivos	-
Depósitos judiciais	-
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(2.268.355)**
Imposto de renda e contribuição social pagos	
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(2.268.355)**

- Observa-se que 99% do prejuízo acumulado, no exercício de 2020, refere-se à ajustes para reconciliação do resultado, relativos às Participações Societárias, ou seja, não envolvem saída de caixa.
- Após as considerações das variações nos ativos e passivos atingiu caixa líquido aplicado nas atividades operacionais de -R$ 2.268.355 (dois milhões, duzentos e sessenta e oito mil, trezentos e cinquenta e cinco reais negativos).

Fluxos de caixa das atividades de investimentos	**(5.401.100)**
Recursos recebidos na venda de ativo imobilizado	-
Adições ao imobilizado	
Adições ao intangível	
Adiantamento para futuro aumento de capital	(5.401.100)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	**(5.401.100)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos	**-**
Aumento de capital	
Aumento de capital por acionistas não controladores	
Adiantamento para futuro aumento de capital	
Outros	
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	**(7.669.455)**
Representado por	
Caixa e equivalentes no início do exercício	20.671.478
Caixa e equivalentes no final do exercício	13.002.022
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	**(7.669.455)**

- O caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos foi de -R$ 5.401.100 (cinco milhões, quatrocentos e um mil, cem reais negativos), findando o mês de dezembro de 2020, com redução de caixa e equivalentes de caixa de R$ 7.669.455 (sete milhões, seiscentos e sessenta e nove mil, quatrocentos e cinquenta e cinco reais).

D. Funcionários

52. Não há evidência de registro de funcionários.

E. Impostos

53. Foram disponibilizados: recibo de entrega da EDF - Contribuições, além das guias juntamente com os respectivos comprovantes de recolhimento e controle de pagamento.

III. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

54. 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.

55. 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).

56. 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).

57. Em 07 de dezembro de 2020, foi realizada a Assembleia Geral de Credores, sendo que, por deliberação da maioria dos credores, os trabalhos foram suspensos[5] e serão retomados no dia 08 de fevereiro de 2020.

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:

[5] *Na Assembleia Geral de Credores realizada em 7 de dezembro de 2020, os trabalhos foram suspensos por decisão da maioria dos credores (98,47%) e serão retomados em 8 de fevereiro de 2021 (segunda-feira), no mesmo horário e local.*

(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.

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.

(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.

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 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) 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 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 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

58. Para o período que abrange este Relatório, foi solicitado a segregação do passivo concursal e extraconcursal, na data base de outubro a dezembro/2020, pendente de apresentação até a data de entrega deste relatório.

V. CONCLUSÃO E DEMAIS CONSIDERAÇÕES

59. 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.

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

61. Em 10 de dezembro de 2020 foi lançado a edição 2020 do Panorama Naval[6] – documento que traz análises das oportunidades e perspectivas para o mercado naval no Brasil. O presidente da FIRJAN, Eduardo

[6] *https://www.firjan.com.br/o-sistema-firjan/setores-de-atuacao/construcao-naval/panorama-naval/default.htm*

Eugenio Vieira, comemora: *"Em 2018, a indústria naval passava por grave crise. De lá pra cá, observamos uma demanda pujante para este mercado. A Defesa superou gargalos e o mercado de óleo e gás exibe enorme potencial com projetos a partir dos últimos leilões da ANP."*

Tabela 3. Principais gargalos a solucionar - Construção Naval

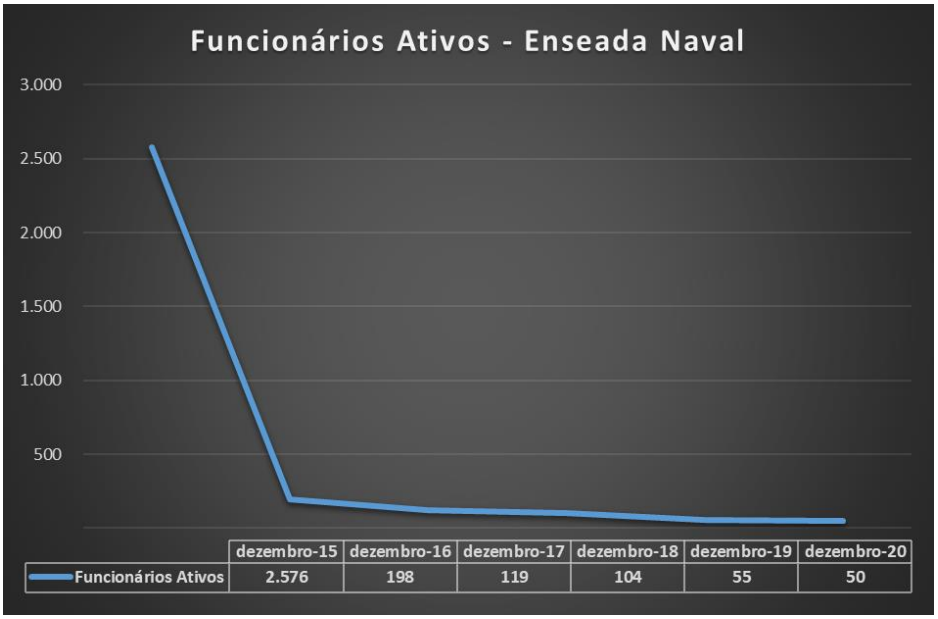
Situação em 2018	Situação em 2020
1. Necessidade de reconstruir a confiança dos operadores de modo a que voltem a contratar a construção de UEPs no Brasil, uma vez que os atrasos, aditivos de preço, cancelamento de contratos, corrupção, insolvência de estaleiros e, especialmente, as danosas consequências das postergações do início da operação das unidades geram ceticismo quanto à capacidade dos estaleiros.	1. Muito devido à crise vivida pela indústria, agravada em 2020 pela Covid-19, não houve grandes oportunidades para reverter a crise de confiança, que ainda permanece, fazendo que os contratos para novos FPSOs continuassem a ser direcionados para a China. Todavia existe uma luz no fim do túnel, com a notícia (a ser confirmada) de que a Equinor estaria disposta a aceitar propostas de estaleiros nacionais para o projeto de Bacalhau.
2. Desenvolvimento de processos integrados de cosntrução (conceito "Indústria 4.0"), que resultem em aumento exponencial de produtividade.	2. Devido à situação de total ausência de contratos, não houve espaço para investimentos em novos processos.
3. Necessidade de investimento em formação e aperfeiçoamento profissional, em especial da média gerência.	3. Idem item 2
4. Dominar e implementar o uso de inovações tecnológicas.	4. Idem item 2

Fonte: Firjan - Panorama naval 2018 e Elaboração própria.

62. Contudo, 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.

63. Como já mencionado no Relatório de Atividades anterior, a indústria naval chegou a ter 42 estaleiros em operação em 2014, mas, atualmente, conta com 18 em pleno funcionamento, segundo a Abenav. A associação

acredita que o número de empregos gerados no setor acumule queda de 82% do auge em 2014 até 2020.



- Conforme gráfico ilustrativo houve constante redução no quadro de funcionários, entre os anos de 2015 a 2020, apontado queda de 98%.

64. Entretanto a **ENSEADA NAVAL**, registrou ganhos relativos à venda de materiais diversos, sendo 84% do montante faturado, auferido no último semestre, entretanto, insuficiente para gerar resultado superavitário.

VI. ENCERRAMENTO

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

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

São Paulo, 3 de fevereiro de 2021.

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

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