

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

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 setembro a outubro de 2020.

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



Sumário

I. II	NTROD	PUÇÃO	3
l.1.	QUAD	DRO SOCIETÁRIO	5
II.	SITU	AÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA	6
II.1	. ENSE	ADA INDÚSTRIA NAVAL S.A – "ENSEADA NAVAL"	6
A	. Bala	anço Patrimonial	6
Е	3. Den	nonstração do Resultado do Exercício	20
C	. Flux	κο de Caixa	23
). Fun	cionários	25
E	. Imp	ostos	25
F	. Den	nais Relatórios	26
II.2	. ENSE	ADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A – "ENSEADA	
PA	RTICIP	'AÇÕES"	26
A	. Bala	anço Patrimonial	26
Е	3. Den	nonstração do Resultado do Exercício	28
C	. Flux	κο de Caixa	29
). Fun	cionários	31
E	. Imp	ostos	31
III.	DO PI	LANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL	32
IV.	PEND	PÊNCIAS	39
V.	DILIG	ÊNCIAS	43
VI.	CONC	CLUSÃO E DEMAIS CONSIDERAÇÕES	81
VII.	ENCE	RRAMENTO	84

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

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

Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° 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

e encerramento de contrato, restando saldo de obrigações¹ 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 função 2015. da paralisação

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

Brasil

Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar 01050-030 - São Paulo

www.lasproconsultores.com.br

Edoardo Ricci Avvocati Via Visconti di Modrone nº 8/10 20122 - Milão www.edoardoricci.it



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

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



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	- 0	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 maio a agosto de 2020, já apresentado no relatório anterior, a outubro 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**, não apresentou variação expressiva em setembro de 2020, tendo no mês de outubro de 2020, apontado crescimento de aproximadamente R\$ 5 milhões (cinco milhões de reais), atingindo saldo de <u>bens e direitos</u> na importância de R\$ 3.544.083.617 (três

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



bilhões, quinhentos e quarenta e quatro milhões, oitenta e três mil, seiscentos e dezessete reais), onde, as principais variações deram-se:

Contas a Receber de Clientes: está alocado em contas do <u>ativo circulante</u> e <u>ativo não circulante</u>, somando R\$ 173.887.569 (cento e setenta e três milhões, oitocentos e oitenta e sete mil, quinhentos e sessenta e nove reais) em outubro de 2020, distribuído da seguinte maneira:

Em R\$

Recebíveis de Clientes	ago/20	set/20	out/20
Clientes terceiros - mercado externo	162.930.630	164.452.128	169.603.586
Clientes terceiros - mercado local	5.097.151	4.342.252	3.941.497
Clientes empresas ligadas	342.486	342.486	342.486
Total	168.370.267	169.136.866	173.887.569

(*) Dados extraídos dos balancentes mensais disponibilizados.

- Observa-se que, 98% dos recebíveis referem-se aos **Clientes Terceiros – Mercado Externo** de <u>curto e longo prazo</u>, somando R\$ 169.603.586 (cento e sessenta e nove milhões, seiscentos e três mil, quinhentos e oitenta e seis reais) <u>líquidos</u>², onde:
 - No mês de outubro de 2020, foram registrados R\$ 2.128.325 (dois milhões, cento e vinte e oito mil, trezentos e vinte e cinco reais), em virtude das vendas de serviços para o mercado externo, condizente com o faturamento do período, contribuindo para o crescimento do Ativo Total nesse período.
 - Ademais, mensalmente há o reconhecimento das <u>Variações Cambiais</u> incididas sobre operações em moeda estrangeira, sendo o principal responsável pelo aumento da rubrica nos meses analisados.

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), alocada no longo prazo.



- 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.
 - No período de agosto a outubro 2020, houve redução de R\$ 1.155.654 (um milhão, cento e cinquenta e cinco mil, seiscentos e cinquenta e quatro reais), totalizando recebíveis de R\$ 3.941.497 (três milhões, novecentos e quarenta e um mil, quatrocentos e noventa e sete reais).
- Ademais, foi disponibilizado <u>relatório do contas a receber</u> na data base de outubro de 2020, estando de acordo com o saldo contábil apresentado.
 Abaixo segue quadro, ilustrando a segregação dos recebíveis por clientes – mercado externo e local:

Clientes	Valor em R\$
ONDINA DRILLING B.V.	109.984.759
PITUBA DRILLING B.V.	21.993.409
PETROBRAS NETHERLANDS B.V PNBV	16.004.594
ITAPEMA DRILLING B.V.	5.708.385
BOIPEBA DRILLING B.V.	4.976.921
INTERLAGOS DRILLING B.V.	4.843.315
COMANDATUBA DRILLING B.V.	3.963.877
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	2.434.367
BRAZIL IRON TRADING LIMITED	2.128.325
VA AÇO FORTE COMÉRCIO ATACADISTA DE	872.687
SS COMERCIO DE METAIS LTDA ME	363.211
ODEBRECHT DEFESA E TECNOLOGIA S.A.	268.294
OR EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	187.333
Construtora Norberto Odebrecht S/A	74.193
OTIMA BRASIL S.A	70.675
OAS ENGENHARIA E CONSTRUCAO S.A.	8.875
PDEZOITO CONSULTORIA & GESTAO EMPRE	2.350
SAGA REBOCADORES E SERVIÇOS MARÍTIM	2.000
Total em Outubro/2020	173.887.569

 Caixa e Equivalentes de Caixa: apresentaram gradativa redução até o mês de setembro de 2020, no entanto, em outubro de 2020, houve aumento de R\$
 1.836.963 (um milhão, oitocentos e trinta e seis mil, novecentos e sessenta e

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

três reais), atingindo saldo na importância de R\$ 7.559.445 (sete milhões, quinhentos e cinquenta e nove mil, quatrocentos e quarenta e cinco reais),

sendo:

Denominado fundo fixo, o Caixa não apresentou movimentações

significativas nos meses analisados, encerrando outubro de 2020, com

saldo de R\$ 255 (duzentos e cinquenta e cinco reais).

Os recursos mantidos em Bancos Conta Movimento são os responsáveis

pelo aumento da rubrica em outubro de 2020, refletindo no crescimento do

Ativo Total, no valor de R\$ 1.836.963 (um milhão, oitocentos e trinta e seis

mil, novecentos e sessenta e três reais), totalizando R\$ 7.246.067 (sete

milhões, duzentos e quarenta e seis mil e sessenta e sete reais),

equivalente a 96% dos recursos disponíveis. Observa-se:

Foram disponibilizados os <u>extratos bancários</u> 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 outubro de

2020, R\$ 709.393 (setecentos e nove mil, trezentos e noventa e três

reais), condizente com os saldos contábeis apresentados.

• 90% dos recursos em conta corrente, na importância de R\$ 6.490.382

(seis milhões, quatrocentos e noventa mil, trezentos e oitenta e dois

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.

Conforme informações da Recuperanda, 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 outubro de

2020, R\$ 313.122 (trezentos e treze mil, cento e vinte e dois 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

Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar

01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br

Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727 Edoardo Ricci Avvocati Via Visconti di Modrone nº 8/10 20122 - Milão www.edoardoricci.it



rapidamente possível. Também procederemos com a solicitação do encerramento de tais contas tão logo seja possível".

13. O **Imobilizado** é o principal <u>ativo</u> da **ENSEADA NAVAL**, correspondendo a 82% dos bens e direitos em outubro de 2020, equivalente ao montante <u>líquido</u> de R\$ 2.893.225.669 (dois bilhões, oitocentos e noventa e três milhões, duzentos e vinte e cinco mil, seiscentos e sessenta e nove reais), composto da seguinte maneira:

Em	D
rт	K:

		%
Bens Patrimoniais	out/20	70
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	74.746.592	
Saldo Líquido	2.893.225.669	-

^(*) Dados extraídos do balancente de outubro 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 <u>relatórios analíticos do imobilizado e das</u>
 <u>depreciações</u>, não contemplando a alínea "importações em andamento –

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

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) relativo ao Intangível líquido, somando R\$ 2.965.860.133 (dois

bilhões, novecentos e sessenta e cinco milhões, oitocentos e sessenta mil,

cento e trinta e três reais) em outubro de 2020, condizente com os saldos

contábeis apresentados.

14. No período de maio a outubro de 2020, os

Adiantamentos a Fornecedores mantiveram saldos lineares, encerrando o período

analisado, com registro de antecipações no montante de R\$ 51.636.206 (cinquenta e

um milhões, seiscentos e trinta e seis mil, duzentos e seis reais).

Observa-se que não houve disponibilização da composição analítica da rubrica,

não sendo possível aprofundar a análise.

15. As antecipações de férias, salários e viagens são

alocadas na rubrica **Adiantamentos Diversos**. Em junho de 2020, houve aumento de

R\$ 1.447.967 (um milhão, quatrocentos e quarenta e sete mil, novecentos e sessenta

e sete reais), na alínea de Antecipações de Salários³, tendo no mês seguinte

apresentado redução de 98%, indicando a regularização contábil e financeira,

encerrando o mês de outubro de 2020, com saldo antecipado de R\$ 41.304 (quarenta

e um mil, trezentos e quatro reais).

Observa-se que as oscilações nos saldos de agosto a outubro de 2020, são

relativos as Antecipações de Férias.

16. Os **Tributos e Contribuições a Recuperar** de <u>curto</u>

e <u>longo prazo</u>, apresentaram redução de R\$ 255.735 (duzentos e cinquenta e cinco

³ Conforme informações da Recuperanda, refere-se, basicamente, a valores pagos a título de plano de incentivo à permanência da Enseada, para alguns integrantes-chaves cuja saída pode prejudicar a

recuperação da companhia, a honorários suplementares dos Diretores Estatutários.

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

Edoor

Edoardo Ricci Avvocati Via Visconti di Modrone nº 8/10

20122 - Milão

mil, setecentos e trinta e cinco reais) conjuntamente no último bimestre, indicando a

utilização de créditos fiscais para abatimento dos impostos correntes, restando em

outubro de 2020, saldo compensável na importância de R\$ 312.802.099 (trezentos e

doze milhões, oitocentos e dois mil e noventa e nove reais), equivalente a 9% do Ativo

Total, divididos em:

10% dos créditos fiscais de outubro de 2020 estão reconhecidos em conta de

curto prazo, no montante de R\$ 30.385.093 (trinta milhões, trezentos e oitenta

e cinco mil e noventa e três reais), dos quais 48% referem-se a "COFINS", 23%

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, perfazendo, em outubro de

2020, ao montante de R\$ 282.417.006 (duzentos e oitenta e dois milhões,

quatrocentos e dezessete mil e seis reais), sendo 70% relacionado a "impostos

federais", 17% a "impostos diferidos" e 13% a "impostos estaduais".

17. Os Estoques não apresentam movimentação

relevante, tendo, em setembro de 2020, reduzido R\$ 2.075 (dois mil e setenta e cinco

reais) relativo a materiais de almoxarifado, totalizando R\$ 12.752.904 (doze milhões,

setecentos e cinquenta e dois mil, novecentos e quatro reais), mantendo-se sem

movimentação em outubro de 2020, estando distribuído da seguinte maneira:

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), mantem-se sem

movimentação desde dezembro de 2018, onde, conforme nota explicativa do

exercício de 2019, refere-se a 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\$ 4.625.626 (quatro milhões, seiscentos e vinte e cinco

Brasil

Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar 01050-030 - São Paulo

www.lasproconsultores.com.br

Fax: +55-11-3255-3727

Edoardo Ricci Avvocati Via Visconti di Modrone nº 8/10 20122 - Milão www.edoardoricci.it



mil, seiscentos e vinte e seis reais), estando condizente com o <u>livro de</u> <u>inventário</u> disponibilizado.

10% relativos à Importação em Andamento mantendo o 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:	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Ativo	3.541.876.714	3.539.516.925	3.531.670.474	3.539.313.331	3.539.023.724	3.544.083.617
Circulante	113.697.513	110.428.420	107.597.013	107.839.297	105.369.879	108.433.959
Caixa e equivalentes de caixa	15.233.934	9.932.944	7.361.823	5.908.064	5.722.481	7.559.445
Contas a receber de clientes	1.583.708	1.824.534	3.172.861	6.761.441	4.321.528	6.049.097
Adiantamentos a fornecedores	51.440.420	51.977.760	52.182.598	51.727.532	52.056.145	51.636.206
Adiantamentos diversos	124.772	1.572.740	36.863	33.255	22.890	41.304
Tributos e contribuições a recuperar	32.514.680	32.327.094	32.067.238	30.636.679	30.480.718	30.385.093
Estoques	12.758.325	12.755.360	12.755.810	12.755.810	12.752.904	12.752.904
Despesas Antecipadas	41.291	37.988	19.820	16.517	13.213	9.910
Outros ativos	382	-	-	-	-	-
Não Circulante	3.428.179.201	3.429.088.506	3.424.073.462	3.431.474.034	3.433.653.845	3.435.649.658
Títulos e valores mobiliários	25.522	25.522	25.522	25.522	25.519	24.406
Contas a receber de clientes	155.805.144	157.790.777	153.808.393	161.608.826	164.815.338	167.838.472
Tributos e contribuições a recuperar	282.427.379	282.425.305	282.423.230	282.421.155	282.419.081	282.417.006
Depósitos judiciais - trabalhistas	1.014.488	1.014.488	1.014.488	1.641.384	1.641.384	1.641.384
Outros ativos	53.983	53.983	53.983	53.983	53.983	53.983
Imobilizado	2.898.398.814	2.897.327.250	2.896.297.339	2.895.273.246	2.894.249.213	2.893.225.669
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	- 69.573.446	- 70.645.011	- 71.674.922	- 72.699.015	- 73.723.048	- 74.746.592
Intangível	90.453.871	90.451.181	90.450.508	90.449.918	90.449.328	90.448.738

18. Em outubro de 2020, a **ENSEADA NAVAL** atingiu endividamento total de R\$ 4.131.555.217 (quatro bilhões, cento e trinta e um milhões, quinhentos e cinquenta e cinco mil, duzentos e dezessete reais), apontando crescimento de 2%, em comparação ao mês de agosto de 2020.

- Observa-se que 79% do <u>endividamento</u> de outubro de 2020, refere-se as obrigações com "<u>Empréstimos e Financiamentos</u>" e "<u>Fornecedores e Subempreiteiros</u>", somando, conjuntamente, R\$ 3.268.441.634 (três bilhões, duzentos e sessenta e oito milhões, quatrocentos e quarenta e um mil, seiscentos e trinta e quatro reais).
 - A rubrica de Empréstimos e Financiamentos apresentou crescimento de R\$ 41.021.052 (quarenta e um milhões, vinte e um mil e cinquenta e

Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° 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

13

LASPRO CONSULTORES

dois reais) em setembro de 2020, decorrente da provisão de juros e

multa, totalizando 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),

mantendo-se sem movimentação em outubro 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 <u>passivo circulante</u>, se o vencimento ocorrer no período de até um ano,

e passivo não circulante, caso o vencimento seja a longo prazo.

o No período de agosto a outubro de 2020, houve aumento de R\$

58.973.382 (cinquenta e oito milhões, novecentos e setenta e três mil,

trezentos e oitenta e dois reais), em maior parte decorrente das Variações

Cambiais incididas sobre os valores devidos em moeda estrangeira,

atingindo saldo em curto prazo de R\$ 1.128.470.723 (um bilhão, cento e

vinte e oito milhões, quatrocentos e setenta mil, setecentos e vinte e três

reais), enquanto as dividas segregadas ao longo prazo, permaneceram

sem variações, mantendo, até outubro de 2020, saldo de R\$ 412.247.673

(quatrocentos e doze milhões, duzentos e quarenta se sete mil, seiscentos

e setenta e três reais),

o De forma conjunta, os valores devidos em moeda estrangeira (curto e

longo prazo) somaram R\$ 1.540.718.395 (um bilhão, quinhentos e

quarenta milhões, setecentos e dezoito mil, trezentos e noventa e cinco

reais), equivalente a 37% do endividamento, estando devidamente

suportado pelo relatório financeiro disponibilizado.

Abaixo segue quadro, ilustrando a segregação por fornecedor – mercado

externo e local:

Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br

Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727 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



Fornecedores	Valor em R\$
PETROBRAS NETHERLANDS B.V P	590.322.058
GE ENERGY POWER CONVERSION UK	267.278.420
COSCOL (HK) INVESTMENT & DEVEL	102.911.194
CONSORCIO ESTALEIRO PARAGUACU	80.472.000
KONECRANES FINLAND CORPORATION	51.312.793
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	39.736.061
HAMPCO LTD.	27.672.660
GUSTOMSC BV	27.382.842
ALMACO GROUP LTDA	26.022.422
NANTONG COSCO HEAVY INDUSTRY C	20.233.045
Os 10 maiores saldos em outubro/2020	1.233.343.493
Demais Fornecedores	307.343.704
Total em outubro/2020	1.540.687.197
Saldo contábil de curto e longo prazo	1.540.718.395
Variação	- 31.198

^(*) Variação refere-se as alíneas: 2101010104 - Fornecedores (transitoria EM/EF) e 2101010301 - Forncedores Integrantes, que não contemplam o relatório suporte disponibilizado.

19. Os **Salários e Encargos Sociais** apresentaram redução de 33% em junho de 2020, decorrente da <u>Participação nos Resultados de 2019</u>, mantendo-se linear até o mês de outubro de 2020, quando apresentou saldo devedor de R\$ 4.299.263 (quatro milhões, duzentos e noventa e nove mil, duzentos e sessenta e três reais), dos quais:

- 56% refere-se a Provisão de Férias e 13° Salário;
- 28% a <u>Participação nos Resultados a Pagar</u>; e
- o restante distribuído entre: <u>Previdência Privada</u>, <u>INSS</u>, <u>FGTS</u>, <u>Outros</u>
 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, conforme folha de pagamento do mesmo período, tendo, em agosto de 2020, reduzido em 70% em virtude da variação do reconhecimento de IRRF Colaboradores incidente sobre folha mês а de pagamento do liquidação/compensação.

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

21. Com isso, manteve-se a tendência decrescente nos

meses subsequentes, atingindo, em outubro de 2020, o saldo de R\$ 464.656

(quatrocentos e sessenta e quatro mil, seiscentos e cinquenta e seis reais), dos quais,

40% refere-se a IRRF Colaboradores e 33% ao ICMS a Pagar.

Ademais, mantem-se no longo prazo, o 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.

22. Apresentando oscilações mensais - não expressivas

- no período analisado, os **Adiantamentos a Clientes** atingiram, em outubro de 2020,

o montante de R\$ 565.783.783 (quinhentos e sessenta e cinco milhões, setecentos e

oitenta e três mil, setecentos e oitenta e três reais), dos quais 99%, equivalente a R\$

562.260.249 (quinhentos e sessenta e dois milhões, duzentos e sessenta mil,

duzentos e quarenta e nove reais), refere-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.

23. Nota-se, no transcorrer dos meses analisados, leve

crescimento na rubrica Provisão para Perdas em Controlada, perfazendo em

outubro de 2020, saldo de R\$ 42.690.509 (quarenta e dois milhões, seiscentos e

noventa mil, quinhentos e nove reais), decorrente das participações societárias em

empresas investidas, cujo resultado se fez deficitário.

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

Edoardo Ricci Avvocati Via Visconti di Modrone nº 8/10 20122 - Milão www.edoardoricci.it

24. Os Adiantamentos para Futuro Aumento de

Capital, em outubro de 2020, acresceram 7%, totalizando R\$ 14.504.580 (quatorze

milhões, quinhentos e quatro mil, quinhentos e oitenta reais).

25. É interessante ressaltar que 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.

Observa-se que o valor está devidamente registrado na ENSEADA

PARTICIPAÇÕES.

26. As demais rubricas alocadas no passivo circulante e

passivo não circulante, não apresentaram variações nos saldos contábeis no período

de agosto a outubro de 2020, mantendo saldo de R\$ 183.238.751 (cento e oitenta e

três 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\$ 17.603.060 (dezessete

milhões, seiscentos e três mil e sessenta reais), alocados na alínea Provisões

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

Edoardo Ricci Avvocati Via Visconti di Modrone nº 8/10 20122 - Milão www.edoardoricci.it



- de Serviços e Outros, não apresentada abertura e/ou composição para melhor análise dos valores.
- As Provisões mantiveram o 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, durante o exercício corrente, apresentou Patrimônio Líquido a descoberto, ou seja, negativo, montando em outubro de 2020, R\$ 587.471.600 (quinhentos e oitenta e sete milhões, quatrocentos e setenta e um mil e seiscentos reais), reflexo dos déficits auferidos, registrando Prejuízo Acumulado no montante de R\$ 1.046.824.222 (um bilhão, quarenta e seis milhões, oitocentos e vinte e quatro mil, duzentos e vinte e dois reais), considerando o resultado dos exercícios anteriores e do exercício corrente, até o mês de outubro.

_	
m	RS

Balanço Patrimonial em:	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Passivo	3.541.876.715	3.539.516.925	3.531.670.474	3.539.313.331	3.539.023.724	3.544.083.617
Circulante	3.236.004.515	3.323.286.585	3.283.283.959	3.345.465.287	3.414.671.865	3.444.207.968
Emprestimos e financiamentos	1.612.967.347	1.686.702.186	1.686.702.186	1.686.702.186	1.727.723.238	1.727.723.238
Fornecedores e subempreiteiros	1.036.191.261	1.051.071.388	1.007.648.055	1.069.497.340	1.100.328.465	1.128.470.723
Salários e encargos sociais	6.375.550	4.279.000	4.772.433	4.340.902	4.294.036	4.299.263
Tributos a recolher	321.364	485.886	1.845.428	556.148	541.944	464.656
Adiantamentos de clientes	562.545.934	563.252.208	564.849.551	566.902.405	564.317.877	565.783.783
Outras contas a pagar	17.603.060	17.495.917	17.466.306	17.466.306	17.466.306	17.466.306
Não Circulante	683.396.389	683.919.132	683.718.327	685.415.461	685.822.924	687.347.249
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	13.504.580	13.504.580	14.504.580
Provisão para perda em controlada	39.739.649	40.262.391	40.061.586	41.758.721	42.166.184	42.690.509
Provisões	16.875.007	16.875.007	16.875.007	16.875.007	16.875.007	16.875.007
Patrimonio Liquido	- 377.524.190	- 467.688.792	- 435.331.813	- 491.567.417	- 561.471.065	- 587.471.600
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	- 293.824.744	- 383.989.346	- 351.632.367	- 407.867.971	- 477.771.619	- 503.772.154

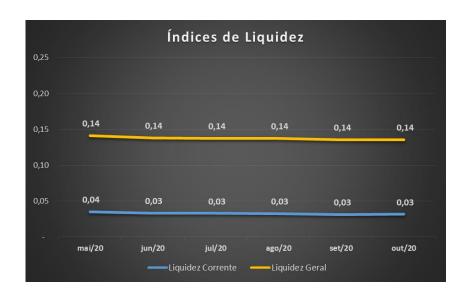
28. Com base nas informações patrimoniais apresentadas nos quadros acima, pôde-se analisar os indicadores de liquidez, que não apresentaram variações nos meses analisados, mantendo <u>situação insatisfatória</u>, como segue:

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

Fax: +55-11-3255-3727



- 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, tendo apresentado leve redução em junho de 2020, atingindo liquidez de R\$ 0,03 (três centavos de real) para cada real devido, permanecendo com tal capacidade até outubro 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, permanecendo até outubro de 2020, com capacidade de liquidação de R\$ 0,14 (quatorze centavos de real) para cada R\$ 1,00 (um real) devido.



29. O **Índice de Endividamento** apura o percentual que a participação do capital de terceiros (dividas) representa do ativo total, demonstrando o grau de dependência financeira. A análise aponta tendência crescente, encerrando o mês de outubro de 2020, com dívidas 17% <u>superior</u> ao volume de ativos, ou seja, seus bens e direitos não <u>cobrem</u> 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	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Endividamento Geral	111%	113%	112%	114%	116%	117%

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

Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727

B. Demonstração do Resultado do Exercício

30. 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); e

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)

Somando acumuladamente no exercício 2020, R\$ 4.073.323 (quatro milhões,

setenta e três mil, trezentos e vinte e três reais).

31. Após as deduções relativas aos "tributos sobre as

vendas de produtos e serviços", a Receita Líquida obtida de forma acumulada, até

outubro de 2020, foi de R\$ 3.967.808 (três milhões, novecentos e sessenta e sete mil,

oitocentos e oito reais), onde, deduzindo os Custos dos Produtos Vendidos, no valor

de R\$ 2.029.326 (dois milhões, vinte e nove mil, trezentos e vinte e seis reais), que

absorveu 51% da receita liquida, atingiu o Lucro Bruto de R\$ 1.938.483 (um milhão,

novecentos e trinta e oito mil, quatrocentos e oitenta e três reais), restando margem

insuficiente para cobrir as despesas operacionais e financeiras.

32. As **Despesas Operacionais** somaram, de janeiro a

outubro de 2020, R\$ 54.951.120 (cinquenta e quatro milhões, novecentos e cinquenta

e um mil, cento e vinte reais), composto da seguinte maneira:

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

Edoardo Ricci Avvocati Via Visconti di Modrone nº 8/10 20122 - Milão

20

www.edoardoricci.it Fone: + 39-02 79 47 65

Fax: + 39-02 78 44 97

Itália

51% equivalente ao montante de R\$ 27.807.986 (vinte e sete milhões,

oitocentos e sete mil, novecentos e oitenta e seis reais), referem-se as

Despesas Gerais e Administrativas, dos quais:

o 21% refletem os gastos com "salários", somando R\$ 5.856.546 (cinco

milhões, oitocentos e cinquenta e seis mil, quinhentos e quarenta e seis

reais).

10% referem-se à contratação de "consultorias e assessorias",

representado pelo saldo de R\$ 2.902.650 (dois milhões, novecentos e

dois mil, seiscentos e cinquenta reais).

10% são relativos a "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 6% são relativos a "materiais de aplicação", no montante de R\$

1.643.259 (um milhão, seiscentos e quarenta e três mil, duzentos e

cinquenta e nove reais), sendo que 92% deste foi realizado em outubro

de 2020, refletido no crescimento dos gastos incorridos nesse período.

40% referem-se aos valores que mensalmente vem sendo reconhecido como

Resultado de Participações Societárias, o qual somou R\$ 22.208.555 (vinte

e dois milhões, duzentos e oito mil, quinhentos e cinquenta e cinco reais) de

forma acumulada entre janeiro e outubro de 2020, dado ao prejuízo ocorrido

em empresas investidas, qual, 58% 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 outubro de 2020, no

valor de R\$ 9.990.755 (nove milhões, novecentos e noventa mil, setecentos e

cinquenta e cinco reais), não causando dispêndios financeiros à Recuperanda.

R\$ 3.225.047 (três milhões, duzentos e vinte e cinco mil e quarenta e sete

reais), referem-se aos Honorários da Administração, dos quais 58% foi

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

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

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\$

8.281.223 (oito milhões, duzentos e oitenta e um mil, duzentos e vinte e três

reais), decorrente da <u>venda de materiais diversos – mercado local⁴</u>.

o Observa-se, que as receitas relativas a vendas de materiais, apresentam

entre os meses de maio a setembro de 2020, tendência crescente, tendo

pico de realização em setembro de 2020, e redução no mês

subsequente.

Variações 33. As Cambiais, com despesas

acumuladas até outubro de 2020, no montante de R\$ 335.897.501 (trezentos e trinta

e cinco milhões, oitocentos e noventa e sete mil, quinhentos e um reais), perfazem

75% do Resultado Financeiro, relativos a correção monetária de obrigações em

moeda estrangeira.

34. 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 acumuladamente de janeiro a outubro de 2020, R\$ 114.875.220

(cento e quatorze milhões, oitocentos e setenta e cinco mil, duzentos e vinte reais).

35. O Resultado do Exercício, acumulado de janeiro a

outubro de 2020, apurou Prejuízo Contábil de R\$ 503.772.154 (quinhentos e três

milhões, setecentos e setenta e dois mil, cento e cinquenta e quatro reais), em

decorrência do baixo faturamento e alto gastos operacionais e financeiros.

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.

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

Edoardo Ricci Avvocati Via Visconti di Modrone nº 8/10

20122 - Milão



 Observa-se, que 67% do resultado deficitário acumulado, até outubro de 2020, é decorrente das <u>Variações Cambiais</u>.

Demonstração do Resultado					_		
ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	2020
Receita		-	-	1.685.014	-	2.219.198	4.073.323
(-) Deduções	-	-	-	- 33.700	-	- 52.790	- 105.515
Receita Liquida		-	-	1.651.314	-	2.166.409	3.967.808
(-) Custos dos Produtos Vendidos	- 6.894	- 3.303	- 3.303	- 742.662	- 3.303	- 1.219.912	- 2.029.326
Lucro Bruto	- 6.894	- 3.303	- 3.303	908.652	- 3.303	946.497	1.938.483
Despesas Operacionais	16.061.624	- 4.079.236	- 6.490.835	- 3.063.961	- 1.688.780	- 3.745.478	- 54.951.120
(-) Gerais e Administrativas	- 2.316.432	- 2.679.453	- 5.020.738	- 2.426.828	- 2.206.839	- 3.634.866	- 27.807.986
(-) Honorários da Administração	- 150.755	- 150.755	- 1.868.255	- 150.755	- 150.755	- 150.755	- 3.225.047
(-) Depreciação/Amortização	- 1.074.246	- 1.074.254	- 1.030.585	- 735.723	- 1.024.623	- 746.287	- 9.990.755
Outras Receitas/Despesas Operacionais	290.644	347.969	1.227.938	1.946.480	2.100.900	1.310.755	8.281.223
Resultado de Participações Societárias	- 12.810.835	- 522.743	200.805	- 1.697.135	- 407.463	- 524.325	- 22.208.555
Resultado Operacional	16.068.518	- 4.082.539	- 6.494.138	- 2.155.308	- 1.692.084	- 2.798.982	- 53.012.637
Resultado Financeiro	- 3.751.832	- 86.082.063	38.851.117	- 54.080.296	- 68.211.564	- 23.201.553	- 450.759.518
(-) Despesa Financeira	- 11.172	- 73.745.661	- 13.414	- 13.191	- 41.021.913	- 15.164	- 114.875.220
Receita Financeira	1.680	894	699	824	590	761	13.204
Variações Cambiais	3.742.340	- 12.337.296	38.863.832	- 54.067.929	- 27.190.241	- 23.187.150	- 335.897.501
Receitas/Despesas Não Operacionais	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	19.820.350	- 90.164.602	32.356.979	- 56.235.604	- 69.903.648	- 26.000.535	- 503.772.154
(-) IRPJ e CSLL	-	1	2	3	3	3	-
Resultado do Periodo	- 19.820.350	- 90.164.601	32.356.981	- 56.235.601	- 69.903.645	- 26.000.532	- 503.772.154

C. Fluxo de Caixa

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

Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(503.772.15
justes para reconciliação do lucro (prejuízo)	483.423.39
Impairment de contas a receber de clientes	
Juros e variações cambiais, líquidas	450.549.96
Depreciação e amortização	9.990.75
Ajustes a valor presente	
Perda (ganho) sobre baixa de imobilizado e intangível	(2.47)
Recuperação de custos e despesas	
Outras	
Custo com ociosidade	566.80
Provisões	109.79
ariação nos ativos e passivos	7.559.00
Contas a receber de clientes	(3.117.84
Estoques	(39.04
Tributos e contribuições a recuperar	3.131.74
Adiantamentos a fornecedores	(144.09
Despesas antecipadas	95.58
Outros ativos	243.07
Adiantamentos recebidos de clientes	5.106.01
Salários e encargos sociais	(1.584.33
Fornecedores e subempreiteiros	4.552.94
Tributos a recolher	(58.14
Depósitos judiciais	(626.89

Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° 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

23



- Observa-se que 96% do prejuízo acumulado até outubro 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 <u>aplicado</u> nas <u>atividades operacionais</u> de -R\$ 12.789.751 (doze milhões, setecentos e oitenta e nove mil, setecentos e cinquenta e um 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	1.000.000
Partes relacionadas - Mútuo a pagar	
Captações	-
Pagamentos de principal	
Pagamentos de juros	-
Partes relacionadas - Mútuo a receber	
Captações	
Pagamentos de principal	
Pagamentos de juros	
Dívida de curto e longo prazo, líquida	
Captações	-
Pagamentos de principal	
Pagamentos de juros e custos de transação	
Aumento de capital	
Aumento de capital por acionistas não controladores	
Adiantamentos para futuro aumento de capital	1.000.000
Outros	
Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades de financiamentos	1.000.000
Variação cambial no caixa e equivalentes de caixa	4.589.22
Geração (aplicação) de caixa e equivalentes	(7.184.14)
Representado por	
Caixa e equivalentes no início do período	14.743.592
Caixa e equivalentes no final do período	7.559.44
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	(7.184.147

As atividades de <u>investimentos</u> e <u>financiamentos</u> geraram, conjuntamente, caixa líquido de R\$ 1.016.379 (um milhão, dezesseis mil, trezentos e setenta e nove reais), encerrando o mês de outubro de 2020 com redução de <u>caixa e equivalentes de caixa</u> de R\$ 7.184.147 (sete milhões, cento e oitenta e quatro mil, cento e quarenta e sete reais).

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



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 <u>evolução do quadro de</u> <u>colaboradores</u>, dos últimos meses, totalizando, em outubro de 2020, 152 (cento e cinquenta e dois) colaboradores, dos quais 106 (cento e seis) encontram-se afastados, conforme se verifica da tabela abaixo:

Data-base	Admissões	Desligamentos	Qtde integrantes	Ativos	Afastados
31/12/2019	13	(56)	164	53	111
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

NOTA: Total de integrantes ATIVOS + AFASTADOS.

Não contemplado diretores estatutários

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, relativos à competência de agosto, setembro e outubro de 2020.

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

Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727

F. Demais Relatórios

40. Foram disponibilizados relatórios do contas a pagar,

cujo vencimento abrange o período de fevereiro de 2001 a dezembro de 2020,

totalizando, em outubro de 2020, R\$ 1.091.913.521 (um bilhão, noventa e um milhões,

novecentos e treze mil, quinhentos e vinte e um 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 nos últimos 6

(seis) meses do exercício corrente, até o mês de outubro, a rubrica de Caixa e

Equivalentes de Caixa, atingiu saldo na importância de R\$ 16.135.912 (dezesseis

milhões, cento e trinta e cinco mil, novecentos e doze reais), equivalente a 52% do

Ativo Total, integralmente mantido em conta corrente no BANCO BRADESCO,

conforme extrato bancário disponibilizado.

42. Nota-se, em outubro de 2020, aumento de R\$ 1

milhão (um milhão de reais) na rubrica de Adiantamentos para Futuro Aumento de

Capital, somando a importância de R\$ 14.504.580 (quatorze milhões, quinhentos e

quatro mil, quinhentos e oitenta reais), correspondendo a 47% do ATIVO TOTAL,

valor este integralmente antecipado à ENSEADA NAVAL, devidamente registrado na

investida.

43. Os Tributos e Contribuições a Recuperar

Itália

mantém, de julho a outubro de 2020, créditos fiscais de R\$ 199.463 (cento e noventa

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

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



e nove mil, quatrocentos e sessenta e três reais), sendo 95% referente ao <u>IRRF Fonte</u> <u>s/ Aplicações Financeiras</u>, imposto este responsável pelo aumento da rubrica.

Balanço Patrimonial em:	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Ativo	31.732.337	31.650.754	31.536.751	31.312.110	30.965.738	30.839.956
Circulante	18.227.757	18.146.174	18.032.171	17.807.530	17.461.158	16.335.376
Caixa e equivalentes de caixa	18.162.253	18.073.621	17.824.632	17.599.991	17.261.695	16.135.912
Adiantamentos a fornecedores	2.885	8.076	8.076	8.076	-	-
Tributos e contribuições a recuperar	62.619	64.477	199.463	199.463	199.463	199.463
Não Circulante	13.504.580	13.504.580	13.504.580	13.504.580	13.504.580	14.504.580
Adiantamentos para futuro aumento de capital	13.504.580	13.504.580	13.504.580	13.504.580	13.504.580	14.504.580

44. A **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** apresentou, em outubro de 2020, **Endividamento** no montante de R\$ 602.478.709 (seiscentos e dois milhões, quatrocentos e setenta e oito mil, setecentos e nove reais), dos quais 98% refere-se à **Provisão para Perda de Investimentos** na **ENSEADA NAVAL**.

 O acréscimo mensal ocorrido na rubrica Provisão para Perda de Investimentos está relacionado ao reconhecimento do resultado negativo auferido, pela investida, atingindo o montante de R\$ 587.471.600 (quinhentos e oitenta e sete milhões, quatrocentos e setenta e um mil e seiscentos reais), refletindo a integralidade do Patrimônio Líquido da ENSEADA NAVAL tendo em vista deter a integralidade 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 período analisado com saldo a descoberto, ou seja, <u>negativo</u> em R\$ 571.638.753 (quinhentos e setenta e um milhões, seiscentos e trinta e oito mil, setecentos e cinquenta e três reais), decorrente do reconhecimento do **Prejuízo** auferido, somando até outubro de

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

Fax: +55-11-3255-3727



2020, R\$ 1.598.577.309 (um bilhão, quinhentos e noventa e oito milhões, quinhentos e setenta e sete mil, trezentos e nove reais).

Em R\$						
Balanço Patrimonial em:	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Passivo	31.732.337	31.650.754	31.536.751	31.312.110	30.965.738	30.839.955
Circulante	15.512	123.628	235.270	240.716	17.804	7.109
Fornecedores	20	113.295	226.570	226.570	20	20
Tributos a recolher	15.492	10.333	8.700	14.146	17.784	7.089
Não Circulante	392.524.190	482.688.791	450.331.811	506.567.417	576.471.065	602.471.600
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	377.524.190	467.688.791	435.331.811	491.567.417	561.471.065	587.471.600
Patrimonio Liquido	- 360.807.365	- 451.161.665	- 419.030.330	- 475.496.023	- 545.523.131	- 571.638.753
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	- 294.916.757	- 385.271.057	- 353.139.722	- 409.605.415	- 479.632.523	- 505.748.145

47. Levando em consideração que os ativos apresentam elevado montante em recursos mantidos em Caixa e Equivalentes de Caixa e obrigações com terceiros (que não seja parte relacionada), equivalente à 0,04% deste, as apurações dos Indicadores de Liquidez e Endividamento se mantém em fatores satisfatórios.

B. Demonstração do Resultado do Exercício

48. No exercício corrente, até o mês de outubro, houve o reconhecimento de **Prejuízo** no valor de R\$ 505.748.145 (quinhentos e cinco milhões, setecentos e quarenta e oito mil, cento e quarenta e cinco reais), devido, principalmente, ao **Resultado de Participações Societárias**, decorrentes da "equivalência patrimonial" da **ENSEADA NAVAL**, que montou, acumuladamente, R\$ 503.772.154 (quinhentos e três milhões, setecentos e setenta e dois mil, cento e cinquenta e quatro reais).

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

Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° 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

28



- As Despesas Gerais e Administrativas, de janeiro a outubro de 2020, somaram R\$ 2.298.566 (dois milhões, duzentos e noventa e oito mil, quinhentos e sessenta e seis reais) relativos à contratação de serviços especializados, dos quais:
 - o 51% referem-se a gastos com "consultorias e assessorias"; e
 - 48% com "serviços advocatícios".
- As **Despesas Financeiras** apresentaram, de forma acumulada, até outubro de 2020, gastos na importância de R\$ 16.769 (dezesseis mil, setecentos e sessenta e nove reais).

50. Ademais, existe 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 outubro de 2020.

Em R\$ -	Mensal
----------	--------

Demonstração do resultado		mai/20		jun/20		jul/20		ago/20		ago/20		ago/20		2020
Receita Líquida		-		-		-						-		
Despesas Operacionais	-	222.000	-	226.070	-	228.415	-	230.010	-	123.697	-	115.010	-	2.298.566
(-) Despesas Gerais e Administrativas	-	222.000	-	226.070	-	228.415	-	230.010	-	123.697	-	115.010	-	2.298.566
Resultado Operacional	-	222.000	-	226.070	-	228.415	-	230.010	-	123.697	-	115.010	-	2.298.566
Resultado Financeiro		40.429		36.371		2.770	-	76		236	-	77		322.575
(-) Despesa Financeira	-	2.095	-	1.842	-	215	-	76	-	102	-	77	-	16.769
Receita Financeira		42.524		38.214		2.985		-		338		-		339.344
Resultado de Participações Societárias	-	19.820.351	-	90.164.601		32.356.980	-	56.235.606	-	69.903.648	-	26.000.535	-	503.772.154
Resultado antes do IRPJ e CSLL	-	20.001.921	-	90.354.300		32.131.335	-	56.465.692	-	70.027.108	-	26.115.622	-	505.748.145
(-) IRPJ e CSLL		-		-		-		-		-		-		-
Resultado do Periodo	-	20.001.921	-	90.354.300		32.131.335	-	56.465.692	-	70.027.108	-	26.115.622	-	505.748.145

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 outubro 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



ucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(505.748.1
Ajustes para reconciliação do lucro (prejuízo)	503.772.1
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	
/ariação nos ativos e passivos:	(158.4)
Contas a receber de clientes	-
Estoques	
Tributos e contribuições a recuperar	(155.4)
Adiantamentos a fornecedores	
Despesas antecipadas	-
Outros ativos	
Adiantamentos recebidos de clientes	-
Salários e encargos sociais	-
Fornecedores e subempreiteiros	(3.7:
Tributos a recolher	6
Outros passivos	-
Depósitos judiciais	-

- Observa-se que 99,61% do prejuízo acumulado, até outubro de 2020, referese 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 <u>aplicado</u> nas <u>atividades operacionais</u> de -R\$ 2.134.466 (dois milhões, cento e trinta e quatro mil, quatrocentos e sessenta e seis reais negativos).

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

20122 - Milão www.edoardoricci.it Fone: + 39-02 79 47 65 Fax: + 39-02 78 44 97

Edoardo Ricci Avvocati

Via Visconti di Modrone nº 8/10

30



Fluxos de caixa das atividades de investimentos	(2.401.10
Recursos recebidos na venda de ativo imobilizado	
Adições ao imobilizado	
Adições ao intangível	
Adiantamento para futuro aumento de capital	(2.401.10
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(2.401.10
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	
/ariação cambial no caixa e equivalentes de caixa	-
Geração (aplicação) de caixa e equivalentes	(4.535.56
Representado por	
Caixa e equivalentes no início do período	20.671.47
Caixa e equivalentes no final do período	16.135.91
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	(4.535.56

O caixa líquido aplicado nas atividades de <u>investimentos</u> foi de R\$ 2.401.100 (dois milhões, quatrocentos e um mil, cem reais), encerrando o mês de outubro de 2020 com redução de <u>caixa</u> e equivalentes de <u>caixa</u> de R\$ 4.535.566 (quatro milhões, quinhentos e trinta e cinco mil, quinhentos e sessenta e seis 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, relativos à competência de agosto, setembro e outubro de 2020.

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

Fax: +55-11-3255-3727

LASPRO CONSULTORES

III. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

54. Em 13 de dezembro de 2019, foi protocolado o

Plano de Recuperação Judicial (fls. 1868/1998), sendo apresentado seu Aditivo em

24 de agosto de 2020 (fls. 8646/8685), em cumprimento ao deliberado na Assembleia

Geral de Credores realizada em 21 de julho de 2020 (fls. 8477/8478).

55. Em 03 de setembro de 2020, foi realizada nova

Assembleia Geral de Credores, dos quais, por deliberação dos credores, os trabalhos

foram suspensos e serão retomados no dia 07 de dezembro de 2020. Ademais,

conforme deliberado em assembleia, as Recuperandas apresentaram o Modificativo

ao Plano de Recuperação Judicial em 01 de outubro de 2020 (fls. 9004/9144).

Reestruturação dos Créditos Trabalhistas:

a. Pagamento dos créditos trabalhistas incontroversos devem

ser pagos dentro de 12 (doze) meses, a contar da homologação

do Plano, desde que e apenas se nesse prazo ocorram eventos

de Liquidez que resultem numa **Geração de Caixa Livre de**, no

mínimo, R\$ 100.000.000 (cem milhões de reais) para o

GRUPO ENSEADA. Caso os referidos eventos de liquidez não

ocorram no prazo acima mencionado, os créditos trabalhistas

incontroversos devem ser pagos da seguinte forma:

(i) O valor correspondente a até 30 (trinta) salários mínimos

será pago no prazo de até 30 (trinta) dias a contar da

homologação judicial do Plano, sempre observando o

montante integral do crédito do referido credor; e

(ii) o eventual saldo remanescente, até o limite de 120 (cento

e vinte) salários mínimos, e sempre observando o valor de

Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar 01050-030 - São Paulo

www.lasproconsultores.com.br Fone: +55-11-3211-3010

Fax: +55-11-3255-3727

Brasil

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

72-1005.1 MM / RU / FT

cada crédito individualmente, será pago até o final de 11°

(décimo primeiro) mês subsequente ao pagamento previsto

no item 'i'. Pagamento dos créditos trabalhistas

controvertidos.

b. Os créditos trabalhistas controvertidos devem ser pagos na

forma estabelecida nesta cláusula 3, após os valores serem

fixados em sede de homologação de cálculos transitada em

julgado, posteriores às sentenças condenatórias transitadas em

julgado, que decidirem a reclamação trabalhista ou

homologatórias de acordo, conforme o caso. Em qualquer caso,

os prazos para pagamento dos créditos trabalhistas

controvertidos terão início somente quando do trânsito julgado

das respectivas homologações de cálculos posteriores às

sentenças condenatórias definitivas ou homologatórias de

acordo.

Reestruturação dos créditos com Garantia Real:

a. Conversão de seus créditos em créditos atrelados à participação

nos resultados operacionais do GRUPO ENSEADA. Esta

conversão deverá ser realizada por meio de simples alteração

da forma de pagamento das obrigações, ou alternativamente,

por meio da emissão de novos títulos ou valores mobiliários -

bônus de subscrição, debêntures com participação nos lucros,

ou outro instrumento semelhante - atrelados aos resultados

operacionais da ENSEADA, de acordo com a estrutura fiscal,

societária e tributária mais eficientes, em observância à

legislação aplicável. Os créditos com garantia serão pagos,

portanto, através da distribuição de parte dos resultados

operacionais da **ENSEADA**, sendo dada a quitação da dívida

contra o recebimento de tais valores, por meio da emissão de

Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br

Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727 Edoardo Ricci Avvocati Via Visconti di Modrone nº 8/10 20122 - Milão www.edoardoricci.it

títulos ou valores mobiliários, se for o caso, ocorrendo a

novação.

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 ENSEDA, 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: 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.

d. 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.

Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br

Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727 Italia Edoardo Ricci Avvocati Via Visconti di Modrone nº 8/10 20122 - Milão www.edoardoricci.it

e. O Resultado para Fins de Partilha será distribuído até o último dia do primeiro semestre de cada exercício, de acordo com a

seguinte forma:

(i) 55% (cinquenta e cinco por cento) será destinado aos

Credores com Garantia Real;

(ii) 15% (quinze por cento) será destinado aos Credores

Quirografários, e

(iii) 30% (trinta por cento) será destinado a uma conta de

reserva técnica das Recuperandas.

f. Distribuição Adicional de Recursos (mecanismo de "Cash

Sweep"): Caso o saldo da Reserva Técnica atinja um patamar

superior a R\$ 250.000.000 (duzentos e cinquenta milhões de

reais) no encerramento de um determinado exercício, a

ENSEADA fará uma distribuição adicional equivalente à 30%

(trinta por cento) do montante que exceder os R\$

250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais)

corrigidos (mecanismo de "Cash Sweep"). 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 um inteiros e

quatro décimos por cento) para os Credores Quirografários que

tiverem optado pela Opção A prevista na cláusula 5.2.

g. O valor dos Créditos com Garantia Real será anualmente

corrigido pela Taxa Referencial ("TR"), a partir da data da

homologação judicial do Plano, sendo tal correção incorporada

ao respectivo saldo devedor, o qual será pago na forma dos

rateios acima prevista.

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



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 - Conversão do respectivo Crédito Quirografário pelo seu valor de face em créditos atrelados à participação nos resultados operacionais da **ENSEADA**. Esta conversão deverá ser realizada por meio da simples alteração da forma de pagamento das obrigações, ou alternativamente, por meio da emissão de novos Títulos ou Valores Mobiliários - debêntures com participação nos lucros, ou outro instrumento semelhante, atrelados aos resultados operacionais da ENSEADA, de acordo com a estrutura fiscal, societária e tributária mais eficientes, em observância à legislação aplicável. 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, ou por meio da emissão de Títulos ou Valores Mobiliários, se for o caso, ocorrendo a novação. 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

Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° 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

36



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 sequinte fórmula: (+) Saldo de caixa e equivalentes de caixa (-) Despesas gerais e administrativas de manutenção das atividades4 (-) 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\$ 250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais) no encerramento de determinado exercício, a ENSEADA fará uma distribuição adicional equivalente a 30% (trinta por cento) do montante que exceder os R\$ 250.000.000,00 (duzentos 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

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



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, a partir da data de Homologação Judicial do Plano, sendo tal correção incorporada ao respectivo saldo devedor, o qual será pago na forma dos rateios acima prevista.

Opção B de pagamento – O GRUPO ENSEADA pagará (ii) ao Credor Quirografário o valor do seu respectivo crédito em dinheiro, de acordo com apenas uma das duas alternativas e descontos descritos 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 Taxa Referencial ("TR"), a partir da data da homologação judicial do plano, 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) -

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

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 da

data de Homologação Judicial do Plano, sendo que a

correção total apurada nos respectivos períodos será paga

apenas com a última parcela.

Reestruturação dos créditos de ME e EPP:

Os Créditos detidos por ME e EPP receberão uma parcela a.

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**

> 56. Em 05 de outubro de 2020, a Recuperanda

disponibilizou esclarecimentos relativos às pendências reportadas no relatório anterior

da empresa ENSEADA NAVAL, não restando pendencias, como segue:

Em junho de 2020, houve aumento de R\$ 1.447.967 (um milhão, quatrocentos

e quarenta e sete mil, novecentos e sessenta e sete reais) em relação ao mês

anterior, em Antecipações de Salários. Houve algum evento especifico nesse

período?

Resposta: "Refere-se, basicamente, a valores pagos a título de: (i) Plano de

incentivo à permanência da Enseada, para alguns integrantes-chaves cuja

saída pode prejudicar a recuperação da companhia; e (ii) Honorários

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

Via Visconti di Modrone nº 8/10 20122 - Milão www.edoardoricci.it

Edoardo Ricci Avvocati

Fone: + 39-02 79 47 65 Fax: + 39-02 78 44 97

Itália



suplementares dos Diretores Estatutários. O pagamento efetivo só ocorreu em julho/20, porém o lançamento foi realizado no dia 29/junho."

Em junho de 2020, houve provisão de juros e multa por atraso, no valor de R\$ 73.734.839 (setenta e três milhões, setecentos e trinta e quatro mil, oitocentos e trinta e nove reais), nos <u>Empréstimos e Financiamentos</u>. Existe memória de cálculo? Por que somente nesse período?

Resposta: "De acordo com pareceres emitidos em 14/01/20 por V.s.as, e aceitos pela empresa, a dívida do Fundo da Marinha Mercante na data do pedido da Recuperação Judicial da Enseada Indústria Naval montava BRL 1.580.873.419,55. Uma vez que o plano proposto pela empresa altera o fator de correção da dívida, optamos por provisionar a atualização dos juros e dos juros de mora e multa por atraso. Caso o plano seja aprovado, reverteremos as provisões e atualizaremos os montantes com o novo fator de correção; caso não seja aprovado, a provisão já está feita. De fato, ao conferir os cálculos, notamos que havia erros conceituais e de atualização da TLP que já estão sendo corrigidos nos demonstrativos da companhia."

- Foram disponibilizados planilha contendo a memória de cálculo.
- No mês de julho de 2020, houve o aumento de R\$ 1.868.255 (um milhão, oitocentos e sessenta e oito mil, duzentos e cinquenta e cinco reais) na realização das despesas com <u>Honorários da Diretoria</u>, havendo necessidade de maiores esclarecimentos sobre essa relevante movimentação:

Item Balanço Descrição	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Acumulado
41020101 HONORÁRIOS	904.528,74	3.585.754,79 -	1.717.500,00	2.772.783,53
4102010101 HONORÁRIOS DA DIRETORIA	904.528,74	3.585.754,79 -	1.717.500,00	2.772.783,53

Resposta: "Refere-se, basicamente, a valores pagos a título de: (i) Plano de incentivo à permanência da Enseada, para alguns integrantes-chaves (R\$

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

907.500); e (ii) Honorários suplementares dos Diretores Estatutários (R\$

810.000)."

• Observa-se que as receitas relativas às vendas de materiais, apresentam pico

de realização nos meses de julho e agosto de 2020, representados pelos

ganhos de R\$ 1.227.938 (um milhão, duzentos e vinte e sete mil, novecentos e

trinta e oito reais) e R\$ 1.946.480 (um milhão, novecentos e quarenta e seis

mil, quatrocentos e oitenta reais). Comentar sobre o aumento nesse período.

Houve algum evento especifico?

Resposta: "Em julho e agosto - refere-se a venda de sucatas do ativo não

imobilizado decorrentes de resíduos do processo produtivo para o cliente

COPA ENGENHARIA."

Folha de pagamento relativo ao mês de agosto de 2020.

o Foi disponibilizada a folha de pagamento na data base solicitada.

Movimentação de admitidos e desligados (planilha denominada: número de

empregados em exercício e demissões ano 2020), atualizado até agosto de

2020.

o Foi disponibilizado a movimentação dos funcionários na data base

solicitada.

Principais clientes nacionais e no exterior, em agosto de 2020.

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



Principais CLIENTES Data-base: 31/08/20				
	Código SAP		Saldo CONTAS A RECEBER	
1.	1000000052	COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	R\$ 4.460.457,18	Nacional
2.	1200000015	PETROBRAS NETHERLANDS B.V PNBV	R\$ 15.171.339,32	Exterior
3.	1200000000	BOIPEBA DRILLING B.V.	R\$ 4.717.806,46	Exterior
4.	1200000001	COMANDATUBA DRILLING B.V.	R\$ 3.946.282,15	Exterior
5.	1200000002	INTERLAGOS DRILLING B.V.	R\$ 4.722.642,17	Exterior
6.	1200000003	ITAPEMA DRILLING B.V.	R\$ 5.565.277,62	Exterior
7.	1200000004	ONDINA DRILLING B.V.	R\$ 105.854.329,20	Exterior
8.	1200000005	PITUBA DRILLING B.V.	R\$ 21.267.938,79	Exterior
9.	1200000055	BRAZIL IRON TRADING LIMITED	R\$ 1.685.014,40	Exterior
		TOTAL - Principais clientes	R\$ 167.391.087,27	
		Outros clientes (saldos imateriais)	R\$ 979.179,93	
			R\$ 168.370.267,20	
	1103	CLIENTES (circulante)	R\$ 6.761.440,84	
	1202	CLIENTES (não circulante)	R\$ 161.608.826,36	
		Saldo contábil	R\$ 168.370.267,20	

• Principais fornecedores nacionais e no exterior, em agosto de 2020.

ata-ba	base: 31/08/20	
Valor o	corrigido	
2	24.859.389,48	Exterior
1	13.217.482,01	Exterior
8	80.472.000,00	Nacional
25	259.932.744,89	Exterior
1	12.519.810,39	Nacional
2	26.630.273,04	Exterior
2	26.231.925,06	Exterior
1	17.934.921,40	Exterior
3	38.632.351,70	Exterior
4	48.645.139,80	Exterior
1	10.496.723,52	Nacional
1	19.179.642,15	Exterior
	6.822.210,06	Exterior
55	559.587.836,54	Exterior
9	97.553.279,00	Exterior
1.24	242.715.729,03	
23	239.029.284,23	
1.48	481.745.013,26	
-R\$ 1.0	.069.497.340,36	
The Control of the Co	412.247.672.90	
	.481.745.013,26	

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

Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° 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



V. DILIGÊNCIAS

Data: 23/11/2020

Local: Rua Ewerton Visco, nr. 290 - Cjs. 116-117-118 E 119 - CEP. 41820.022 -

Caminho das Árvores - Salvador - Bahia

Responsável: Sr. Ricardo Ricardi **Preposto:** Pedro Roberto da Silva

- A visita foi coordenada pela Sra. HELENA HARUMI TERAMOTO (Secretária)
 e conduzida pelos Srs. ELMER VINÍCIUS PORTELA PINTO (Coordenador de
 Recursos Humanos) e EUGÊNIO FERREIRA DA SILVA (Coordenador
 Financeiro).
- O escritório conta com estrutura para atender o Estaleiro Enseada.





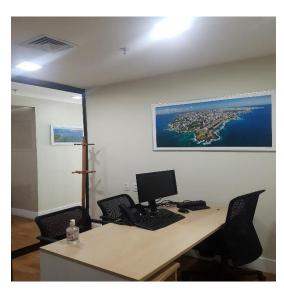


Entrada / Recepção

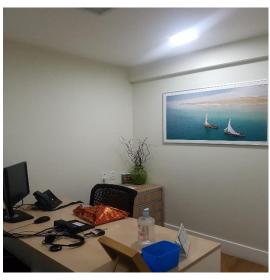


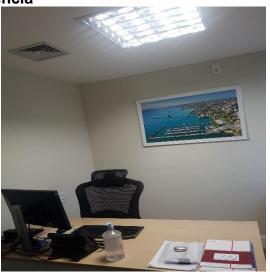






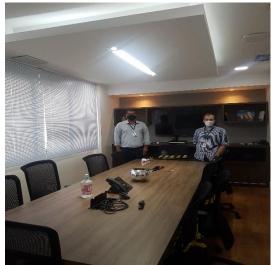






Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727

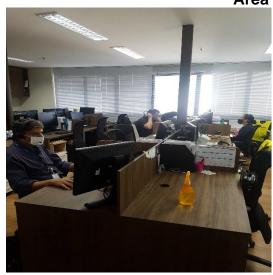
Sala de Reunião

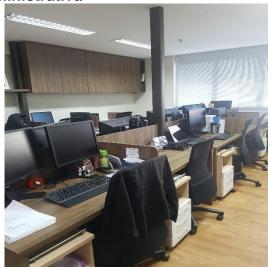


Sala de Apoio



Área Administrativa





Arquivos





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



Copa



Informática



Sanitários



Minérios



Preposto: Pedro R. da Silva



Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br

Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727

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



Data: 24/11/2020

Local: Rua A, Fazenda Boa Vista do Gurjão e Dendê, Anexo 2 – CEP. 44420-000 – Enseada do Paraguaçu – Maragogipe - Bahia (Estaleiro Enseada do Paraguaçu)

- A visita foi coordenada pela Sra. HELENA HARUMI TERAMOTO (Secretária)
 e conduzida pelo Srs. PEDRO FILHO (Coordenador de Segurança do Trabalho
 e Meio Ambiente / Área Administrativa) e FLÁVIO MARANHÃO (Coordenador
 de Suprimentos).
- O Estaleiro concentra a produção para a Indústria Naval e operações de Exportações de Minérios, sendo de grande importância na geração de empregos e recursos para a região.
- As Recuperandas trouxeram ao conhecimento do preposto da Administradora
 Judicial o anseio da empresa em, por meio do procedimento recuperacional,
 adotar estratégia de venda de máquinas, ferramentas, móveis e peças, visto
 que o estoque está elevado; pretendem, com isso, levantar Capital de Giro,
 reduzir custos, evitar depreciações.
- As Recuperandas estão efetuando cortes de ferros para sucata.







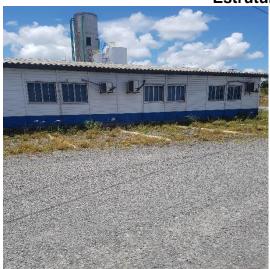
Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727 Itália Edoardo Ricci Avvocati Via Visconti di Modrone nº 8/10 20122 - Milão www.edoardoricci.it Fone: + 39-02 79 47 65

Fax: + 39-02 78 44 97





Estrutura Administrativa









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

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



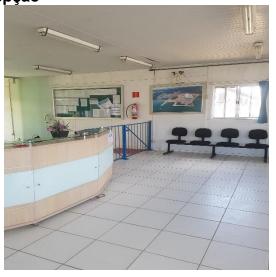










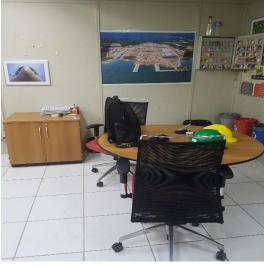


Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55.11.3211.3010

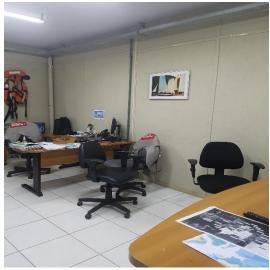
Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727 Itália Edoardo Ricci Avvocati Via Visconti di Modrone nº 8/10 20122 - Milão www.edoardoricci.it Fone: + 39-02 79 47 65 Fax: + 39-02 78 44 97

Área Administrativa









Sala de Cópias





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

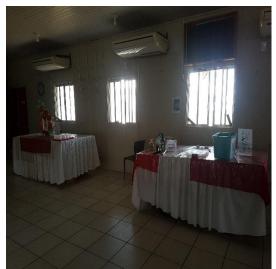
Edoardo Ricci Avvocati Via Visconti di Modrone nº 8/10 20122 - Milão www.edoardoricci.it Fone: + 39-02 79 47 65

Fax: + 39-02 78 44 97

Cozinha / Refeitório













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













Tecnologia da Informação





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

Balança





Subestação de Energia





Pátio



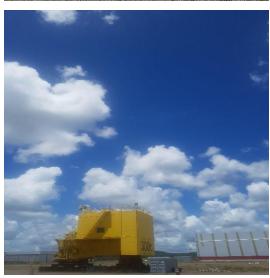


Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727











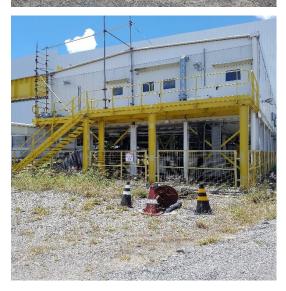


Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55-11-3211-3010

Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727













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

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

Centro Tecnológico / Produção - Maquinários

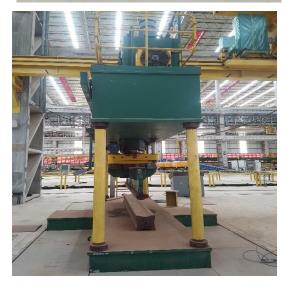








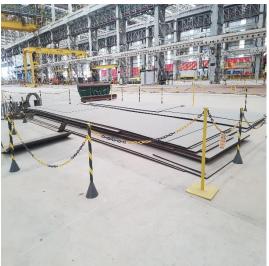




Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55-11-3211-3010

Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727













Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55.11.3211.3010

Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727











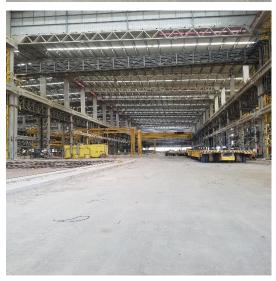


Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55-11-3211-3010

Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727













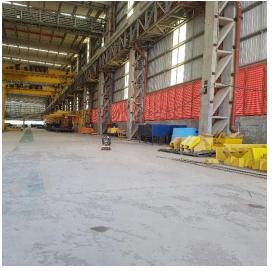
Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55.11.3211.3010

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





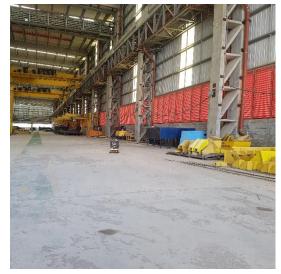








Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727 Itália Edoardo Ricci Avvocati Via Visconti di Modrone nº 8/10 20122 - Milão www.edoardoricci.it Fone: + 39-02 79 47 65 Fax: + 39-02 78 44 97













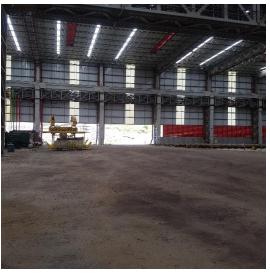
Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55.11.3211.3010

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













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













Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55.11.3211.3010

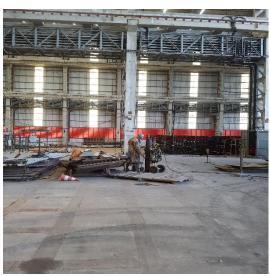
Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727



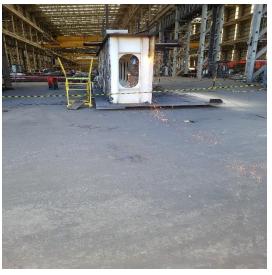


Corte de Sucatas









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

Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727







Abastecimento



Jateamento / Pintura





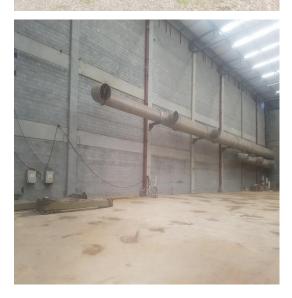
Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55-11-3211-3010

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













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

Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727

Área Operacional – Exportação de Minérios









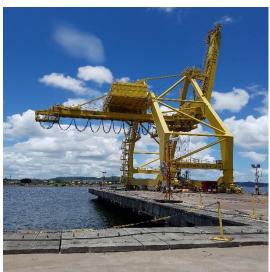




Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727











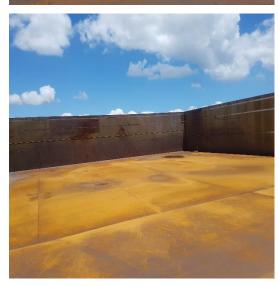


Itália

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











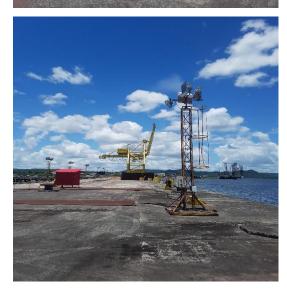


Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55-11-3211-3010

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













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

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

Edoardo Ricci Avvocati

Itália

ALMOXARIFADOS

Controle Administrativo





Máquinas









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













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

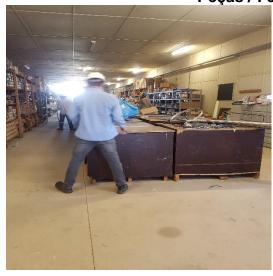








Peças / Ferramentas / Móveis





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

20122 - Milão www.edoardoricci.it Fone: + 39-02 79 47 65 Fax: + 39-02 78 44 97

Edoardo Ricci Avvocati

Via Visconti di Modrone nº 8/10













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

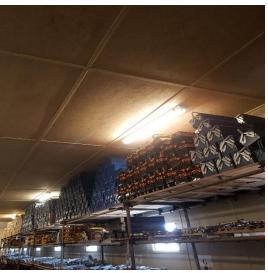
Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727













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

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









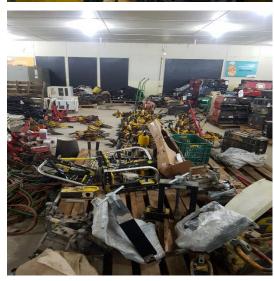




Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° andar 01050-030 - São Paulo www.lasproconsultores.com.br Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727













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

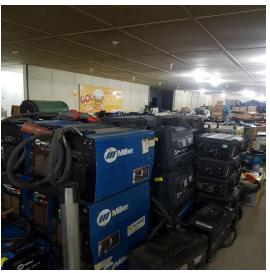
Fone: +55-11-3211-3010 Fax: +55-11-3255-3727 Itália Edoardo Ricci Avvocati Via Visconti di Modrone nº 8/10 20122 - Milão www.edoardoricci.it Fone: + 39-02 79 47 65 Fax: + 39-02 78 44 97













Itália

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

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

Edoardo Ricci Avvocati













Brasil Rua Major Quedinho, 111 - 18° 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













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







VI. CONCLUSÃO E DEMAIS CONSIDERAÇÕES

58. Com base na análise dos documentos contábeis apresentados, conclui-se que a **ENSEADA NAVAL** vem operando normalmente, contudo, auferido prejuízo contábil/financeiro decorrente do elevado gasto operacional e financeiro, sendo, a maior parte, em virtude do reconhecimento das "*variações cambiais*" sobre operações em moeda estrangeira.

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

60. Em 12 de dezembro de 2020, foi publicado na Revista Brasil Energia⁵, que o mercado brasileiro de construção naval e offshore tem potencial para gerar US\$ 81,6 bilhões em investimentos até 2027, segundo estimativa da Associação Brasileira das Empresas de Construção Naval e Offshore - Abenav. O

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

⁵ US\$ 80 bilhões em construção naval e offshore. O mercado brasileiro de construção naval e offshore tem potencial para gerar US\$ 81,6 bilhões em investimentos até 2027, segundo estimativa da Associação Brasileira das Empresas de Construção Naval e Offshore - Abenav Revista Brasil Energia, de 12 de dezembro de 2019. Disponível em: <a href="http://www.camaras.org.br/site.aspx/Detalhe-Noticias-CSENO?codNoticia=kSf8xtE1+lk="http://www.camaras.org.br/site.aspx/Detalhe-Noticias-CSENO?codNoticia=kSf8xtE1+lk="http://www.camaras.org.br/site.aspx/Detalhe-Noticias-CSENO?codNoticia=kSf8xtE1+lk="http://www.camaras.org.br/site.aspx/Detalhe-Noticias-CSENO?codNoticia=kSf8xtE1+lk="http://www.camaras.org.br/site.aspx/Detalhe-Noticias-CSENO?codNoticia=kSf8xtE1+lk="http://www.camaras.org.br/site.aspx/Detalhe-Noticias-CSENO?codNoticia=kSf8xtE1+lk=

montante engloba 39 plataformas de produção, 60 navios de armazenamento e 117

embarcações de apoio marítimo.

61. O diretor executivo da associação, João Augusto

Azeredo, criticou, no entanto, o reduzido volume de encomendas feitas a estaleiros

brasileiros: "Entendemos o lado das operadoras, da retomada do setor de óleo e gás,

mas não podemos esquecer a indústria local".

62. Segundo o executivo, falta política de governo para

apoiar o segmento, como acontece no exterior: "O setor depende de ação de governo

para dar suporte e estímulo. A não ser que seja um mercado que já tenha atingido um

grau de maturação elevado. Fora isso, historicamente é um setor que precisa de

políticas de governo".

63. 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.

64. Nos últimos 6 (seis) meses, a Recuperanda

apresentou instabilidade no seu faturamento mensal relativo à prestação de serviços,

tendo, no exercício corrente, registrado receitas operacionais em fevereiro e agosto

de 2020, refletindo a redução do volume de encomendas, mencionado na matéria.

65. Por outro lado, apontou constante crescimento nas

vendas de materiais diversos, tendo apresentado pico de realização nos meses de

julho e agosto de 2020, sendo, no entanto, insuficiente para gerar resultado

superavitário.

66. No exercício de 2020, até o mês de outubro, a

Recuperanda apresentou instabilidade no seu faturamento mensal relativo à

prestação de serviços, tendo registrado receitas operacionais em fevereiro,

agosto e outubro, refletindo a redução do volume de encomendas.

Brasil

Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar 01050-030 - São Paulo

www.lasproconsultores.com.br

Fax: +55-11-3255-3727

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

72-1005.1 MM / RU / FT

67. Por outro lado, apontou constante crescimento

nas vendas de materiais diversos, tendo apresentado pico de realização nos

meses de julho a outubro de 2020, equivalente a 80% do montante faturado no

exercício corrente, até o mês de outubro, entretanto, insuficiente para gerar

resultado superavitário.

68. É interessante comentar que o projeto de lei da BR

do Mar⁶, segue sem análise do Congresso Nacional. O projeto usa 4 (quatro) eixos

fundamentais para incentivar a cabotagem, quais sejam: frota, indústria naval, custos

e portos.

69. Para a indústria naval, o Governo Federal

pretende estimular a docagem de embarcações internacionais no Brasil, o que

aumentará o conhecimento em manutenção e a comercialização de peças e

maquinário para navios, estimulando a escalonagem da indústria brasileira.

70. Contudo, conforme artigo publicado⁷ pelo diretor de

Petróleo, Gás Natural, Bioenergia e Petroquímica da Abimaq, Alberto Machado Neto:

"(...) focar no afretamento de embarcações estrangeiras,

acaba por prejudicar a indústria brasileira. O Brasil dispõe

de estaleiros modernos e bem equipados, hoje ociosos, e que foram construídos com financiamento provenientes de

verbas públicas, ou seja, pagos com o dinheiro de todos os

brasileiros. Contamos com uma complexa e moderna

indústria de máquinas, equivalente à existente nos países

mais industrializados. Logo, nada mais correto e coerente

do que buscar utilizá-la, gerando renda e empregos no

país."

⁶ BR do Mar: Desde agosto o projeto tramita na Câmara em caráter de urgência sob o número PL 4199/2020, onde segue sem análise e tranca pauta no Congresso - 23 de novembro de 2020.

https://tercalivre.com.br/br-do-mar-segue-sem-analise-e-tranca-pauta-no-congresso/

⁷ BR do Mar, não podemos perder essa oportunidade de promover o desenvolvimento do país - 06 de novembro de 2020 - SINAVAL – Instituição que representa os estaleiros brasileiros. Disponível em: http://sinaval.org.br/sobre/

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

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

Fax: + 39-02 79 47 65 Fax: + 39-02 78 44 97

VII. ENCERRAMENTO

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

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

São Paulo, 1º de dezembro de 2020.

LASPRO CONSULTORES LTDA.

Administradora Judicial

Oreste Nestor de Souza Laspro

OAB/SP n° 98.628