Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13213
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

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

TJRJ CAP EMP01 202119032470 15/12/21 18:59:23137273 PROGER-VIRTUAL

Recuperação Judicial
Autos n° 0248791-47.2019.8.19.0001

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

72-1005.1 CT | CB | MM | FT

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13214
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

Sumário

I. INTRODUÇÃO 3
I.1. QUADRO SOCIETÁRIO 5
II. SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA 7
II.1. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A – "ENSEADA NAVAL" 7
A. Balanço Patrimonial 7
B. Demonstração do Resultado do Exercício 23
C. Fluxo de Caixa 29
D. Funcionários 31
E. Impostos 33
F. Demais Relatórios 34
II.2. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A – "ENSEADA PARTICIPAÇÕES" 35
A. Balanço Patrimonial 35
B. Demonstração do Resultado do Exercício 39
C. Fluxo de Caixa 40
D. Funcionários 40
E. Impostos 40
III. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL 41
IV. DILIGÊNCIA 52
V. PENDÊNCIAS 56
VI. CONCLUSÃO 57
VII. ENCERRAMENTO 58

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13215
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

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 1 (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 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

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13216
Carimbado Eletronicamente

2016. Adicionalmente, em função das circunstâncias de finalização deste contrato, a **ENSEADA NAVAL** ainda apresenta valores a receber da "PNBV", relacionados às alterações de escopo e pleitos contratuais, além de custos de desmobilização e encerramento de contrato, restando saldo de obrigações junto a fornecedores e a "PNBV".

- **Projeto Sondas** foi assinado em agosto de 2012, com seis subsidiárias da Sete Brasil Participações S.A – "Subsidiárias Sete Brasil", em conjunto com a Sete Brasil Participações S.A. – "Sete Brasil", seis contratos para a construção de seis navios-sonda. A interrupção dos pagamentos das Subsidiárias Sete Brasil à **ENSEDA**, em novembro de 2014, impactou negativamente o andamento do projeto, cuja construção foi paralisada com avanço físico de 74% no primeiro navio-sonda – Ondina e 32% no segundo navio-sonda – Pituba.

4. Em 2015, em função da paralisação dos pagamentos devidos pelas Subsidiárias Sete Brasil – principais clientes do grupo, a **ENSEADA NAVAL** decidiu suspender a última fase das obras de construção do estaleiro próprio de Maragogipe/BA, ocasião em que a construção atingia 82% do progresso de execução.

5. Em janeiro de 2017, com quórum inicial formado pelos credores signatários que representavam 64% do total dos créditos, a **ENSEADA NAVAL** apresentou o Pedido de Homologação do Plano de Recuperação Extrajudicial junto ao Poder Judiciário do Rio de Janeiro, tendo como objetivo reestruturar, de forma ordenada, a dívida perante determinados grupos de credores, além de criar um ambiente mais estável para focar na continuidade das atividades e atrair novas oportunidades de negócios. A

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

LASPRO
CONSULTORES

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 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.

7. Em r. decisão proferida em 9 de outubro de 2019 (publicada no DJE do dia 16 de outubro de 2019), conforme fls. 996/999 e 1044 dos autos, o MM. Juízo da 1ª Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, Dr. Alexandre de Carvalho Mesquita, deferiu o processamento da Recuperação Judicial do **GRUPO ENSEADA**.

I.1. QUADRO SOCIETÁRIO

8. 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

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13218
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

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

9. 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.

10. O capital social integralizado é de R$ 1.115.663.449 (um bilhão, cento e quinze milhões, seiscentos e sessenta e três mil, quatrocentos e quarenta e nove reais), representado por 1.828.244.416 (um bilhão, oitocentos e vinte e oito milhões, duzentos e quarenta e quatro mil, quatrocentos e dezesseis) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, distribuídas conforme quadro a seguir:

Em R$

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

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13219
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

II. SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

11. 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.

12. 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.

13. As informações que seguem foram compiladas dos balancetes mensais de maio a julho de 2021, já apresentado em relatório anterior, a outubro de 2021, os quais foram disponibilizados pelas Recuperandas.

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

A. Balanço Patrimonial

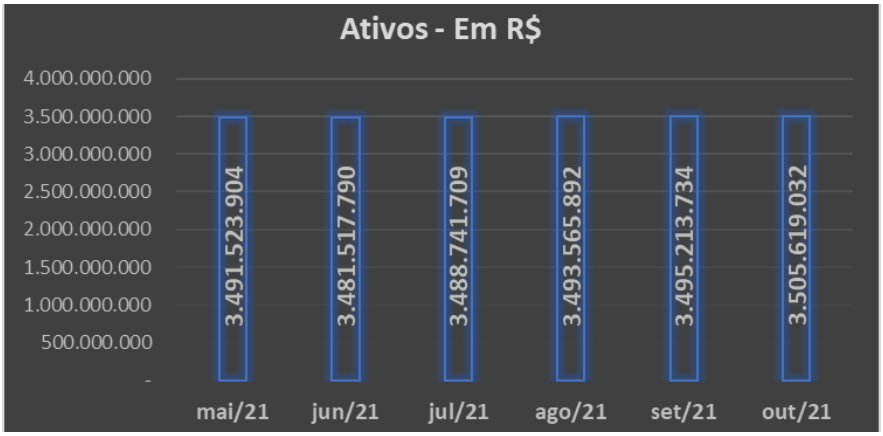
14. Os **Ativos** da **ENSEADA NAVAL** apresentaram aumento de R$ 16.877.323 (dezesseis milhões, oitocentos e setenta e sete mil, trezentos e vinte e três reais) de julho a outubro de 2021, atingindo bens e direitos no valor de R$ 3.505.619.032 (três bilhões, quinhentos e cinco milhões, seiscentos e dezenove mil e trinta e dois reais), onde 97% foram

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

LASPRO
CONSULTORES

reconhecidos no ativo não circulante. Abaixo, consta o gráfico com a evolução do ativo durante o semestre analisado:



15. Os valores em **Caixa e Equivalentes de Caixa** resultaram em crescimento de 11% durante o último trimestre, totalizando, em outubro de 2021, R$ 11.736.018 (onze milhões, setecentos e trinta e seis mil e dezoito reais), distribuídos em:

- R$ 7.091.122 (sete milhões, noventa e um mil, cento e vinte e dois reais), referem-se aos recursos mantidos em conta corrente no **BANCO BRADESCO**, devidamente suportados pelo extrato bancário disponibilizado.
- R$ 4.179.793 (quatro milhões, cento e setenta e nove mil, setecentos e noventa e três reais), referem-se aos valores em moeda estrangeira – dólar, euro e lene - mantidos em conta corrente no **BANCO ITAÚ** C/C 1728-0, cujos extratos bancários foram disponibilizados.
- Foram disponibilizados os extratos bancários relativos aos bancos: **BANCO DO BRASIL** C/C 11959-8 e C/C 11985-7, **CAIXA ECONÔMICA**

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13221
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

FEDERAL C/C 1000-6 e **BANCO ITAÚ** C/C 0647-5, somando R$ 49.026 (quarenta e nove mil e vinte e seis reais), condizentes com os saldos contábeis apresentados.

- As alíneas Bancos Entradas e Bancos Saídas[1] registraram R$ 227.301 (duzentos e vinte e sete mil, trezentos e um reais).
- As alíneas[2] **HSBC**, **SANTANDER** e **ABC** permaneceram sem movimentação no último trimestre, apresentando, de forma conjunta, R$ 204 (duzentos e quatro reais).

16. As **Contas a Receber de Clientes** reconhecidas no ativo circulante e ativo não circulante, conjuntamente, somaram R$ 149.159.688 (cento e quarenta e nove milhões, cento e cinquenta e nove mil, seiscentos e oitenta e oito reais) em outubro de 2021, distribuídos em:

- No ativo circulante apresentou crescimento em outubro de 2021 de R$ 11.239.062 (onze milhões, duzentos e trinta e nove mil e sessenta e dois reais) em relação ao saldo de julho de 2021, somando R$ 20.387.681 (vinte milhões, trezentos e oitenta e sete mil, seiscentos e oitenta e um reais), dos quais 80% referem-se aos Clientes Mercado Local, relativos ao contrato de serviços portuários de preparação, atracação e

[1] "*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*."
[2] *"As contas dos bancos HSBC, Santander e ABC não são movimentadas há anos. Já solicitamos os extratos bancários aos bancos e os disponibilizaremos no depositório o mais rapidamente possível. Também procederemos com a solicitação do encerramento de tais contas tão logo seja possível."*

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13222
Carimbado Eletronicamente

permanência de uma sonda de perfuração do tipo semissubmersível em um dos cais do estaleiro.

- O ativo não circulante apresentou crescimento de agosto a outubro de 2021, atingindo R$ 128.772.007 (cento e vinte e oito milhões, setecentos e setenta e dois mil e sete reais), onde 99% referem-se aos Clientes Terceiros ME – Mercado Externo, onde há o reconhecimento mensal das variações cambiais incididas sobre operações em moeda estrangeira, sendo o principal responsável pelas oscilações da rubrica nos últimos meses.

    - Líquidos, ou seja, descontando a estimativa de perda de contas a receber em atraso junto à Subsidiária Sete Brasil, relativo ao contrato de construção de 6 (seis) navios-sonda, considerando ainda a possibilidade de não receber a quantia de R$ 1.168.828.345 (um bilhão, cento e sessenta e oito milhões, oitocentos e vinte e oito mil, trezentos e quarenta e cinco reais), alocados no ativo não circulante.

- No ativo não circulante, há contratos firmados para conversão de casco simples/duplo de 4 (quatro) navios em plataformas de produção, totalizando R$ 630.093 (seiscentos e trinta mil e noventa e três reais), em outubro de 2021, como Clientes Mercado Local.
- Houve disponibilização da composição do Contas a Receber, conforme quadro a seguir:

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13223
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

Em R$

Contas a Receber	out/21
ONDINA DRILLING B.V.	80.273.985,09
PETROBRAS NETHERLANDS B.V. - PNBV	15.647.445,36
PITUBA DRILLING B.V.	12.959.649,25
BAHIA MINERAÇÃO S/A	12.189.114,35
ITAPEMA DRILLING B.V.	5.647.046,53
BOIPEBA DRILLING B.V.	4.865.859,72
INTERLAGOS DRILLING B.V.	4.791.592,42
BRAZIL IRON TRADING LIMITED	4.096.972,13
COMANDATUBA DRILLING B.V.	3.956.335,48
VANADIO DE MARACAS S/A	2.975.384,84
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	732.019,58
SS COMERCIO DE METAIS LTDA ME	363.210,67
ODEBRECHT DEFESA E TECNOLOGIA S.A.	268.293,70
OR EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	187.332,58
Construtora Norberto Odebrecht S/A	74.192,59
OTIMA BRASIL S.A	70.674,55
OAS ENGENHARIA E CONSTRUCAO S.A.	8.875,02
VA AÇO FORTE COMÉRCIO ATACADISTA DE	2.744,00
PDEZOITO CONSULTORIA & GESTAO EMPRE	2.350,03
SAGA REBOCADORES E SERVIÇOS MARÍTIM	2.000,00
Total Geral	**149.115.078**

(*) Dados Extraídos do Controle de Contas a Receber

17. Os **Adiantamentos a Fornecedores** mantiveram saldos lineares nos últimos meses, totalizando, em setembro de 2021, antecipações de R$ 52.158.347 (cinquenta e dois milhões, cento e cinquenta e oito mil, trezentos e quarenta e sete reais). Observa-se que não houve disponibilização da composição analítica da rubrica, não sendo possível aprofundar a análise.

18. Mantendo valores no ativo circulante e no ativo não circulante, os **Tributos e Contribuições a Recuperar** somaram R$ 306.749.447 (trezentos e seis milhões, setecentos e quarenta e nove mil, quatrocentos e quarenta e sete reais), dos quais 56% referem-se à COFINS.

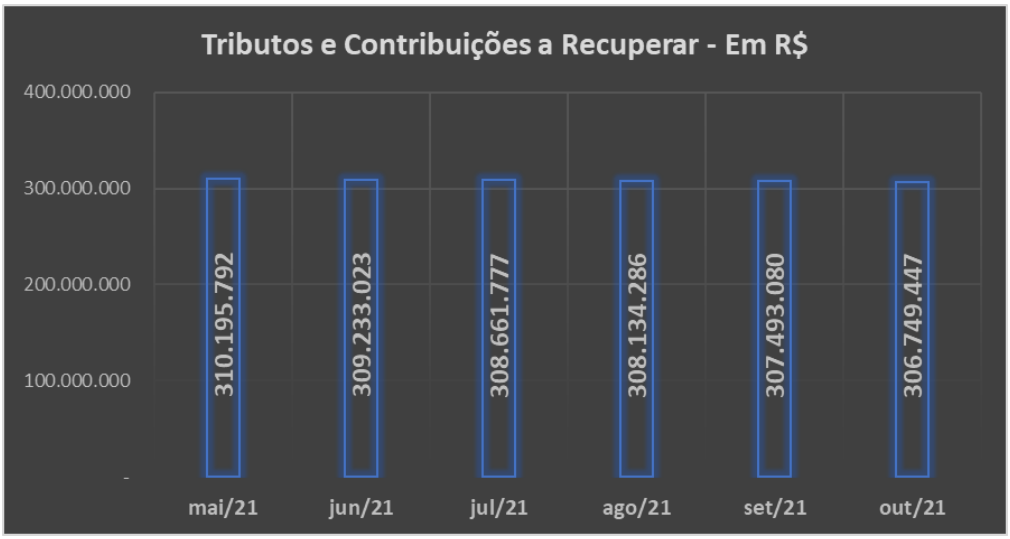
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13224
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

Observa-se tendência decrescente durante o semestre analisado, conforme gráfico a seguir, indicando a utilização de créditos fiscais.



19. Os **Estoques** apresentaram pequenas movimentações durante o semestre analisado, mantendo montante próximo a R$ 13 milhões (treze milhões de reais), encerrando o mês de outubro de 2021 com saldo de R$ 12.774.116 (doze milhões, setecentos e setenta e quatro mil, cento e dezesseis reais), onde:

- 54% referem-se aos **Estoques de Terceiros**, o que equivale ao montante de R$ 6.822.210 (seis milhões, oitocentos e vinte e dois mil, duzentos e dez reais), mantidos sem movimentação desde dezembro de 2018. Tal montante referem-se aos equipamentos que se encontram no Japão para devolução ao fornecedor, no âmbito de um acordo bilateral firmado entre as partes.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

LASPRO
CONSULTORES

- 36% distribuído entre **Materiais de Manutenção**, **Materiais de Aplicação** e **Insumos**, totalizando R$ 4.646.839 (quatro milhões, seiscentos e quarenta e seis mil, oitocentos e trinta e nove reais), devidamente suportado pelo livro de inventário disponibilizado.
- 10% relativos à **Importação em Andamento**, que permaneceu com saldo de R$ 1.305.068 (um milhão, trezentos e cinco mil e sessenta e oito reais), relativos aos processos de desembaraço de compras de equipamentos.

20. Nota-se crescimento no **Imobilizado** em outubro de 2021, no valor de R$ 11.939 (onze mil, novecentos e trinta e nove reais) relativos aos Equipamentos de Informática, somando Bens em Uso na importância de R$ 2.967.042.045 (dois bilhões, novecentos e sessenta e sete milhões, quarenta e dois mil e quarenta e cinco reais), sendo mensalmente reconhecidas as **Depreciações,** perfazendo montante líquido de R$ 2.880.813.419 (dois bilhões, oitocentos e oitenta milhões, oitocentos e treze mil, quatrocentos e dezenove reais).

- Nota-se redução ocorrida em julho de 2021, atribuída as alíneas destacadas abaixo, em razão da alienação dos bens à sociedade empresária **TENENGE**, no valor de R$ 1.529.450 (um milhão, quinhentos e vinte e nove mil, quatrocentos e cinquenta reais), conforme autorização do MM. Juízo da Recuperação Judicial em r. decisão de fls. 10.055/10.056. Ademais, a Recuperanda esclareceu que *o valor dos bens aprovados pela alienação considerou o valor unitário, em conformidade com a lista anexa protocolada pela Enseada* (fl. 9789), no valor total de R$ 1.540.072 (um milhão quinhentos e quarenta mil e setenta e dois reais), onde *a TENENGE (compradora), de última hora, acabou por*

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13226
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

desistir da compra de 2 dos 34 itens originalmente desejados, são eles: laços de segurança (item 11) e refletores (item 21). Essa desistência culminou numa diferença ínfima de R$ 10.612,14.

- Foram disponibilizadas as notas fiscais de venda que suportam a operação realizada.

1231	IMOBILIZADO	2.885.054.542,77	776.262,03	- 1.989.576,03	2.883.841.228,77
123101	TERRENOS	7.352.916,00	-	-	7.352.916,00
12310101	TERRENOS	7.352.916,00	-	-	7.352.916,00
1231010101	TERRENOS	7.352.916,00	-	-	7.352.916,00
123102	BENS E INSTALAÇÕES	338.977.251,55	-	- 942.154,77	338.035.096,78
12310201	BENS E INSTALAÇÕES	338.977.251,55	-	- 942.154,77	338.035.096,78
1231020101	EDIFICACÕES E CONSTRUÇÕES	196.146.914,30	-	-	196.146.914,30
1231020102	BENFEITORIAS	2.549.134,04	-	-	2.549.134,04
1231020103	INSTALAÇÕES INDUSTRIAIS	57.548.315,87	-	-	57.548.315,87
1231020104	MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	52.862.429,20	-	- 895.114,52	51.967.314,68
1231020105	MOVEIS E UTENSILIOS	6.815.835,94	-	- 480,00	6.815.355,94
1231020106	VEICULOS	499.402,92	-	-	499.402,92
1231020107	EMBARCAÇÕES	613.009,46	-	-	613.009,46
1231020108	FERRAMENTAS E ACESSORIOS	5.864.193,46	-	- 46.560,25	5.817.633,21
1231020109	EQUIPAMENTOS DE INFORMATICA	15.474.941,75	-	-	15.474.941,75
1231020110	EQUIPAMENTOS DE SEGURANÇA	370.930,50	-	-	370.930,50
1231020112	BENS CONTROLADOS - BPV	232.144,11	-	-	232.144,11
123103	DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS	- 82.917.717,89	776.262,03	- 1.047.421,26	- 83.188.877,12

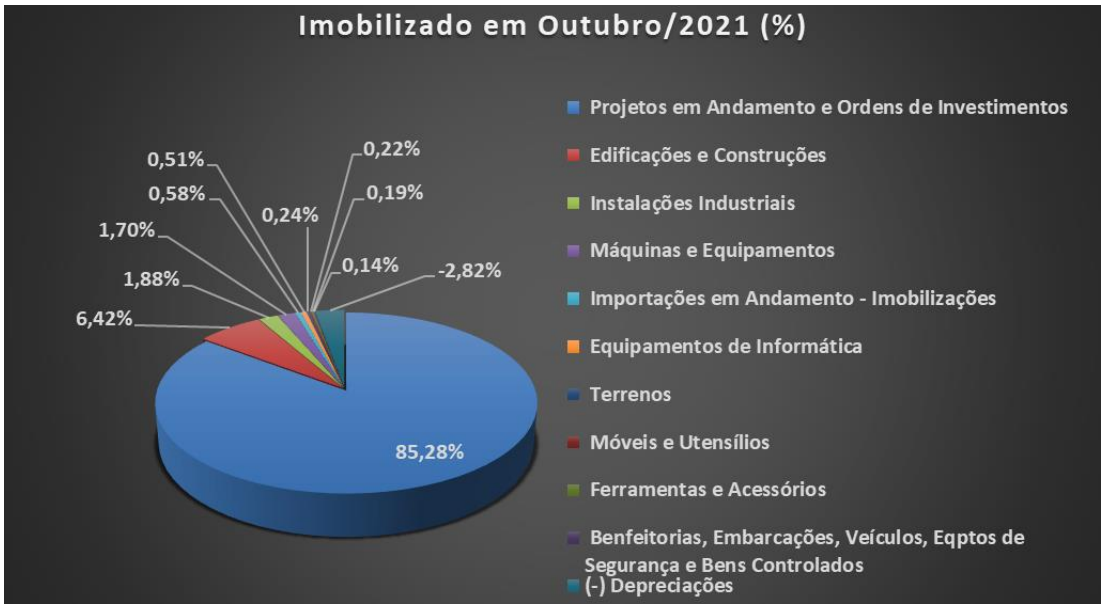
- Além disso, foram disponibilizados os <u>relatórios analíticos do imobilizado e das depreciações</u>, não contemplando a alínea "*importações em andamento – imobilizações*" na importância de R$ 17,8 milhões (dezessete milhões e oitocentos mil reais), além de incluir o montante líquido de R$ 90.441.658 (noventa milhões, quatrocentos e quarenta e um mil, seiscentos e cinquenta e oito reais), relativos ao **Intangível** <u>líquido</u>, somando, em outubro de 2021, R$ 2.953.440.802 (dois bilhões, novecentos e cinquenta e três milhões, quatrocentos e quarenta mil, oitocentos e dois reais), condizentes com o saldo contábil do mesmo período.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13227
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES



Em R$

Balanço Patrimonial em:	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Ativo	**3.491.523.904**	**3.481.517.790**	**3.488.741.709**	**3.493.565.892**	**3.495.213.734**	**3.505.619.032**
Circulante	**94.531.769**	**91.773.258**	**97.270.485**	**103.141.899**	**100.622.809**	**107.986.925**
Caixa e equivalentes de caixa	10.692.981	9.491.424	10.546.411	11.296.291	11.514.748	11.736.018
Contas a receber de clientes	4.017.060	4.285.159	9.148.619	14.643.755	12.497.466	20.387.681
Adiantamentos a fornecedores	52.697.589	51.827.975	51.965.406	52.117.221	52.164.159	52.158.347
Tributos e contribuições a recuperar	14.366.734	13.406.040	12.836.867	12.311.451	11.672.320	10.930.761
Estoques	12.757.405	12.762.661	12.773.181	12.773.181	12.774.116	12.774.116
Não Circulante	**3.396.992.135**	**3.389.744.531**	**3.391.471.224**	**3.390.423.993**	**3.394.590.925**	**3.397.632.107**
Títulos e valores mobiliários	32.192	32.192	32.192	32.192	32.192	32.192
Contas a receber de clientes	122.861.810	116.637.527	119.580.198	119.548.880	124.731.733	128.772.007
Tributos e contribuições a recuperar	295.829.058	295.826.984	295.824.909	295.822.835	295.820.760	295.818.685
Depósitos judiciais - trabalhistas	1.641.384	1.641.384	1.641.384	1.641.384	1.641.384	1.641.384
Outros ativos	107.885	107.885	107.885	107.885	107.885	112.763
Imobilizado	**2.886.075.199**	**2.885.054.543**	**2.883.841.229**	**2.882.827.980**	**2.881.814.724**	**2.880.813.419**
Bens em uso	*2.967.972.261*	*2.967.972.261*	*2.967.030.106*	*2.967.030.106*	*2.967.030.106*	*2.967.042.045*
(-) Depreciação	*- 81.897.062*	*- 82.917.718*	*- 83.188.877*	*- 84.202.126*	*- 85.215.382*	*- 86.228.626*
Intangível	**90.444.608**	**90.444.018**	**90.443.428**	**90.442.838**	**90.442.248**	**90.441.658**

21. O **Endividamento Total** apresentou crescimento de R$ 231.339.883 (duzentos e trinta e um milhões, trezentos e

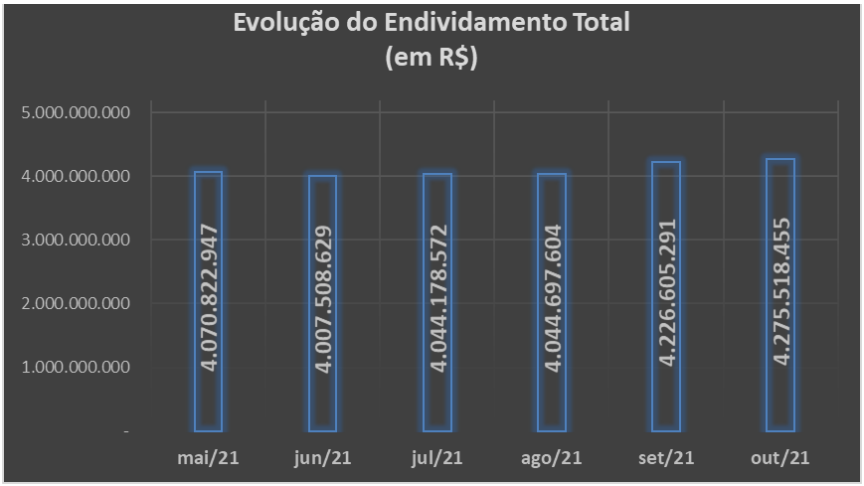
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13228
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

trinta e nove mil, oitocentos e oitenta e três reais) durante o último trimestre analisado, somando dívidas de R$ 4.275.518.455 (quatro bilhões, duzentos e setenta e cinco milhões, quinhentos e dezoito mil, quatrocentos e cinquenta e cinco reais) em outubro de 2021, dos quais 81% foram reconhecidos no passivo circulante.



22. Correspondendo a 44% do **Endividamento Total** de outubro de 2021, os **Empréstimos e Financiamentos** montaram R$ 1.893.304.409 (um bilhão, oitocentos e noventa e três milhões, trezentos e quatro mil, quatrocentos e nove reais), tendo acrescido R$ 126.810.350 (cento e vinte e seis milhões, oitocentos e dez mil, trezentos e cinquenta reais) no último trimestre, relativos à Provisão Juros de Mora e Multa por atraso S/EMP-ML e Empréstimos e Financiamentos – ML – Provisão Juros, estando assim distribuídas:

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13229
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

Empréstimos e Financiamentos R$	out/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - PRINCIPAL	903.132.542
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - JUROS	630.229.451
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - PROVISÃO JUROS	257.038.081
PROVISÃO JUROS DE MORA E MULTA POR ATRASO S/EMP-ML	55.392.908
PROVISÃO COMISSÃO DE PERMANÊNCIA S/EMP FINANC - ML	42.627.483
JUROS DE MORA E MULTA POR ATRASO S/EMP FINANC - ML	4.883.943
Total	**1.893.304.409**

23. As obrigações com **Fornecedores e Subempreiteiros**, reconhecidos no passivo circulante e passivo não circulante, conjuntamente, somaram R$ 1.510.889.212 (um bilhão, quinhentos e dez milhões, oitocentos e oitenta e nove mil, duzentos e doze reais), em outubro de 2021, correspondendo a 35% do endividamento total, onde:

- O passivo circulante auferiu crescimento de 11% de julho a outubro de 2021, em detrimento, principalmente, das Variações Cambiais incididas sobre os valores devidos em moeda estrangeira, totalizando R$ 979.386.624 (novecentos e setenta e nove milhões, trezentos e oitenta e seis mil, seiscentos e vinte e quatro reais).
- O passivo não circulante manteve saldo de R$ 531.502.588 (quinhentos e trinta e um milhões, quinhentos e dois mil, quinhentos e oitenta e oito reais) durante todo semestre analisado.
- Houve disponibilização de relatório de Títulos a Pagar, no montante de R$ 1.510.743.920 (um bilhão, quinhentos e dez milhões, setecentos e quarenta e três mil, novecentos e vinte reais), com divergência imaterial de R$ 145.292 (cento e quarenta e cinco mil, duzentos e noventa e dois reais), conforme gráfico a seguir:

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13230
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

Em R$

Fornecedores	out/21
PETROBRAS NETHERLANDS B.V. - P	577.148.788
GE ENERGY POWER CONVERSION UK	259.141.733
COSCOL (HK) INVESTMENT & DEVEL	100.614.690
CONSORCIO ESTALEIRO PARAGUACU	80.472.000
KONECRANES FINLAND CORPORATION	50.166.448
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	38.530.233
HAMPCO LTD.	27.055.134
GUSTOMSC BV	26.549.233
ALMACO GROUP LTDA	25.523.924
NANTONG COSCO HEAVY INDUSTRY C	19.781.537
10 maiores saldos	**1.204.983.719**
Demais fornecedores	305.760.201
Total	**1.510.743.920**
Saldo contábil de curto e longo prazo	1.510.889.212
Variação	**- 145.292**

(*) Dados extraídos do relatório suporte disponobilizado.

24. Os **Salários e Encargos Sociais,** em outubro de 2021, sofreram redução de R$ 2.447.255 (dois milhões, quatrocentos e quarenta e sete mil, duzentos e cinquenta e cinco reais) em relação ao mês de julho de 2021, em virtude do pagamento da Participação nos Resultados a Pagar, perfazendo saldo de R$ 3.025.353 (três milhões, vinte e cinco mil, trezentos e cinquenta e três reais), dos quais 55% referem-se a Provisão de Férias.

25. As **Obrigações Tributárias** reconhecidas no passivo circulante e passivo não circulante somaram R$ 48.425.078 (quarenta e

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13231
Carimbado Eletronicamente

oito milhões, quatrocentos e vinte e cinco mil e setenta e oito reais), em outubro de 2021, distribuídos em:

- As **Obrigações Tributárias** reconhecidas no passivo circulante apresentaram crescimentos mensais de junho a agosto de 2021, seguido de reduções até outubro de 2021, totalizando R$ 405.239 (quatrocentos e cinco mil, duzentos e trinta e nove reais), onde 46% referem-se ao IRRF sobre colaboradores.
- Houve manutenção nos **Tributos Diferidos** registrados no passivo não circulante, mantendo saldo de R$ 48.019.839 (quarenta e oito milhões, dezenove mil, oitocentos e trinta e nove reais), relativos ao Imposto de Renda e Contribuição Social, tendo efeito "nulo" nas Demonstrações Contábeis, tendo em vista a manutenção do mesmo valor dentro da rubrica de **Impostos e Contribuições a Recuperar**, no ativo não circulante.

26. Em tendência crescente de junho a outubro de 2021, com exceção do mês de setembro de 2021, quando registrou leve redução, os **Adiantamentos a Clientes** totalizaram R$ 584.070.551 (quinhentos e oitenta e quatro milhões, setenta mil, quinhentos e cinquenta e um reais) em outubro de 2021.

27. Houve manutenção nas **Outras Contas a Pagar**, mantendo saldo de R$ 7.368.169 (sete milhões, trezentos e sessenta e oito mil, cento e sessenta e seis reais) em outubro de 2021, relativos às Provisões de Serviços e Outros.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13232
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

28. 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), em outubro de 2021, sendo integralmente devido à **ODEBRECHT S.A ("ODB").**

29. Mantendo saldo de R$ 68.092.753 (sessenta e oito milhões, noventa e dois mil, setecentos e cinquenta e três reais) em outubro de 2021, a rubrica de **Outros Passivos** refere-se a Provisão de Juros sobre obrigações ambientais, dos quais 80% estão alocados na alínea Outras Contas a Pagar – Empresas Ligadas – Mercado Local e o restante em Obrigações Ambientais.

30. Os **Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital**[3] montaram R$ 18.504.580 (dezoito milhões, quinhentos e quatro mil, quinhentos e oitenta reais) em outubro de 2021, devidamente registrado na **ENSEADA PARTICIPAÇÕES.**

31. As oscilações na rubrica **Provisão para Perdas em Controlada** refletem o resultado apurado nas empresas investidas, de acordo com sua participação societária, detendo, em outubro de 2021, saldo de R$ 41.880.037 (quarenta e um milhões, oitocentos e oitenta mil e trinta e sete reais).

---

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

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13233
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

32. A **ENSEADA NAVAL** apresentou **Patrimônio Líquido** a descoberto em R$ 769.899.423 (setecentos e sessenta e nove milhões, oitocentos e noventa e nove mil, quatrocentos e vinte e três reais), reflexo dos resultados auferidos em exercícios anteriores até outubro de 2021, somando **Prejuízo Acumulado** na importância de R$ 1.229.252.046 (um bilhão, duzentos e vinte e nove milhões, duzentos e cinquenta e dois mil e quarenta e seis reais).

Em R$

Balanço Patrimonial em:	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Passivo	**3.491.523.904**	**3.481.517.790**	**3.488.741.709**	**3.493.565.892**	**3.495.213.734**	**3.505.619.032**
Circulante	**3.263.626.434**	**3.202.313.855**	**3.238.263.143**	**3.238.849.949**	**3.419.657.173**	**3.467.560.345**
Emprestimos e financiamentos	1.766.494.059	1.766.494.059	1.766.494.059	1.766.494.059	1.893.304.409	1.893.304.409
Fornecedores e subempreiteiros	907.763.449	847.619.034	879.677.394	877.665.701	935.704.428	979.386.624
Salários e encargos sociais	5.344.116	5.357.152	5.472.609	3.222.753	2.997.431	3.025.353
Obrigações Tributárias	1.085.159	499.280	558.732	612.756	460.442	405.239
Adiantamentos de clientes	575.571.483	574.976.162	578.692.180	583.486.512	579.822.295	584.070.551
Outras contas a pagar	7.368.169	7.368.169	7.368.169	7.368.169	7.368.169	7.368.169
Não Circulante	**807.196.513**	**805.194.774**	**805.915.430**	**805.847.655**	**806.948.118**	**807.958.111**
Fornecedores e subempreiteiros	531.502.588	531.502.588	531.502.588	531.502.588	531.502.588	531.502.588
Mútuos com empresas ligadas	85.370.551	85.370.551	85.370.551	85.370.551	85.370.551	85.370.551
Tributos diferidos	48.019.839	48.019.839	48.019.839	48.019.839	48.019.839	48.019.839
Outros passivos	68.092.753	68.092.753	68.092.753	68.092.753	68.092.753	68.092.753
Adto p/ futuro aumento de capital	18.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580
Provisão para perda em controlada	41.118.440	39.116.701	39.837.356	39.769.581	40.870.045	41.880.037
Provisões	14.587.762	14.587.762	14.587.762	14.587.762	14.587.762	14.587.762
Patrimonio Liquido	**- 579.299.043**	**- 525.990.840**	**- 555.436.864**	**- 551.131.712**	**- 731.391.557**	**- 769.899.423**
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	- 1.015.153.263	- 1.015.153.263	- 1.015.153.263	- 1.015.153.263	- 1.015.153.263	- 1.015.153.263
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 23.498.402**	**29.809.801**	**363.777**	**4.668.928**	**- 175.590.916**	**- 214.098.783**

33. Os **Indicadores de Liquidez** medem a capacidade de quitação das obrigações constituídas, utilizando-se exclusivamente os disponíveis e recebíveis próprios, sem recorrer-se a desmobilização e tampouco ao auxílio de recursos de terceiros, onde o cenário ideal é que o índice seja igual ou superior a 1 (um).

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

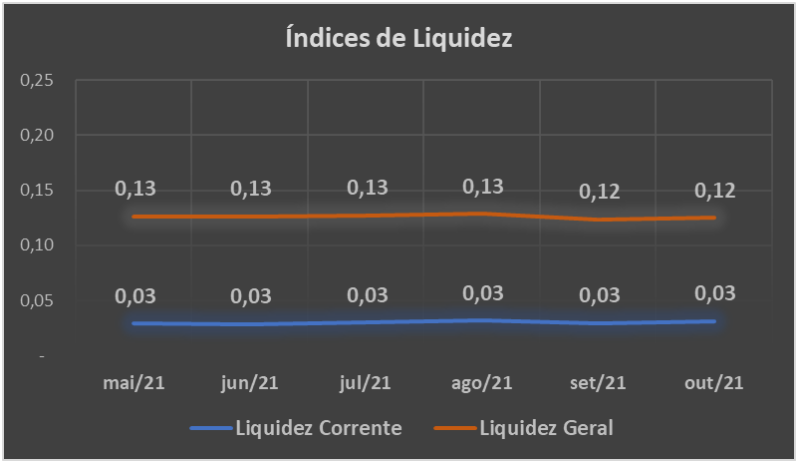
Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13234
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

34. Dessa maneira, com base nas informações patrimoniais apresentadas nos quadros acima, pôde-se analisar os indicadores de liquidez, que mantiveram situação insatisfatória no último semestre, como segue:

- O índice de **liquidez corrente** mede a capacidade de quitação das dívidas vencidas e com vencimento em curto prazo, registrados no passivo circulante, utilizando-se dos recursos disponíveis e realizáveis em curto prazo - ativo circulante, permanecendo com liquidez de R$ 0,03 (três centavos de real) para cada real devido, em outubro de 2021.
- O índice de **liquidez geral** mede a capacidade de quitação de todas as dívidas da empresa, utilizando-se de todos seus disponíveis e realizáveis, permanecendo, em outubro de 2021, com capacidade de liquidação de R$ 0,12 (doze centavos de real) para cada R$ 1,00 (um real) devido.



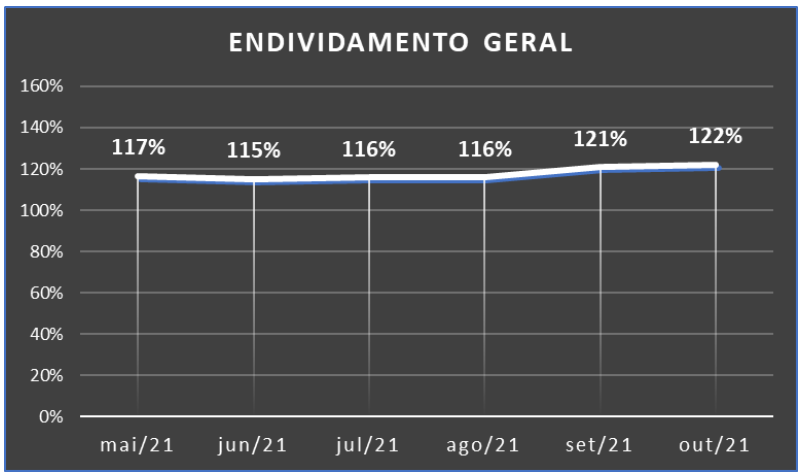
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13235
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

35. O **indicador de endividamento** geral demonstra o percentual que a dívidas constituídas representam de seus ativos totais, sendo considerados os bens, disponibilidades e recebíveis, onde o cenário ideal se faz em até 100%, quando o total de dívidas se faz em menor ou igual montante aos ativos. Em outubro de 2021, encerrou o mês com dívidas 22% superior ao volume de ativos, ou seja, seus bens e direitos não cobrem suas obrigações, mesmo ao desmobilizar-se, sendo necessário a utilização de recursos de terceiros para quitação integral do endividamento.



B. Demonstração do Resultado do Exercício

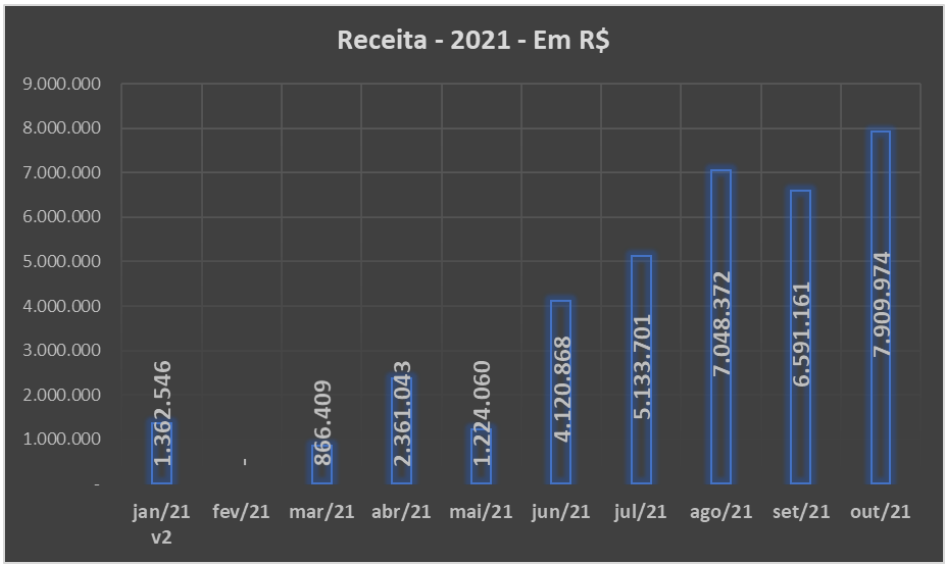
36. A **ENSEADA NAVAL** auferiu, de janeiro a outubro de 2021, **Receita** na importância de R$ 36.618.133 (trinta e seis milhões, seiscentos e dezoito mil, cento e trinta e três reais).

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13236
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES



- Nota-se tendência crescente no faturamento do exercício de 2021, até outubro, com exceção do mês de setembro que apresentou pequena redução.

37. Após as deduções relativas aos tributos sobre as vendas de produtos e serviços, de janeiro a outubro de 2021, a **Receita Líquida** obtida foi de R$ 33.349.231 (trinta e três milhões, trezentos e quarenta e nove mil, duzentos e trinta e um reais), onde, deduzindo-se os **Custos dos Produtos Vendidos**, no valor de R$ 22.513.482 (vinte e dois milhões, quinhentos e treze mil, quatrocentos e oitenta e dois reais), que absorveu 68% da receita liquida, constata-se o **Lucro Bruto** de R$ 10.835.748 (dez milhões, oitocentos e trinta e cinco mil, setecentos e quarenta e oito reais), cuja margem é insuficiente para cobrir as despesas operacionais e financeiras incorridas nesse período.

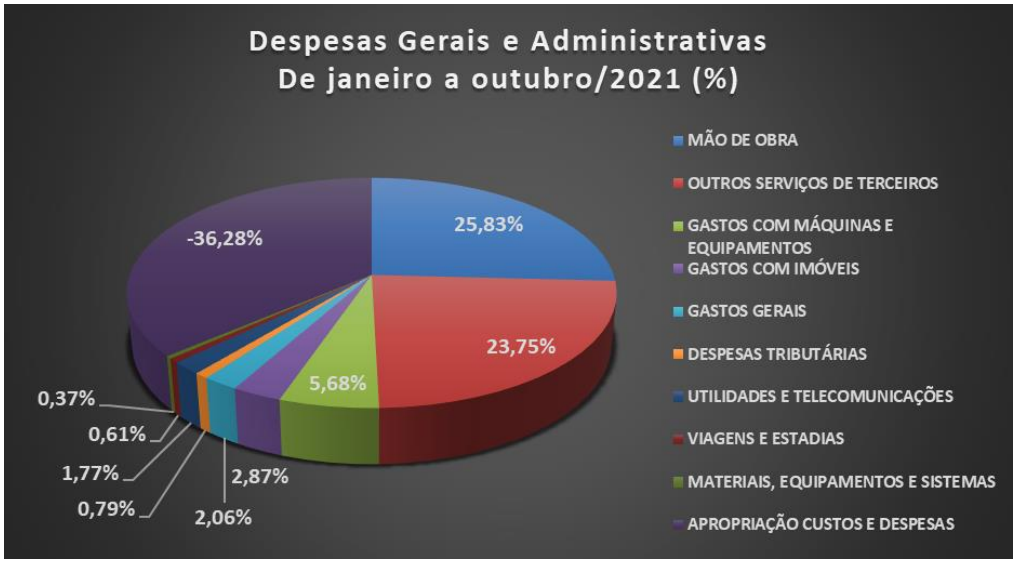
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

LASPRO
CONSULTORES

38. As **Despesas Operacionais** registraram, de janeiro a outubro de 2021, R$ 26.329.556 (vinte e seis milhões, trezentos e vinte e nove mil, quinhentos e quinhentos e seis reais), composto por:

- **Despesas Gerais e Administrativas,** no valor de R$ 15.610.727 (quinze milhões, seiscentos e dez mil, setecentos e vinte e sete reais), assim distribuídos:



- **Depreciação/Amortização** no valor de R$ 8.305.800 (oito milhões, trezentos e cinco mil e oitocentos reais), <u>não causando dispêndios financeiros</u> à Recuperanda.
- **Honorários da Administração**, representado pelo valor de R$ 3.617.548 (três milhões, seiscentos e dezessete mil, quinhentos e quarenta e oito

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13238
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

reais). Deste montante, destaca-se que 79% foi incorrido até maio de 2021.

- As **Outras Receitas/Despesas Operacionais** somaram ganhos de R$ 2.083.599 (dois milhões, oitenta e três mil, quinhentos e noventa e nove reais), decorrentes da venda de materiais diversos – mercado local[4], somados a rubrica venda de ativo imobilizado, referente ao mês de julho de 2021, onde:

4198	OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	-	554.572,00	318.660,72	-	1.649.064,34	- 1.884.975,62
4198010101	VENDA DE MATERIAIS DIVERSOS - ML	-	554.572,00	44.763,97	-	390.568,41	- 900.376,44
4198010201	ICMS SOBRE VENDA DE MATERIAIS DIVERSOS - ML		-	48.771,72		-	48.771,72
4198010202	PIS SOBRE VENDA DE MATERIAIS DIVERSOS - ML		-	4.470,73		-	4.470,73
4198010203	COFINS SOBRE VENDA DE MATERIAIS DIVERSOS - ML		-	20.592,52		-	20.592,52
4198030301	ALIENAÇÃO DE IMOBILIZADO		-	-	-	1.258.495,93	- 1.258.495,93
4198030401	BAIXA DE IMOBILIZADO		-	200.061,78		-	200.061,78

  - *Com relação à diferença entre o registro contábil (R$ 1.258.495,93) e a efetiva alienação (R$ 1.529.449,97), que é exatamente o valor da NF 7002, esclareço que tal diferença se deu em razão desses itens da referida nota não estarem, talvez por um lapso há anos atrás, efetivamente registrados no ativo imobilizado. Apesar de tais itens serem, na essência, ativos que deveriam estar imobilizados, eles acabaram entrando e saindo como consumíveis.*

- R$ 879.081 (oitocentos e setenta e nove mil e oitenta e um reais), referem-se aos valores que mensalmente são reconhecidos como **Resultado de**

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

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13239
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

Participações Societárias, dado ao lucro auferido de forma acumulada, de janeiro a outubro de 2021, em empresas investidas.

39. O maior dispêndio da Recuperanda se deu em **Despesas Financeiras**, reconhecendo R$ 127.805.788 (cento e vinte e sete milhões, oitocentos e cinco mil, setecentos e oitenta e oito reais), somados de janeiro a outubro de 2021, onde 99% foram reconhecidos em setembro, sendo que 99% referem-se aos Juros e Multa de Mora.

40. As **Variações Cambiais** - correção monetária de obrigações em moeda estrangeira, de janeiro a outubro de 2021, somaram montante negativo de 70.932.375 (setenta milhões, novecentos e trinta e dois mil, trezentos e setenta e cinco reais).

41. No exercício de 2021, durante os meses de abril, maio, junho e agosto, constata-se **Lucro** contábil de R$ 131.295.500 (cento e trinta e um milhões, duzentos e noventa e cinco mil e quinhentos reais), em detrimento principalmente de variações cambiais positivas. No entanto, apurou-se **Prejuízo** de forma acumulada até outubro, na importância de R$ 214.098.783 (duzentos e quatorze milhões, noventa e oito mil, setecentos e oitenta e três reais), em virtude principalmente do reconhecimento do elevado montante de Juros e Multa de Mora.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

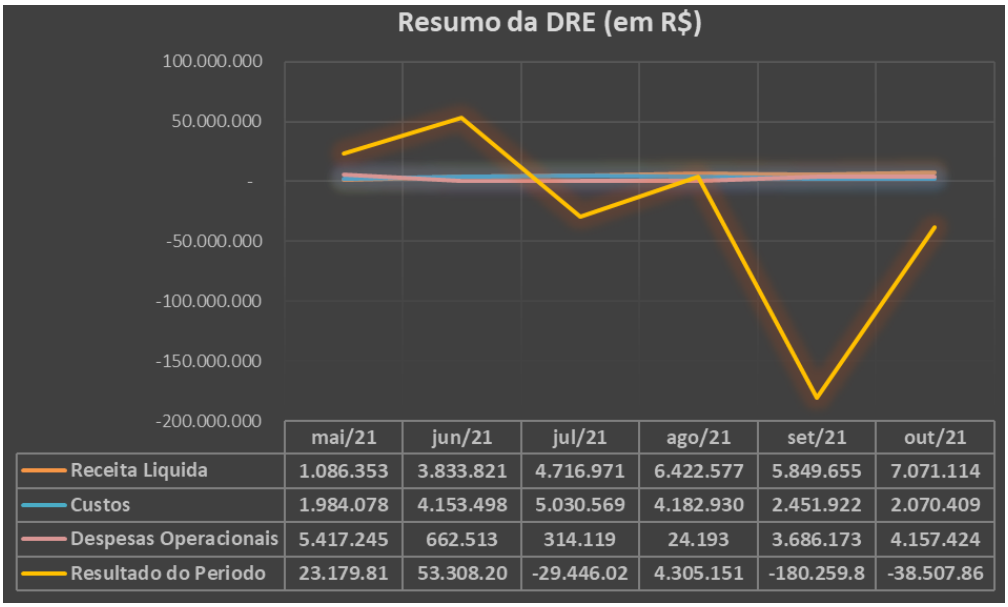
Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13240
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

Em R$ - Mensal

Demonstração do Resultado ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	2021
Receita	**1.224.060**	**4.120.868**	**5.133.701**	**7.048.372**	**6.591.161**	**7.909.974**	**36.618.133**
(-) Deduções	*- 137.707*	*- 287.047*	*- 416.730*	*- 625.795*	*- 741.506*	*- 838.860*	*- 3.268.902*
Receita Liquida	**1.086.353**	**3.833.821**	**4.716.971**	**6.422.577**	**5.849.655**	**7.071.114**	**33.349.231**
(-) Custos	*- 1.984.078*	*- 4.153.498*	*- 5.030.569*	*- 4.182.930*	*- 2.451.922*	*- 2.070.409*	*- 22.513.482*
Lucro Bruto	**- 897.725**	**- 319.677**	**- 313.599**	**2.239.647**	**3.397.733**	**5.000.705**	**10.835.748**
Despesas Operacionais	**- 5.417.245**	**- 662.513**	**- 314.119**	**- 24.193**	**- 3.686.173**	**- 4.157.424**	**- 26.329.556**
(-) Gerais e Administrativas	*- 3.775.230*	*- 1.796.994*	*- 3.774*	*689.040*	*- 1.710.069*	*- 2.009.044*	*- 15.610.727*
(-) Honorários da Administração	*- 1.450.755*	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 3.617.548*
(-) Depreciação/Amortização	*- 743.396*	*- 721.172*	*- 769.337*	*- 802.675*	*- 724.886*	*- 1.013.834*	*- 8.305.800*
Outras Receitas/Despesas Operacionais	*34.912*	*4.669*	*1.330.404*	*172.422*	*-*	*26.201*	*2.083.599*
Resultado de Participações Societárias	*517.224*	*2.001.739*	*- 720.656*	*67.775*	*- 1.100.464*	*- 1.009.992*	*- 879.081*
Resultado Operacional	**- 6.314.970**	**- 982.190**	**- 627.717**	**2.215.453**	**- 288.440**	**843.281**	**- 15.493.808**
Resultado Financeiro	**29.494.786**	**54.290.393**	**- 28.818.306**	**2.089.698**	**- 179.971.405**	**- 39.351.147**	**- 198.604.975**
(-) Despesa Financeira	*- 14.404*	*- 12.594*	*- 12.769*	*- 14.039*	*- 126.823.809*	*- 1.328*	*- 127.805.788*
Receita Financeira	*64.694*	*703*	*574*	*16.317*	*39.099*	*9.409*	*133.188*
Variações Cambiais	*29.444.497*	*54.302.285*	*- 28.806.112*	*2.087.420*	*- 53.186.695*	*- 39.359.228*	*- 70.932.375*
Receitas/Despesas Não Operacionais	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**23.179.816**	**53.308.203**	**- 29.446.024**	**4.305.151**	**- 180.259.845**	**- 38.507.866**	**- 214.098.783**
(-) IRPJ e CSLL	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Resultado do Periodo	**23.179.816**	**53.308.203**	**- 29.446.024**	**4.305.151**	**- 180.259.845**	**- 38.507.866**	**- 214.098.783**

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



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13241
Carimbado Eletronicamente

- **Receita Líquida X Custos**: A realização dos custos aumentou, quanto da aferição da receita líquida, de maio a julho de 2021. No entanto, de agosto a outubro de 2021, observa-se um cenário inverso.
- **Receita Líquida X Despesas Operacionais**: A flutuação das despesas operacionais não acompanha a receita líquida auferida. Os gastos operacionais incorridos englobam os resultados nas participações societárias, além das receitas relativas às vendas de materiais.
- **Receita Líquida X Resultado do Período**: Não há similaridade entre a receita líquida, em relação ao resultado auferido. Observa-se que o lucro e/ou prejuízo mensal apresenta, principalmente, os reflexos das variações cambiais, calculadas sobre as operações em moeda estrangeira e sobre o resultado financeiro auferido.

C. Fluxo de Caixa

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

- O caixa líquido proveniente das atividades <u>operacionais</u>, apuradas a partir da variação dos grupos operacionais do <u>ativo</u> e do <u>passivo</u>, somados aos ajustes de efeitos não caixa ocorridos na apuração do resultado, gerou a importância de R$ 1.350.195 (um milhão, trezentos e cinquenta mil, cento e noventa e cinco reais).

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13242
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

- O fluxo de caixa das atividades de investimentos gerou a importância de R$ 1.187.777 (um milhão, cento e oitenta e sete mil, setecentos e setenta e sete reais), atribuído principalmente à venda de ativo imobilizado.
- O fluxo de caixa das atividades de financiamentos gerou a importância de R$ 1.388.280 (um milhão, trezentos e oitenta e oito mil, duzentos e oitenta reais), relativos aos adiantamentos para futuro aumento de capital.
- A **ENSEADA NAVAL**, finda o mês de outubro de 2021, com aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa, de R$ R$ 3.926.252 (três milhões, novecentos e vinte e seis mil, duzentos e cinquenta e dois reais).

ENSEADA

Demonstração do Fluxo de Caixa
Enseada Indústria Naval S.A. - Em Recuperação Judicial
Em 31 de outubro de 2021
Em Reais

Empresas	Enseada S/A
Fluxos de caixa das atividades operacionais	
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	**(214.098.783)**
Ajustes para reconciliação do lucro (prejuízo)	207.704.895
Resultado de participações societárias	879.081
Impairment de contas a receber de clientes	-
Juros e variações cambiais, líquidas	197.691.837
Depreciação e amortização	8.305.800
Perda (ganho) sobre baixa de imobilizado e intangível	(1.058.434)
Recuperação de custos e despesas	8.370
Custo com ociosidade	1.878.241
Provisões	-
Variação nos ativos e passivos	7.744.082
Contas a receber de clientes	(18.177.420)
Estoques	(350.581)
Tributos e contribuições a recuperar	5.383.889
Adiantamentos a fornecedores	(38.152)
Despesas antecipadas	3.303
Outros ativos	(491.659)

72-1005.1 CT | CB | MM | FT

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13243
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

Adiantamentos recebidos de clientes	22.460.496
Salários e encargos sociais	(2.965.303)
Fornecedores e subempreiteiros	1.989.055
Tributos a recolher	(69.547)
Depósitos judiciais	-
Imposto de renda e contribuição social pagos	
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**1.350.195**
Fluxos de caixa das atividades de investimentos	1.187.777
Recursos recebidos na venda de ativo imobilizado	1.258.496
Adições ao imobilizado	(11.939)
Adiantamento para futuro aumento de capital	(58.780)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	**1.187.777**
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos	1.000.000
Adiantamentos para futuro aumento de capital	1.000.000
Variação cambial no caixa e equivalentes de caixa	388.280
Geração (aplicação) de caixa e equivalentes	**3.926.252**
Representado por	
Caixa e equivalentes no início do exercício	7.809.766
Caixa e equivalentes no final do exercício	11.736.018
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	**3.926.252**

D. Funcionários

44. Foram disponibilizadas as seguintes informações dos colaboradores do período de agosto a outubro de 2021: resumo da folha de pagamento, resumo da folha de pagamento – PPRP, SEFIP, guias das contribuições sociais juntamente com os comprovantes de recolhimento, relativos à competência de julho a setembro de 2021.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13244
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

ENSEADA

Enseada Indústria Naval S.A. (EIN)
Relação de pagamentos de impostos, contribuições e encargos sociais - pagos em SET/2021

530.013,46

Tributo	Empres	CNPJ	Códig	Competênci	Data de pagament	Forma de Pagamento	Valor Apurad
IRRF FOLHA	EIN	12.243.301/0001-25	0561-07	set/21	20/10/2021	COMPENSADO	145.579,81
FGTS	EIN	12.243.301/0001-25		set/21	07/10/2021	PAGO	21.551,60
FGTS	EIN	12.243.301/0002-06		set/21	07/10/2021	PAGO	20.583,26
FGTS	EIN	12.243.301/0004-78		set/21	07/10/2021	PAGO	2.330,82
FGTS	EIN	12.243.301/0008-00		set/21	07/10/2021	PAGO	13.660,47
FGTS	EIN	12.243.301/0001-25		set/21	04/10/2021	PAGO	18.066,81
FGTS	EIN	12.243.301/0002-06		set/21	04/10/2021	PAGO	21.921,45
FGTS	EIN	12.243.301/0004-78		set/21	04/10/2021	PAGO	2.502,01
FGTS	EIN	12.243.301/0008-00		set/21	04/10/2021	PAGO	16.731,77
INSS - FOLHA	EIN	12.243.301/0001-25		set/21	18/10/2021	PAGO	267.085,46

Nota:
FGTS - Em virtude da pandemia do COVID-19, o governo federal editou a MP 1046/2021, possibilitando o Adiamento no recolhimento do FGTS pelas empresas, conforme parágrafo 1o.
§ 1º Os depósitos referentes às competências de que trata o caput serão realizados em até quatro parcelas mensais, com vencimento a

45. A tabela abaixo demonstra a <u>evolução do quadro de colaboradores</u>, de janeiro a julho de 2021, totalizando 164 (cento e sessenta e quatro) colaboradores, dos quais 102 (cento e dois) encontram-se afastados, conforme se verifica na tabela abaixo:

Data-base	Admissões	Desligamentos	Qtde integrantes	Ativos	Afastados
31/12/2020	4	(1)	156	50	106
31/01/2021		(2)	154	49	105
28/02/2021			154	49	105
31/03/2021	1	(4)	151	49	102
30/04/2021		(1)	150	48	102
31/05/2021	8		158	56	102
30/06/2021		(1)	157	55	102
31/07/2021	3		160	58	102
31/08/2021	4	(3)	161	59	102
30/09/2021	4		165	63	102
31/10/2021		(1)	164	62	102

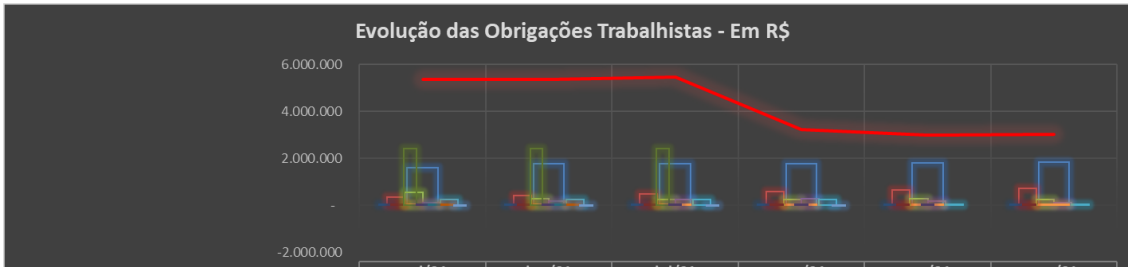
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13245
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

46. As **Obrigações Trabalhistas** sofreram redução de R$ 2.447.255 (dois milhões, quatrocentos e quarenta e sete mil, duzentos e cinquenta e cinco reais) de julho a outubro de 2021, em detrimento da Participação nos Resultados a Pagar, totalizando R$ 3.025.353 (três milhões, vinte e cinco mil, trezentos e cinquenta e três reais). Abaixo, segue gráfico com a evolução das obrigações durante o semestre analisado:



	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
PROVISÃO PARA FÉRIAS	1.586.467	1.773.413	1.767.176	1.781.898	1.808.467	1.820.715
PROVISÃO PARA 13° SALÁRIO	344.117	417.947	491.561	569.827	648.465	726.433
INSS A RECOLHER	566.401	267.251	258.391	259.086	262.999	260.063
FGTS A RECOLHER	115.282	171.257	228.600	284.372	166.553	107.759
ODEPREV - COLABORADOR	253.804	253.804	254.008	254.392	52.152	52.152
SEGURO VIDA EM GRUPO	29.267	29.692	29.745	29.834	30.115	30.204
ODEPREV - EMPRESA	39.174	39.174	39.235	39.417	24.498	24.498
PREV SEGUROS	3.496	3.535	3.527	3.537	3.543	3.530
PARTICIPAÇÃO NOS RESULTADOS A PAGAR	2.400.000	2.400.000	2.400.000	-	-	-
SALÁRIOS A PAGAR	5.702	753	753	753	640	-
PENSÃO ALIMENTICIA	589	589	-	-	-	-
MENSALIDADE SINDICAL	83	83	-	-	-	-
ODONTOPREV	-270	-348	-386	-364	-	-
Obrigações Trabalhistas	5.344.116	5.357.152	5.472.609	3.222.753	2.997.431	3.025.353

E. Impostos

47. Foram disponibilizados no **KIT MENSAL** de agosto a outubro de 2021, as informações relativas ao mês de julho a setembro

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13246
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

de 2021: Sped Fiscal - ICMS, PIS e COFINS, PERDCOMP, além da relação de pagamentos efetuados, como segue:

ENSEADA

Enseada Indústria Naval S.A. (EIN)
Relação de pagamentos de impostos, contribuições e encargos sociais - pagos em OUT/21

						449.589,13	449.589,13	-	-	-	449.589,13
Tributo	Código	Competência	Data de pagamento	Forma de Pagamento	Número Per/Dcomp	Valor Apurado	Pagamento / Compensação	Multa	Juros	Encargo	Total
IRRF FOLHA	0561-07	set/21	15/10/2021	COMPENSADO	00106.94376.151021.1.3.18-5024 (R$ 12.999,32) 24699.72164.151021.1.3.19-0903 (R$ 59.875,65) 31416.01167.151021.1.3.03-4962 (R$ 41.297,58) 37464.86121.151021.1.3.04-5703 (R$ 18.963,74) 00827.88902.151021.1.3.04.9009 (R$ 12.443,52)	**145.579,81**	145.579,81	0,00	0,00	0,00	145.579,81
ISS		set/21	08/10/2021	PAGO		**37.658,92**	37.658,92	0,00	0,00	0,00	37.658,92
ISS FAT		set/21	08/10/2021	PAGO		**131.345,84**	131.345,84	0,00	0,00	0,00	131.345,84
INSS	1162	set/21	20/10/2021	PAGO		**106.982,20**	106.982,20	0,00	0,00	0,00	106.982,20
IRRF	1708-06	set/21	15/10/2021	COMPENSADO	34551.15751.151021.1.3.04-1227	**5.673,86**	5.673,86	0,00	0,00	0,00	5.673,86
IRRF	1708-06	set/21	15/10/2021	COMPENSADO	34551.15751.151021.1.3.04-1227	**98,75**	98,75	0,00	0,00	0,00	98,75
IRRF	0588-06	set/21	15/10/2021	COMPENSADO	34551.15751.151021.1.3.04-1227	**66,44**	66,44	0,00	0,00	0,00	66,44
IRRF - Aluguéis	3208-06	set/21	15/10/2021	COMPENSADO	34551.15751.151021.1.3.04-1227	**1.055,64**	1.055,64	0,00	0,00	0,00	1.055,64
PCC	5952-07	set/21	18/10/2021	COMPENSADO	19456.41581.181021.1.3.04-5540 (R$ 4.090,66) 15592.17386.181021.1.3.04-8700 (R$ 12.035,37) 00200.99992.181021.1.3.04-2725 (R$ 5.001,64)	**20.709,17**	20.709,17	0,00	0,00	0,00	20.709,17
PCC	5952-07	set/21	18/10/2021	COMPENSADO	19456.41581.181021.1.3.04-5540 (R$ 4.090,66) 15592.17386.181021.1.3.04-8700 (R$ 12.035,37) 00200.99992.181021.1.3.04-2725 (R$ 5.001,64)	**418,50**	418,50	0,00	0,00	0,00	418,50

F. Demais Relatórios

48. Foi disponibilizado o relatório do contas a pagar, cujo vencimento abrange o período de fevereiro de 2001 a novembro de 2021, totalizando R$ 546 milhões (quinhentos e quarenta e seis milhões de reais), contendo diversas modalidades de obrigações, não sendo possível o confronto com as rubricas que compõem o passivo total do mesmo período.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

LASPRO
CONSULTORES

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

A. Balanço Patrimonial

49. Os **Ativos** da **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** apresentaram linha decrescente nos últimos seis meses, registrando redução de R$ 500.594 (quinhentos mil, quinhentos e noventa e quatro reais) durante o último trimestre, atingindo R$ 29.241.780 (vinte e nove milhões, duzentos e quarenta e um mil, setecentos e oitenta reais), em outubro de 2021, dos quais 63% referem-se aos **Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital**, equivalendo a 18.504.580 (dezoito milhões, quinhentos e quatro mil, quinhentos e oitenta reais), valor este integralmente antecipado à **ENSEADA NAVAL**, devidamente registrado na investida.

50. Em outubro de 2021, outros 36% dos **Ativos** corresponderam a rubrica de **Caixa e Equivalentes de Caixa**, principal responsável pela redução dos bens e direitos no último semestre, na importância de R$ 10.576.793 (dez milhões, quinhentos e setenta e seis mil, setecentos e noventa e três reais), integralmente mantidos em conta corrente junto ao **BANCO BRADESCO**, devidamente suportado por extrato bancário disponibilizado.

51. Os **Tributos e Contribuições a Recuperar** apresentaram, desde julho de 2020, créditos fiscais de R$ 199.463 (cento e noventa e nove mil, quatrocentos e sessenta e três reais), tendo no último quinquemestre decrescido em 22%, totalizando R$ 155.442 (cento e cinquenta

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13248
Carimbado Eletronicamente

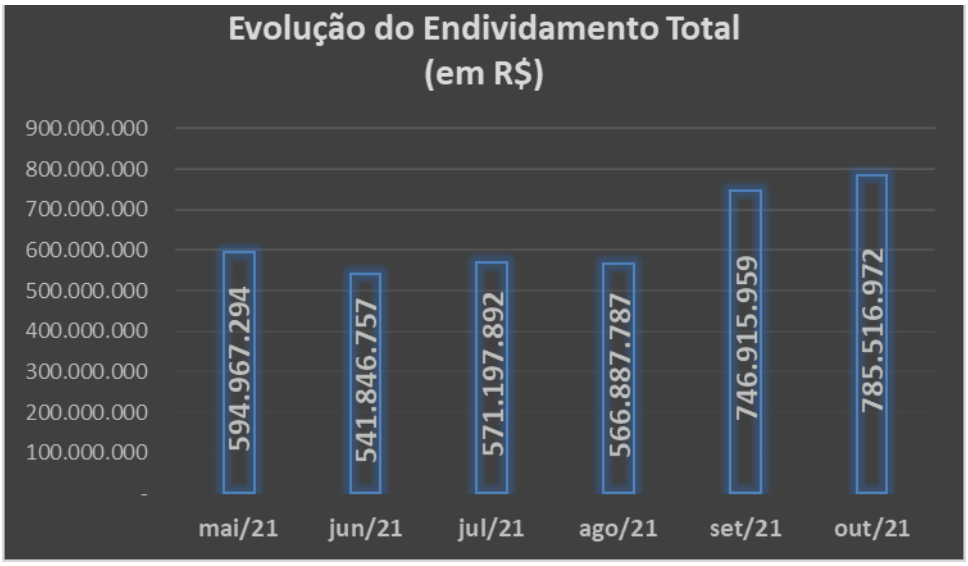
LASPRO
CONSULTORES

e cinco mil, quatrocentos e quarenta e dois reais), em outubro de 2021, onde 99% referem-se ao IRRF Fonte sobre Aplicações Financeiras.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Ativo	**29.969.762**	**29.958.423**	**29.742.374**	**29.621.934**	**29.266.811**	**29.241.780**
Circulante	**11.465.182**	**11.453.843**	**11.237.794**	**11.117.354**	**10.762.231**	**10.737.200**
Caixa e equivalentes de caixa	11.265.719	11.256.909	11.047.851	10.939.367	10.588.600	10.576.793
Adiantamentos a fornecedores	-	3.849	-	-	2.659	4.965
Tributos e contribuições a recuperar	199.463	193.086	189.942	177.987	170.972	155.442
Não Circulante	**18.504.580**	**18.504.580**	**18.504.580**	**18.504.580**	**18.504.580**	**18.504.580**
Adiantamentos para futuro aumento de capital	18.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580

52. O **Endividamento total** da **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** auferiu crescimento de R$ 214.319.080 (duzentos e quatorze milhões, trezentos e dezenove mil e oitenta reais) de julho a outubro de 2021, somando dívidas na importância de R$ 785.516.972 (setecentos e oitenta e cinco milhões, quinhentos e dezesseis mil, novecentos e setenta e dois reais), conforme evolução abaixo:



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

LASPRO
CONSULTORES

53. Durante o último trimestre analisado, os **Fornecedores** reduziram em 18%, totalizando R$ 615.605 (seiscentos e quinze mil, seiscentos e cinco reais) em outubro de 2021, para o qual não foi disponibilizado relatório suporte, o que impossibilita a análise aprofundada dos valores envolvidos.

54. Após pico de R$ 18 mil (dezoito mil reais) em setembro de 2021, os **Tributos a Recolher** apresentaram redução de 89% em outubro de 2021, devido a compensação através das PERDCOMP dos impostos de PIS/COFINS/CSLL na Fonte, encerrando com saldo de R$ 1.944 (um mil, novecentos e quarenta e quatro reais), dos quais 89% referem-se ao IRRF Soc. Civis e Mercantis PJ.

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

56. Além disso, 98% do **Endividamento Total** de outubro de 2021, referem-se à **Provisão para Perda de Investimentos**. Observa-se que a rubrica é a principal responsável pela flutuação do endividamento no período analisado, em virtude do reconhecimento do resultado auferido pela investida, que apresentou, em outubro de 2021, R$ 769.899.423 (setecentos e sessenta e nove milhões, oitocentos e noventa e nove mil,

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13250
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

quatrocentos e vinte e três reais), refletindo a integralidade do **Patrimônio Líquido** da **ENSEADA NAVAL**, tendo em vista deter 100% do capital desta.

57. A **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** somou **Patrimônio Líquido** descoberto de R$ 756.275.192 (setecentos e cinquenta e seis milhões, duzentos e setenta e cinco mil, cento e noventa e dois reais), em virtude do reconhecimento do **Prejuízo** auferido em exercícios anteriores, somando, até outubro de 2021, a monta de R$ 1.783.213.748 (um bilhão, setecentos e oitenta e três milhões, duzentos e treze mil, setecentos e quarenta e oito reais).

Em R$

Balanço Patrimonial em:	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Passivo	**29.969.762**	**29.958.423**	**29.742.374**	**29.621.934**	**29.266.811**	**29.241.780**
Circulante	**668.251**	**855.917**	**761.028**	**756.074**	**524.402**	**617.549**
Fornecedores	659.980	852.683	748.971	748.971	506.044	615.605
Tributos a recolher	8.271	3.235	12.057	7.103	18.358	1.944
Não Circulante	**594.299.043**	**540.990.840**	**570.436.864**	**566.131.712**	**746.391.557**	**784.899.423**
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	579.299.043	525.990.840	555.436.864	551.131.712	731.391.557	769.899.423
Patrimonio Liquido	**- 564.997.532**	**- 511.888.334**	**- 541.455.518**	**- 537.265.852**	**- 717.649.148**	**- 756.275.192**
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	- 1.567.145.137	- 1.567.145.137	- 1.567.145.137	- 1.567.145.137	- 1.567.145.137	- 1.567.145.137
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 24.790.951**	**28.318.247**	**- 1.248.937**	**2.940.729**	**- 177.442.567**	**- 216.068.611**

58. Levando em consideração que os **Ativos** apresentaram elevado montante em recursos mantidos em **Caixa e Equivalentes de Caixa**, as apurações dos **Indicadores de Liquidez** e **Endividamento** se mantém em fatores satisfatórios.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13251
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

B. Demonstração do Resultado do Exercício

59. No exercício de 2021, até outubro, a Recuperanda **ENSEADA PARTICIPAÇÔES** não auferiu **Receitas**, contribuindo para o resultado deficitário do período analisado.

60. As **Despesas Gerais e Administrativas** somaram R$ 1.971.277 (um milhão, novecentos e setenta e um mil, duzentos e setenta e sete reais), onde 99% referem-se à contratação de Serviços de Auditoria, Consultoria e Assessoria.

61. Em razão da equivalência patrimonial da **ENSEADA NAVAL**, o **Resultado de Participações Societárias**, deteve, de janeiro a outubro de 2021, R$ 214.098.783 (duzentos e quatorze milhões, noventa e oito mil, setecentos e oitenta e três reais).

Em R$ - Mensal

Demonstração do resultado	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	2021
Receita Líquida	-	-	-	-	-	-	-
Despesas Operacionais	- 195.510	- 200.748	- 121.151	- 115.504	- 123.399	- 118.353	- 1.971.277
(-) Despesas Gerais e Administrativas	*- 195.510*	*- 200.748*	*- 121.151*	*- 115.504*	*- 123.399*	*- 118.353*	*- 1.971.277*
Resultado Operacional	- 195.508	- 200.745	- 121.148	- 115.501	- 123.396	- 118.350	- 1.971.277
Resultado Financeiro	- 79	1.743	- 8	19	- 53	176	1.448
(-) Despesa Financeira	*- 79*	*- 161*	*- 110*	*- 88*	*- 131*	*- 84*	*- 1.002*
Receita Financeira	*-*	*1.903*	*102*	*107*	*78*	*260*	*2.450*
Resultado de Participações Societárias	23.179.816	53.308.203	- 29.446.024	4.305.151	- 180.259.845	- 38.507.866	- 214.098.783
Resultado antes do IRPJ e CSLL	22.984.229	53.109.200	- 29.567.181	4.189.669	- 180.383.293	- 38.626.041	- 216.068.611
(-) IRPJ e CSLL	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Resultado do Periodo	22.984.229	53.109.200	- 29.567.181	4.189.669	- 180.383.293	- 38.626.041	- 216.068.611

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13252
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

C. Fluxo de Caixa

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

- O caixa líquido proveniente das atividades operacionais, apuradas a partir da variação dos grupos operacionais do ativo e do passivo, somados aos ajustes de efeitos não caixa ocorridos na apuração do resultado, apresentou saídas de R$ 1.425.229 (um milhão, quatrocentos e vinte e cinco mil, duzentos e vinte e nove reais).
- O fluxo de caixa das atividades de investimentos resultou em saídas de R$ 1 milhão (um milhão de reais).
- A **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** findou o mês de outubro de 2021 com redução líquida de caixa e equivalentes de caixa de R$ 2.425.229 (dois milhões, quatrocentos e vinte e cinco mil, duzentos e vinte e nove reais).

D. Funcionários

63. Não há evidência de registro de funcionários.

E. Impostos

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13253
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

64. Foram disponibilizados no **KIT MENSAL** de agosto a outubro de 2021, as informações relativas aos meses de julho a setembro de 2021: Sped Fiscal - PIS e COFINS e relação de pagamentos efetuados, como segue:

ENSEADA

Enseada Indústria Naval Participações S.A. (EIN PAR)
Relação de pagamentos de impostos, contribuições e encargos sociais - pagos em OUT/21

						18.356,42	18.356,42
Tributo	Códig	Competênci	Data de pagament	Forma de Pagament	Número Per/Dcomp	Valor Apurad	Pagamento / Compensaçã
COFINS	5856-01	jul/21	25/10/2021	PAGO	Pago juntamente com a competência julho/agosto/setembro/2021	4,06	4,06
COFINS	5856-01	ago/21	25/10/2021	PAGO	Pago juntamente com a competência julho/agosto/setembro/2021	4,27	4,27
COFINS	5856-01	set/21	25/10/2021	PAGO	Pago juntamente com a competência julho/agosto/setembro/2021	3,13	3,13
IRRF	1708-06	set/21	18/10/2021	COMPENSADO	39591.87392.181021.1.3.02-6490 (R$ 1.735,42)	1.735,42	1.735,42
PCC	5952-07	set/21	18/10/2021	COMPENSADO/ PAGO	39591.87392.181021.1.3.02-6490 (R$ 10.478,69) 19246.82745.181021.1.3.03-7912 (R$ 3.575,65) **SALDO A PAGO VIA DARF (R$ 2.555,20)**	16.609,54	16.609,54

III. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

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

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

67. Na sequência, foram apresentados nos autos o 2º Aditivo em 1º de outubro de 2020 (fls. 9005/9114), o 3º Aditivo em 18 de

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13254
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

novembro de 2020 (fls. 9391/9529), o 4º Aditivo em 16 de dezembro de 2020 (fls. 9832/9972), o 5º Aditivo em 15 de abril de 2021 (fls. 10726/10877), o 6º Aditivo em 17 de junho de 2021 (fls. 11204/11356), o 7º Aditivo em 20 de julho de 2021 (fls. 11689/11829), o 8º Aditivo em 26 de julho de 2021 (fls. 12246/12295) e o 9° Aditivo em 10 de setembro de 2021 (fls. 12662/12805).

68. Em r. decisão proferida em 28 de outubro de 2021, juntada às fls. 12.988/12.990 dos autos, o MM. Juízo homologou o Plano de Recuperação Judicial aprovado pelos credores em Assembleia e concedeu a Recuperação Judicial às Devedoras, com as ressalvas postas na r. sentença proferida nos autos.

69. Assim, conforme disposições do nono aditivo ao Plano de Recuperação Judicial (fls. 12662/12805), as propostas são:

- Reestruturação dos **Créditos Trabalhistas**:

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

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13255
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

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

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

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

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

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13256
Carimbado Eletronicamente

'i' desta Cláusula não sejam suficientes para o pagamento da respectiva parcela anual, o saldo remanescente da parcela prevista para aquele ano será incorporado à parcela prevista para o exercício seguinte e assim por diante. Essas parcelas serão corrigidas anualmente pela TR (taxa referencial), a partir da data de Homologação Judicial do Plano, sendo que a correção total apurada nos respectivos períodos será paga apenas com a última parcela dos pagamentos previstos neste Plano.

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

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

a. Os Credores com Garantia Real serão pagos por meio dos recursos provenientes da alienação da UPI Porto, da UPI Industrial e da UPI Estaleiro, nos termos e nas proporções previstas na cláusula 7.4 e seguintes deste plano de recuperação judicial.

b. Durante o prazo de 4 (quatro) anos para alienação das UPI's, previsto na cláusula 7.4, ou até que tais UPI's sejam efetivamente alienadas

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13257
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

ou tenham seu controle assumido através da subscrição dos bônus indicados na cláusula 7.4.20.1, o que ocorrer primeiro ("Período Inicial"), os Credores com Garantia Real e Credores com Créditos Extraconcursais Reestruturados terão direito a uma participação nos resultados operacionais do **GRUPO ENSEADA** de acordo com a Cascata de Pagamentos prevista no Anexo 1.7.

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

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

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

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13258
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

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

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

  - 15% (quinze por cento) será destinado aos Credores Quirografários; e
  - 30% (trinta por cento) será destinado a uma conta de reserva técnica das Recuperandas.

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

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

f. Caso o saldo da Reserva Técnica supere anualmente o montante de R$ 90.000.000,00 (noventa milhões de reais), 50% (cinquenta por

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13259
Carimbado Eletronicamente

cento) do montante excedente deverá ser depositado em uma Conta Reserva junto ao Banco do Brasil ou Caixa Econômica Federal, à escolha dos Credores com Garantia Real, até o limite dos Pagamentos Mínimo Garantidos do exercício subsequente. O valor dos Créditos com Garantia Real será anualmente corrigido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor – IPCA, a partir de 04 de outubro de 2019. Em todos os casos a correção monetária será incorporada ao respectivo saldo devedor, o qual será pago na forma dos rateios acima prevista.

g. **Extraconcursalidade e garantia fiduciária**. Os Créditos Extraconcursais Reestruturados detidos pelos Credores com Garantia Real serão pagos nas mesmas condições previstas nas Cláusulas 4.2 e 4.3, mantendo-se inalteradas as garantias fiduciárias por eles detidas, sendo o valor destes Créditos Extraconcursais Reestruturados anualmente corrigido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor – IPCA, sendo tal correção incorporada ao respectivo saldo devedor.

- Reestruturação dos **Créditos Quirografários**:

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

(i) ***Opção A* de pagamento:** Pagamento do respectivo Crédito Quirografário pelo seu valor de face em créditos atrelados à

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13260
Carimbado Eletronicamente

participação nos resultados operacionais da **ENSEADA**. Este pagamento deverá ser realizado por meio da simples alteração da forma de adimplemento das obrigações na forma das condições previstas neste Plano. O Crédito Quirografário será pago, portanto, através da distribuição de parte dos resultados operacionais da **ENSEADA**, sendo dada Quitação da dívida contra o recebimento de tais valores. Como detalhadamente descrito na cascata de pagamentos do Anexo 1.7, a Dívida Reestruturada será paga da seguinte forma: Todos os recursos disponíveis no caixa das Recuperandas, verificados no último dia de cada exercício, com base nas demonstrações financeiras auditadas da **ENSEADA** deverão, em até 180 dias, serem considerados para distribuição pro rata para a amortização da Dívida Reestruturada e consequente pagamento dos Créditos com Garantia Real e Créditos Quirografários. O pagamento deverá ser realizado até o dia 30/06 de cada ano. Estes recursos disponíveis a serem distribuídos serão calculados de acordo com a seguinte fórmula: (+) Saldo de caixa e equivalentes de caixa (-) Despesas gerais e administrativas de manutenção das atividades, cabível apenas na hipótese em que o saldo acumulado da Reserva Técnica for inferior a R$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais) (-) Impostos e tributos relacionados à atividade, incluindo passivo fiscal existente (-) Passivos trabalhistas (-) saldo de adiantamento de clientes (-) saldo acumulado da Reserva Técnica (=) Resultado para Fins de Partilha, conforme detalhado no Anexo 1.7. O Resultado para Fins de Partilha será distribuído até o último dia do primeiro semestre de cada exercício, de acordo com a

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13261
Carimbado Eletronicamente

seguinte forma: 55% (cinquenta e cinco por cento) será destinado aos Credores com Garantia Real; 15% (quinze por cento) será destinado aos Credores Quirografários e 30% (trinta por cento) será destinado a uma conta de reserva técnica das Recuperandas. Distribuição Adicional de Recursos. Caso o saldo da Reserva Técnica atinja um patamar superior a 15% (quinze por cento) da receita líquida da companhia do ano anterior, apurado no encerramento de determinado exercício, a **ENSEADA** fará uma distribuição adicional equivalente a todo o montante que exceder o Limite da Reserva Técnica. Esse valor de distribuição adicional será partilhado na proporção de 78,6% (setenta e oito inteiros e seis décimos por cento) para os Credores com Garantia Real e Créditos Extraconcursais Reestruturados e 21,4% (vinte e inteiros e quatro décimos por cento) para os Credores Quirografários que tiverem optado pela Opção A acima prevista. O Credor Quirografário que tiver restrições para o recebimento da Dívida Reestruturada nos termos desse Plano ficará automaticamente enquadrado na Opção B (B.1 ou B.2, à livre escolha do credor) abaixo. O valor dos Créditos Quirografários que optarem pela Opção A será anualmente corrigido pela Taxa Referencial, acrescida de 0,5% a.a. (meio por cento ao ano), a serem contados a partir de 04 de outubro de 2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial), sendo tal correção incorporada ao respectivo saldo devedor, o qual será pago na forma dos rateios acima prevista.

(ii) ***Opção B* de pagamento:** A **ENSEADA** pagará ao Credor Quirografário o crédito em dinheiro, de acordo com apenas uma

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13262
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

das duas alternativas e descontos descritas abaixo, a critério do Credor Quirografário:

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

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13263
Carimbado Eletronicamente

0,5% a.a. (meio por cento ao ano), a partir de 04 de outubro de 2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial), sendo que a correção total apurada nos respectivos períodos será paga apenas com a última parcela.

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

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

a. Os Créditos detidos por ME e EPP receberão uma parcela de até R$ 15.000,00 (quinze mil reais) em até 30 (trinta) dias a partir da homologação judicial do Plano, sempre respeitando o valor do crédito de cada Credor ME e EPP.
b. Saldo Remanescente. O **GRUPO ENSEADA** pagará ao Credor ME e EPP o saldo do seu crédito, após o pagamento do montante indicado no item 6.1.1 acima, de acordo com as seguintes alternativas, a critério do Credor ME e EPP: **(i)** concessão, pelo credor, de desconto de 75% (setenta e cinco por cento) do valor do crédito, com o pagamento do saldo em 12 parcelas iguais e anuais, sendo a primeira paga em até 36 (trinta e seis) meses do pagamento previsto na Cláusula 6.1.1 acima; e **(ii)** concessão, pelo credor, de desconto de 95% (noventa e cinco por cento) do valor do crédito, com o pagamento do saldo em 3 parcelas iguais e anuais, sendo a primeira paga em até

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13264
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

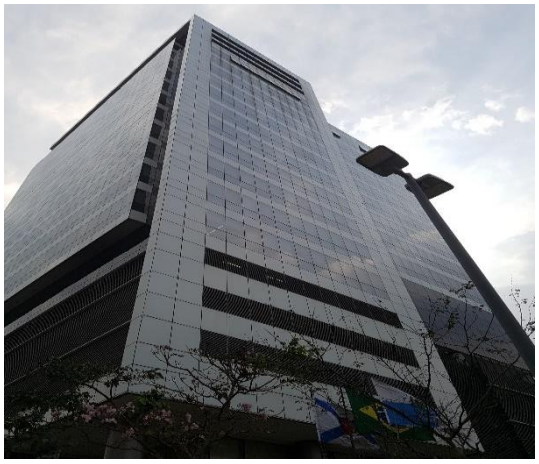
12 (doze) meses do pagamento previsto na Cláusula 6.1.1 acima e as demais no mesmo dia dos anos subsequentes. Essas parcelas serão corrigidas pela TR (taxa referencial), a partir de 04 de outubro de 2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial), sendo que a correção total apurada nos respectivos períodos será paga apenas com a última parcela.

IV. DILIGÊNCIA

Recuperanda: Enseada Indústria Naval Participações S.A.
Local: Avenida Cidade de Lima, nr. 86 – 6º Andar - CEP. 20220-710, Santo Cristo – Rio de Janeiro/RJ
Data: 09/09/2021
Responsável: Sr. Ricardo Ricardi
Preposto: Pedro Roberto da Silva

- A visita foi conduzida pela Sra. Helena Teramoto, Secretária da Diretoria.

Prédio / Entrada



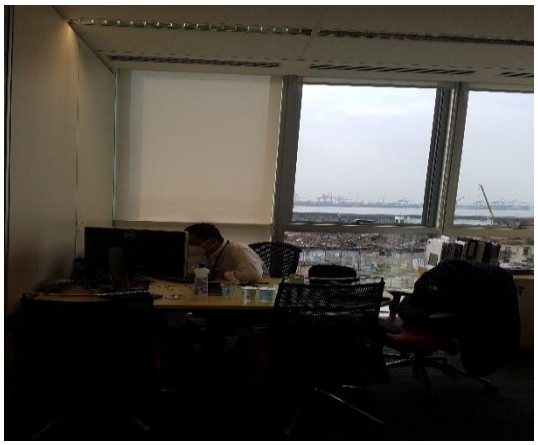
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

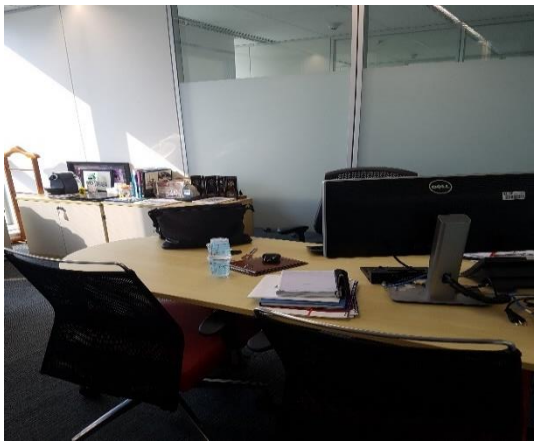
Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13265
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

Diretoria





72-1005.1 CT | CB | MM | FT

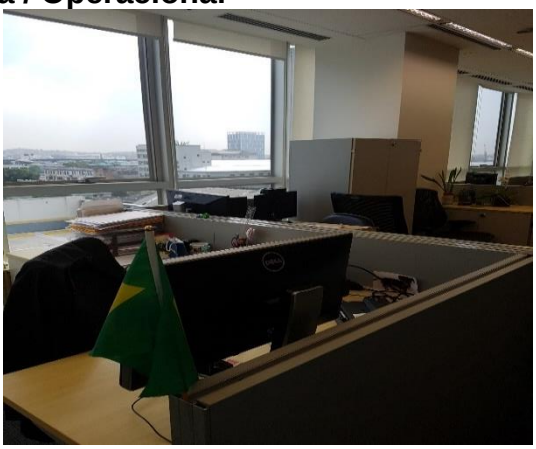
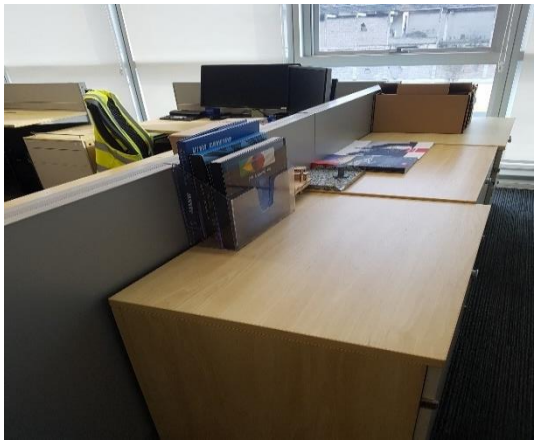
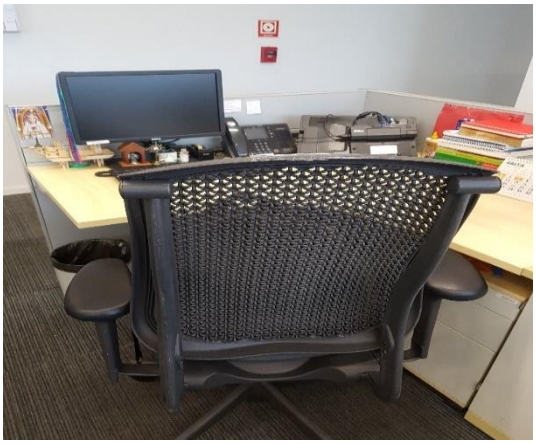
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

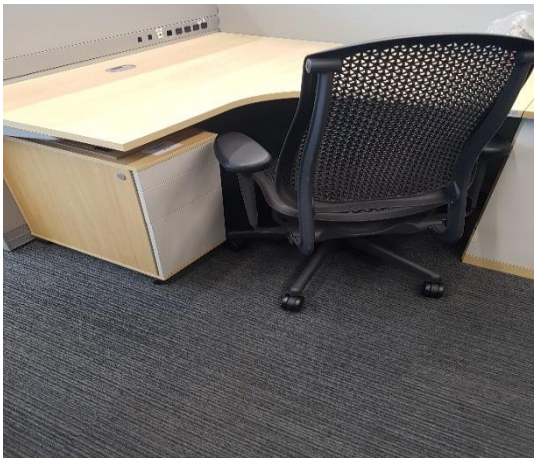
Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13266
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

Área Administrativa / Operacional



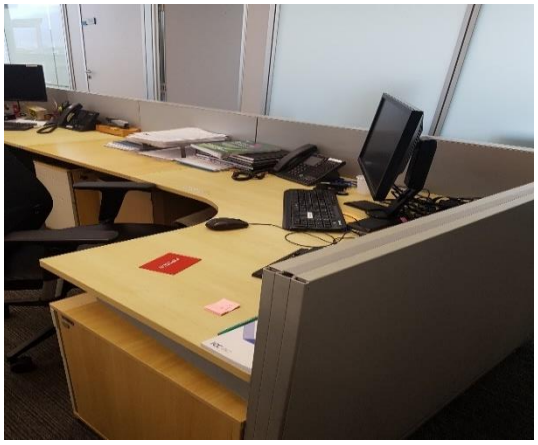
72-1005.1 CT | CB | MM | FT

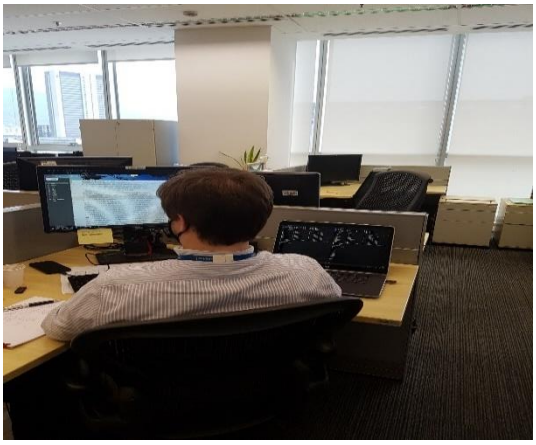
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

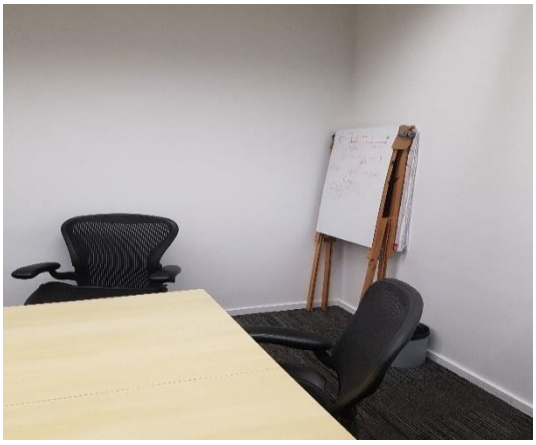
Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13267
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES





Sala de Reunião



Informática

Controlador de Ponto

72-1005.1 CT | CB | MM | FT

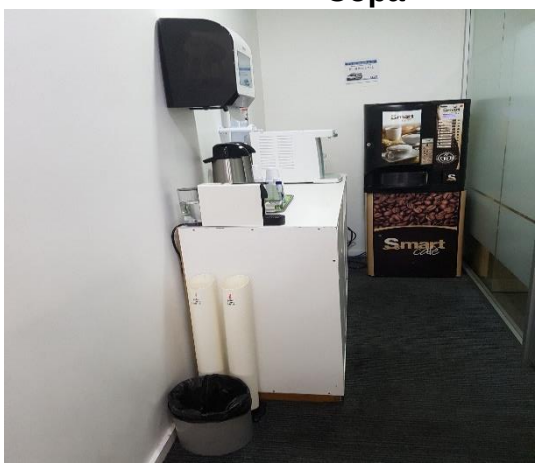
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13268
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

Copa



Copiadoras

Preposto: Pedro Roberto da Silva

V. PENDÊNCIAS

70. Para o período de janeiro a outubro de 2021, se faz necessária a disponibilização da segregação do passivo concursal e extraconcursal. Além disso, acrescenta-se que essa informação deve contemplar o **KIT MENSAL** apresentado à esta Administradora Judicial.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13269
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

VI. CONCLUSÃO

71. Com base na análise dos documentos contábeis apresentados, conclui-se que a **ENSEADA NAVAL** vem operando normalmente, auferindo prejuízo contábil de forma acumulada, até outubro do exercício de 2021, especialmente em razão do reconhecimento de Juros e Multa de Mora em setembro de 2021, mantendo elevado endividamento total.

72. Por sua vez, a **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** manteve resultado negativo nesse período, reflexo, principalmente, da inatividade operacional, somado ao elevado gasto operacional.

73. Ressalta-se que a **ENSEADA NAVAL** apresentou crescimento no faturamento do exercício de 2021, até o mês de outubro, em sentido semelhante ao resultado divulgado pela *China State Shipbuilding Corporation ("CSSC")*, que cumpriu sua meta em 2021 um mês antes do previsto, conforme noticia no site Poder Naval[5]:

> "*A China State Shipbuilding Corporation (CSSC) informou que, com a entrega de dois novos navios em 1º de dezembro, cumpriu sua meta de entrega anual para 2021, um mês antes do previsto. A empresa reafirmou sua posição como o maior construtor naval do mundo, enquanto a China também relata um forte*

https://www.naval.com.br/blog/2021/12/05/construtor-naval-cssc-da-china-atinge-a-meta-de-entrega-de-2021-e-mantem-a-lideranca-mundial/

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
13270
Carimbado Eletronicamente

LASPRO
CONSULTORES

crescimento em sua carteira de pedidos para manter o ritmo atual nos anos futuros".

VII. ENCERRAMENTO

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

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

São Paulo, 15 de dezembro de 2021.

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

72-1005.1 CT | CB | MM | FT

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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