LASPRO
CONSULTORES

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

Recuperação Judicial
Autos n° 0248791-47.2019.8.19.0001

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

72-1005.1 RJ3 | CT | MM | CB

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

Sumário

I. INTRODUÇÃO 3
I.1. QUADRO SOCIETÁRIO 5
II. SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA 6
II.1. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A – "ENSEADA NAVAL" 7
A. Balanço Patrimonial 7
B. Demonstração do Resultado do Exercício 25
C. Fluxo de Caixa 30
D. Funcionários 30
E. Impostos 32
F. Demais Relatórios 32
II.2. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A – "ENSEADA PARTICIPAÇÕES" 33
A. Balanço Patrimonial 33
B. Demonstração do Resultado do Exercício 36
C. Fluxo de Caixa 37
D. Funcionários 38
E. Impostos 38
III. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL 39
IV. DILIGÊNCIA 50
V. PENDÊNCIAS 54
VI. CONCLUSÃO 55
VII. ENCERRAMENTO 56

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

I. INTRODUÇÃO

1. A **ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A. – "ENSEADA NAVAL"** atua na indústria naval, principalmente na construção e integração de unidades *offshore* (no mar), assim como na construção de embarcações, navios especializados e de apoio, bem como reparos navais. Constituída em junho de 2010, a partir da parceria dos grupos **ODEBRECHT, OAS** e **UTC**, tendo ainda a **KAWASAKI** ingressado na sociedade em 2012.

2. A **ENSEADA NAVAL** possui como seu ativo o Estaleiro Paraguaçu, na Bahia, concebido para desenvolver projetos complexos de engenharia naval, tendo capacidade de processamento de até cem mil toneladas de aço por ano, enquanto que a **ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A – ENSEADA PARTICIPAÇÕES** é uma sociedade *holding* e controladora da **ENSEADA NAVAL**.

3. Entre os anos de 2011 e 2012, a **ENSEADA NAVAL** conquistou 2 (dois) contratos importantes, sendo um para a conversão de 4 (quatro) navios petroleiros em plataformas de produção, intitulado "Projeto Conversão", e outro para construção de seis navios-sonda, intitulado "Projeto Sondas", gerando postos de trabalho nos Estados do Rio de Janeiro e da Bahia, arrecadando milhões em tributos e criando uma grande cadeia de fornecedores, desenvolvida para atender às demandas desse mercado.

- **Projeto Conversão** foi contratado para converter 4 (quatro) *Very Large Crude Carriers*, em unidades de produção de petróleo para a Petrobrás Netherlands B.V. – "PNBV", sendo entregue no segundo semestre de

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

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

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. O deferimento do processamento da Recuperação Judicial ocorreu em 21 de outubro de 2019.

I.1. QUADRO SOCIETÁRIO

7. A **ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A. – "ENSEADA NAVAL"**, inscrita no CNPJ nº 12.243.301/0001-25, com sede na Rua A, Fazenda Boa Vista do Gurjão e Dendê, Anexo 2, Enseada do Paraguaçu, CEP: 44420-000, Maragogipe/BA. O capital social subscrito e integralizado é de R$ 438.678.750 (quatrocentos e trinta e oito milhões, seiscentos e setenta e oito mil, setecentos e cinquenta reais), representado por 655.765.191 (seiscentos e cinquenta e cinco milhões, setecentos e sessenta e cinco mil, cento e noventa e uma) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, distribuídas conforme quadro a seguir:

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

Acionista	Ações	%	Capital Social (Em R$)
Enseada Participações	655.765.191	100%	438.678.750

8. A **ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A –** "**ENSEADA PARTICIPAÇÕES"**, inscrita no CNPJ nº 15.427.668/0001-97, com sede na Avenida Cidade Lima, n° 86, Edifício Novocais do Porto, 6° andar, Santo Cristo, CEP: 20220-710, Rio de Janeiro/RJ. O capital social integralizado é de R$ 1.115.663.449 (um bilhão, cento e quinze milhões, seiscentos e sessenta e três mil, quatrocentos e quarenta e nove reais), representado por 1.828.244.416 (um bilhão, oitocentos e vinte e oito milhões, duzentos e quarenta e quatro mil, quatrocentos e dezesseis) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, distribuídas conforme quadro a seguir:

Em R$

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

II. SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

9. Cabe observar que as Recuperandas são as responsáveis pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades e contempladas neste Relatório, inclusive sob as penas do art. 171, da Lei nº 11.101/2005.

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

10. A situação operacional é apresentada a partir dos documentos solicitados à Recuperanda conforme: **(A)** Balanço Patrimonial; **(B)** Demonstração do Resultado do Exercício; **(C)** Fluxo de Caixa; **(D)** Funcionários; **(E)** Impostos; e, **(F)** Demais Relatórios.

11. As informações que seguem foram compiladas dos balancetes mensais de dezembro de 2020 a abril de 2021, já apresentado em relatório anterior, a maio de 2021, os quais foram disponibilizados pelas Recuperandas.

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

A. Balanço Patrimonial

12. Os **Ativos** da **ENSEADA NAVAL** apresentaram constante movimentação no último semestre, registrando, em maio de 2021, redução próxima a R$ 7 milhões (sete milhões de reais), em detrimento das rubricas: **Contas a Receber de Clientes**, **Caixa e Equivalentes de Caixa** e **Depreciações**, atingindo a importância de R$ 3.491.523.904 (três bilhões, quatrocentos e noventa e um milhões, quinhentos e vinte e três mil, novecentos e quatro reais).

- As **Contas a Receber de Clientes,** alocadas no ativo circulante e ativo não circulante, somaram R$ 126.878.870 (cento e vinte e seis milhões, oitocentos e setenta e oito mil, oitocentos e setenta reais) em maio de 2021, assim distribuídos:

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

Em R$					
Clientes	**abr/21**		**Variação**		**mai/21**
ONDINA DRILLING B.V.	78.720.634	-	1.740.044		76.980.590
PETROBRAS NETHERLANDS B.V. - PNBV	14.983.614	-	475.274		14.508.340
PITUBA DRILLING B.V.	12.664.260	-	246.766		12.417.494
ITAPEMA DRILLING B.V.	5.533.037	-	81.626		5.451.411
INTERLAGOS DRILLING B.V.	4.695.456	-	68.830		4.626.626
BOIPEBA DRILLING B.V.	4.659.430	-	147.794		4.511.636
COMANDATUBA DRILLING B.V.	3.942.318	-	10.036		3.932.282
BAHIA MINERAÇÃO S/A	421.170		1.224.060		1.645.230
VANADIO DE MARACAS S/A	870.258		-		870.258
VA AÇO FORTE COMÉRCIO ATACADISTA DE	538.770		-		538.770
COPA ENG AMBIENTAL E LOC DE EQUIP	418.965		34.912		453.877
SS COMERCIO DE METAIS LTDA ME	363.211		-		363.211
ODEBRECHT DEFESA E TECNOLOGIA S.A.	268.294		-		268.294
OR EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	187.333		-		187.333
Construtora Norberto Odebrecht S/A	74.193		-		74.193
OTIMA BRASIL S.A	70.675		-		70.675
OAS ENGENHARIA E CONSTRUCAO S.A.	8.875		-		8.875
PDEZOITO CONSULTORIA & GESTAO EMPRE	2.350		-		2.350
SAGA REBOCADORES E SERVIÇOS MARÍTIM	2.000		-		2.000
BRAZIL IRON TRADING LIMITED	1.753.041	-	1.787.614	-	34.573
Total Geral	**130.177.881**	**-**	**3.299.012**		**126.878.870**

(*) Dados extraídos do relatório suporte disponibilizado.

- 96% dos recebíveis de maio de 2021, referem-se aos **Clientes Terceiros – Mercado Externo**, equivalente à R$ 122.393.806 (cento e vinte e dois milhões, trezentos e noventa e três mil, oitocentos e seis reais), líquidos, onde, mensalmente, há o reconhecimento das variações cambiais incididas sobre operações em moeda estrangeira, sendo o principal responsável pelas oscilações da rubrica nos últimos meses.

  - 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,

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

oitocentos e vinte e oito mil, trezentos e quarenta e cinco reais), alocados no ativo não circulante.

- No mês de maio de 2021, além da redução em virtude das variações cambiais, houve baixa de aproximadamente R$ 1,7 milhão (um milhão e setecentos mil reais), o que indica o recebimento de valores anteriormente em aberto.

- 3% dos recebíveis de maio de 2021, referem-se aos **Clientes Terceiros – Mercado Local**. No ativo circulante, referem-se ao contrato de serviços portuários de preparação, atracação e permanência de uma sonda de perfuração do tipo semissubmersível em um dos cais do estaleiro, enquanto no ativo não circulante há contratos firmados para conversão de casco simples/duplo de 4 (quatro) navios em plataformas de produção, totalizando R$ 4.142.578 (quatro milhões, cento e quarenta e dois mil, quinhentos e setenta e oito reais), em maio de 2021, apontando aumento de 69%, em relação ao mês anterior.

- A rubrica **Caixa e Equivalentes de Caixa,** após pico de crescimento em abril de 2021, quando atingiu a importância próxima a R$ 12,6 milhões (doze milhões e seiscentos mil reais), em maio de 2021, apresentou redução de 16%, totalizando R$ 10.692.981 (dez milhões, seiscentos e noventa e dois mil, novecentos e oitenta e um reais), onde:

  - R$ 4.932.511 (quatro milhões, novecentos e trinta e dois mil, quinhentos e onze reais), referem-se aos recursos mantidos em conta

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

corrente no Banco Bradesco, devidamente suportado pelo extrato bancário disponibilizado.

- R$ 4.897.530 (quatro milhões, oitocentos e noventa e sete mil, quinhentos e trinta 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, **CAIXA ECONÔMICA FEDERAL** C/C 1000-6 e **ITAÚ** C/C 0647-5, somando, em maio de 2021, R$ 566.816 (quinhentos e sessenta e seis mil, oitocentos e dezesseis reais), condizentes com os saldos contábeis apresentados.
- As alíneas: Bancos Entradas e Bancos Saídas[1], registraram em maio de 2021, saldo de R$ 290.920 (duzentos e noventa mil, novecentos e vinte reais).
- As alíneas[2] **HSBC** e **Santander** permaneceram sem movimentação no último bimestre, apresentando, de forma conjunta, R$ 174 (cento e setenta e quatro reais). Enquanto isso, a alínea **ABC** apresentou redução de R$ 46.088 (quarenta e seis mil e oitenta e oito reais), em março de 2021, totalizando R$ 30 (trinta reais), permanecendo sem movimentação em maio de 2021, dos quais, não foram disponibilizados documento que suporte a baixa contábil efetuada.

---

[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, referem-se a contas que não são movimentadas há anos. Já solicitamos os extratos bancários aos bancos e os disponibilizaremos no depositório o mais rapidamente possível. Também procederemos com a solicitação do encerramento de tais contas tão logo seja possível."*

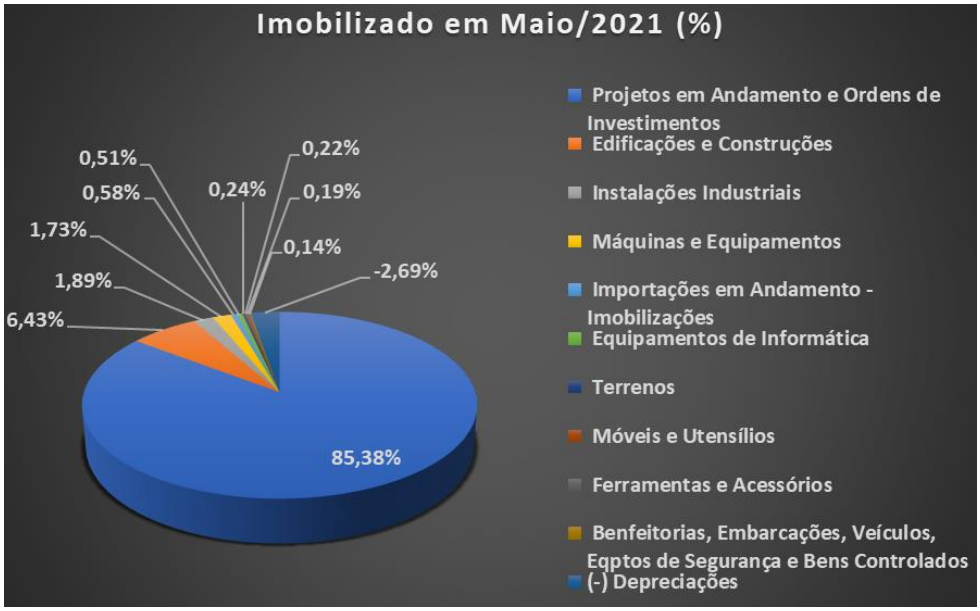
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

- Sem evidências de aquisições e/ou baixas de bens patrimoniais, os **Bens em Uso** permaneceram com saldo de R$ 2.967.972.261 (dois bilhões, novecentos e sessenta e sete milhões, novecentos e setenta e dois mil, duzentos e sessenta e um reais), sendo mensalmente registradas as **Depreciações**, reduzindo os valores dos bens em virtude do desgaste, encerrando o mês de maio de 2021 com montante líquido de R$ 2.886.075.199 (dois bilhões, oitocentos e oitenta e seis milhões, setenta e cinco mil, cento e noventa e nove reais), correspondendo a 83% dos **Ativos** nesse período. Foram disponibilizados os relatórios analíticos do imobilizado e das depreciações, não contemplando a alínea "*importações em andamento – imobilizações*" na importância de R$ 17,8 milhões (dezessete milhões e oitocentos mil reais), além de incluir o montante líquido de R$ 90.444.608 (noventa milhões, quatrocentos e quarenta e quatro mil, seiscentos e oito reais), relativos ao **Intangível** líquido, somando, em maio de 2021, R$ 2.958.705.533 (dois bilhões, novecentos e cinquenta e oito milhões, setecentos e cinco mil, quinhentos e trinta e três reais), condizentes com o saldo contábil do mesmo período

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

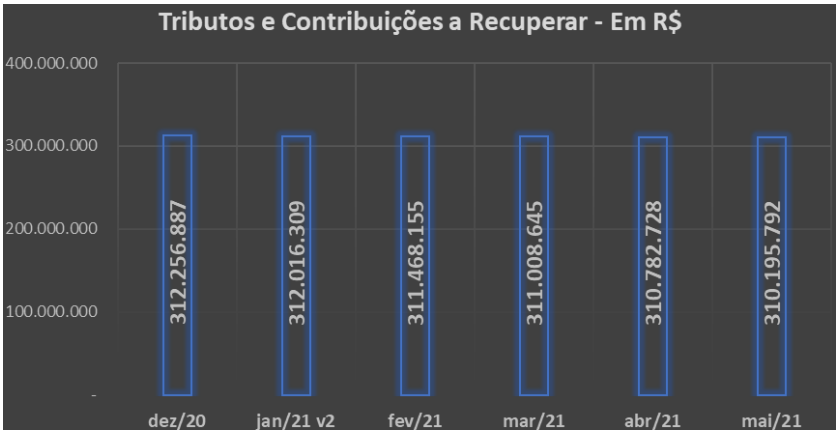
Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



13. Outros 9% dos **Ativos,** em maio de 2021, corresponderam aos **Tributos e Contribuições a Recuperar**, registrados no ativo circulante e ativo não circulante. Ademais, no mês em questão, apresentou saldo compensável de R$ 310.195.792 (trezentos e dez milhões, cento e noventa e cinco mil, setecentos e noventa e dois reais), dos quais 55% referem-se à Cofins. Observa-se tendência decrescente no último semestre, indicando a utilização de créditos fiscais para abatimento dos impostos correntes.

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



14. Os **Adiantamentos a Fornecedores** mantiveram saldos lineares nos últimos meses, totalizando, em maio de 2021, antecipações de R$ 52.697.589 (cinquenta e dois milhões, seiscentos e noventa e sete mil, quinhentos e oitenta e nove reais). Observa-se que não houve disponibilização da composição analítica da rubrica, não sendo possível aprofundar a análise.

15. Apresentando estabilidade próxima a R$ 12,7 milhões (doze milhões e setecentos mil reais) no último semestre, os **Estoques** registraram, em maio de 2021, R$ 12.757.405 (doze milhões, setecentos e cinquenta e sete mil, quatrocentos e cinco reais), onde:

- 53% 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), que se mantém sem movimentação desde dezembro de 2018. Tal montante refere-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

- 36% distribuído entre **Materiais de Manutenção**, **Materiais de Aplicação** e **Insumos**, totalizando R$ 4.630.127 (quatro milhões, seiscentos e trinta mil, cento e vinte e sete 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.

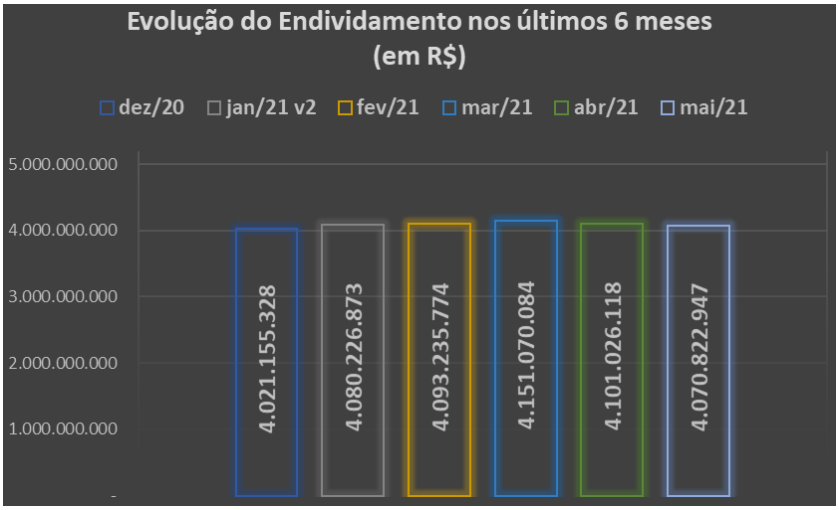
Em R$

Balanço Patrimonial em:	dez/20	jan/21 v2	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Ativo	**3.528.483.874**	**3.495.074.119**	**3.493.223.982**	**3.498.088.897**	**3.498.547.259**	**3.491.523.904**
Circulante	**106.732.543**	**102.719.435**	**100.800.715**	**91.305.540**	**97.650.367**	**94.531.769**
Caixa e equivalentes de caixa	7.809.766	7.281.031	5.701.354	8.846.586	12.688.139	10.692.981
Contas a receber de clientes	4.498.127	1.598.485	1.324.321	2.325.312	4.546.834	4.017.060
Adiantamentos a fornecedores	51.797.512	51.470.752	51.962.014	52.267.700	52.787.232	52.697.589
Adiantamentos diversos	20.292	4.126	- 5.936	42.596	27.658	-
Tributos e contribuições a recuperar	29.844.030	29.605.527	29.059.448	15.063.235	14.839.392	14.366.734
Estoques	12.759.514	12.759.514	12.759.514	12.755.110	12.755.110	12.757.405
Despesas Antecipadas	3.303	-	-	5.000	6.000	-
Não Circulante	**3.421.751.331**	**3.392.354.684**	**3.392.423.267**	**3.406.783.358**	**3.400.896.892**	**3.396.992.135**
Títulos e valores mobiliários	24.407	32.192	32.192	32.192	32.192	32.192
Contas a receber de clientes	155.991.461	127.610.790	128.703.142	130.494.196	125.631.047	122.861.810
Tributos e contribuições a recuperar	282.412.857	282.410.782	282.408.708	295.945.411	295.943.336	295.829.058
Depósitos judiciais - trabalhistas	1.641.384	1.641.384	1.641.384	1.641.384	1.641.384	1.641.384
Outros ativos	53.983	53.983	53.983	107.885	107.885	107.885
Imobilizado	**2.891.179.682**	**2.890.158.585**	**2.889.137.481**	**2.888.116.503**	**2.887.095.851**	**2.886.075.199**
Bens em uso	*2.967.972.261*	*2.967.972.261*	*2.967.972.261*	*2.967.972.261*	*2.967.972.261*	*2.967.972.261*
(-) Depreciação	*- 76.792.578*	*- 77.813.676*	*- 78.834.780*	*- 79.855.757*	*- 80.876.409*	*- 81.897.062*
Intangível	**90.447.558**	**90.446.968**	**90.446.378**	**90.445.788**	**90.445.198**	**90.444.608**

16. Em constante movimentação nos últimos 6 (seis) meses, entretanto, não expressivas, o **Endividamento Total** deteve, em maio de 2021, a importância de R$ 4.070.822.947 (quatro bilhões, setenta milhões, oitocentos e vinte e dois mil, novecentos e noventa e sete 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



17. 57% do **Endividamento Total** em maio de 2021, referem-se aos **Empréstimos e Financiamentos**. Observa-se, em março de 2021, acréscimo de aproximadamente R$ 39 milhões (trinta e nove milhões de reais), relativos à Provisão Juros de Mora e Multa por atraso S/EMP-ML e Empréstimos e Financiamentos – ML – Provisão Juros, totalizando R$ 1.766.494.059 (um bilhão, setecentos e sessenta e seis milhões, quatrocentos e noventa e quatro mil e cinquenta e nove reais), permanecendo sem movimentação até maio de 2021, estando assim distribuídas:

Item Balanço	Descrição	Saldo Acumulado
21020101	**EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML**	**1.766.494.058,63**
2102010101	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - PRINCIPAL	903.132.542,26
2102010102	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - JUROS	630.229.451,14
2102010104	JUROS DE MORA E MULTA POR ATRASO S/EMP FINANC - ML	4.883.943,10
2102010105	PROVISÃO JUROS DE MORA E MULTA POR ATRASO S/EMP-ML	26.380.470,36
2102010106	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - PROVISÃO JUROS	159.240.168,72
2102010107	PROVISÃO COMISSÃO DE PERMANÊNCIA S/EMP FINANC - ML	42.627.483,05

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

18. Outros 35% do **Endividamento Total** referem-se aos **Fornecedores e Subempreiteiros**, advindos dos bens e serviços adquiridos no curso normal de suas atividades, segregados entre o passivo circulante, se o vencimento ocorrer no período de até um ano, e passivo não circulante, caso o vencimento seja a longo prazo.

19. No último semestre, as variações no passivo circulante decorreram principalmente das Variações Cambiais incididas sobre os valores devidos em moeda estrangeira, registrando, em maio de 2021, R$ 907.763.449 (novecentos e sete milhões, setecentos e sessenta e três mil, quatrocentos e quarenta e nove reais), enquanto que as dívidas segregadas no passivo não circulante permaneceram sem movimentação até fevereiro de 2021, tendo, no mês subsequente, registrado crescimento próximo a R$ 119 milhões (cento e dezenove milhões de reais), totalizando R$ 531.502.588 (quinhentos e trinta e um milhões, quinhentos e dois mil, quinhentos e oitenta e oito reais).

20. Dessa maneira, os valores devidos aos **Fornecedores e Subempreiteiros** somaram, em maio de 2021, R$ 1.439.266.037 (um bilhão, quatrocentos e trinta e nove milhões, duzentos e sessenta e seis mil e trinta e sete reais), distribuídos 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

Em R$

Fornecedores	Mai/21
PETROBRAS NETHERLANDS B.V. - P	535.133.420
GE ENERGY POWER CONVERSION UK	254.395.664
COSCOL (HK) INVESTMENT & DEVEL	93.290.126
CONSORCIO ESTALEIRO PARAGUACU	80.472.000
KONECRANES FINLAND CORPORATION	46.522.739
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	37.799.357
GUSTOMSC BV	26.062.996
HAMPCO LTD.	25.085.570
ALMACO GROUP LTDA	23.933.995
NANTONG COSCO HEAVY INDUSTRY C	18.341.477
Subtotal	**1.141.037.344**
Demais fornecedores	297.512.196
Total - Relatório suporte disponibilizado	**1.438.549.540**
Passivo circulante e passivo não circulante	1.439.266.037
Variação	**716.497**

- A variação detectada se refere às alíneas: Fornecedores (Transitória EM/EF) e Fornecedores Integrantes, que não contemplam o relatório suporte disponibilizado em maio de 2021.

21. Em linha crescente no exercício de 2021, até maio, os **Adiantamentos a Clientes** totalizaram R$ 575.571.483 (quinhentos e setenta e cinco milhões, quinhentos e setenta e um mil, quatrocentos e oitenta e três reais), onde a maior fatia se refere aos valores antecipados pela “Petrobras Netherlands B.V. – PNBV”, com o objetivo de dar continuidade aos trabalhos de conclusão do projeto de conversão, onde a liquidação desta dívida ocorrerá após a apuração dos valores definitivos pelas partes.

22. Os **Salários e Encargos Sociais** perfizeram saldo devedor de R$ 5.344.116 (cinco milhões, trezentos e quarenta e quatro mil, cento e dezesseis reais) em maio de 2021, onde:

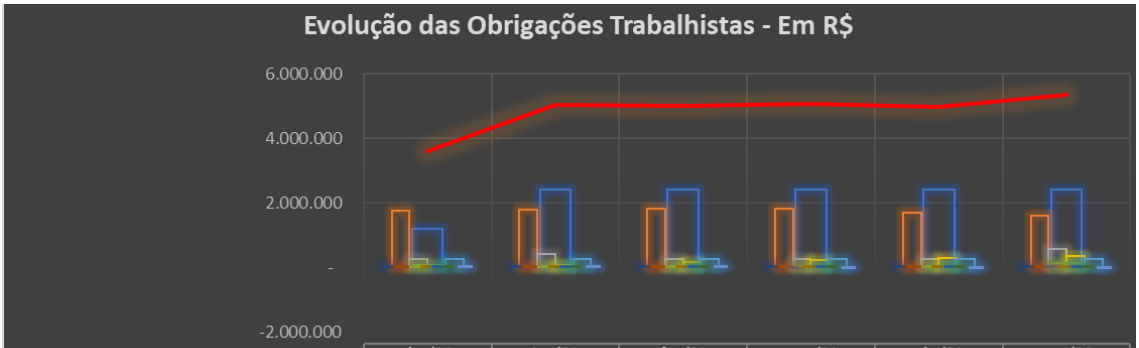
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

- 45% referem-se à Participação nos Resultados a Pagar, o que equivale ao montante de R$ 2,4 milhões (dois milhões e quatrocentos mil reais).
- 36% referem-se a Provisão de Férias e 13º Salários, correspondendo ao montante de R$ 1.930.584 (um milhão, novecentos e trinta mil, quinhentos e oitenta e quatro reais).
- 11% referem-se ao INSS a Recolher, principal responsável pelo crescimento da rubrica em maio de 2021, equivalente ao montante de R$ 566.401 (quinhentos e sessenta e seis mil, quatrocentos e um reais). No balancete disponibilizado, observa-se que a movimentação a débito, ou seja, o reconhecimento devido em maio de 2021, está condizente com a folha de pagamento nesse período.
- 2% referem-se ao FGTS, que apresentou crescimento em maio de 2021, em virtude "*da pandemia do COVID-19, onde o governo federal editou a MP 1046/2021, possibilitando o adiamento no recolhimento pelas empresas",* perfazendo saldo de R$ 115.282 (cento e quinze mil, duzentos e oitenta e dois reais).
- Abaixo, segue gráfico ilustrando a evolução das obrigações trabalhistas no ultimo semestre:

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

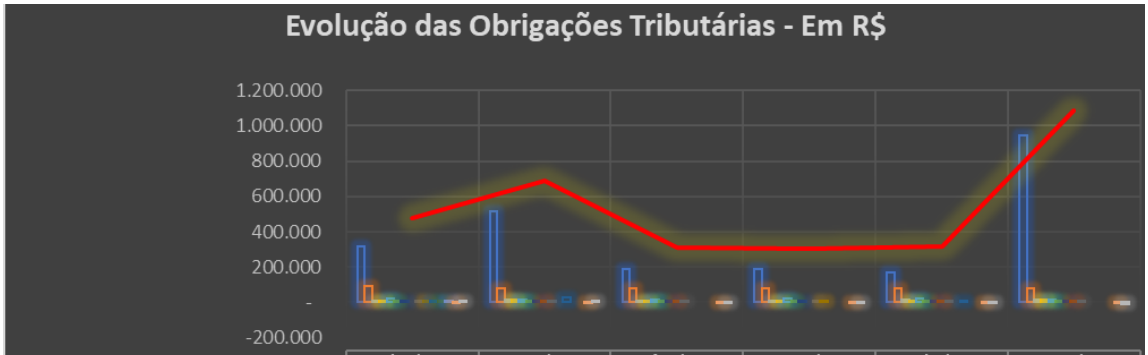


	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
PARTICIPAÇÃO NOS RESULTADOS A PAGAR	1.192.500	2.400.000	2.400.000	2.400.000	2.400.000	2.400.000
PROVISÃO PARA FÉRIAS	1.752.493	1.773.966	1.819.996	1.829.453	1.678.534	1.586.467
INSS A RECOLHER	248.346	413.582	250.562	258.826	254.339	566.401
PROVISÃO PARA 13° SALÁRIO	-	73.300	146.929	212.470	280.231	344.117
ODEPREV - COLABORADOR	251.857	253.003	254.149	255.295	252.687	253.804
FGTS A RECOLHER	71.488	45.919	45.311	43.681	45.231	115.282
ODEPREV - EMPRESA	43.309	42.164	41.018	39.872	38.547	39.174
SEGURO VIDA EM GRUPO	32.561	32.750	32.722	26.621	26.235	29.267
SALÁRIOS A PAGAR	-	-	-	-181	-	5.702
PREV SEGUROS	3.462	3.478	3.466	3.454	3.449	3.496
PENSÃO ALIMENTICIA	589	589	589	589	589	589
MENSALIDADE SINDICAL	83	83	83	83	83	83
ODONTOPREV	1.199	1.141	1.121	-116	-174	-270
Obrigações Trabalhistas	3.597.889	5.039.976	4.995.948	5.070.048	4.979.753	5.344.116

23. As **Obrigações Tributárias** apresentaram constante flutuação no período analisado, decorrente principalmente do IRRF Colaboradores, INSS sobre prestação de serviços PJ (pessoa jurídica), ISS terceiros e ISS sobre faturamento, registrando, em maio de 2021, saldo devedor de R$ 1.085.159 (um milhão, oitenta e cinco mil, cento e cinquenta e nove 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



	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
IRRF COLABORADORES	314.513	514.967	186.086	187.827	171.555	947.618
ICMS A PAGAR - IMPORTACÃO	90.466	79.425	79.425	79.425	79.425	79.425
ISS TERCEIROS	1.939	17.166	2.545	425	14.144	17.034
INSS S/ PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS PJ	10.665	14.876	10.358	904	6.523	15.866
PIS/COFINS/CSLL NA FONTE	22.103	15.839	17.472	19.109	20.343	14.656
IPI A PAGAR - IMPORTACÃO	11.296	11.296	11.296	11.296	11.296	11.296
IRRF SOC.CIVIS E MERCANTIS - PJ	5.296	6.328	4.854	4.123	6.300	5.455
IRRF S/ ALUGUEIS	-	2.981	1.056	-	2.981	1.056
CONTRIBUICÃO ASSISTENCIAL	200	200	200	200	200	245
IRRF S/ SERVICOS TERCEIROS - PF	805	-	-	96	-	-
ISS S/ FATURAMENTO A PAGAR	10.397	27.251	-	-	10.085	-
COFINS S/ IMPORTACAO A PAGAR	4.325	-	-	-	-	-
PIS S/ IMPORTACÃO A PAGAR	941	-	-	-	-	-
CONTRIBUICÃO SINDICAL	-270	-270	-270	-270	-270	-270
INSS - AUTÔNOMOS	2.109	840	-990	-404	-5.097	-7.222
Obrigações Tributárias	474.786	690.899	312.032	302.731	317.485	1.085.159

- Em maio de 2021, o aumento expressivo da rubrica, está atrelado principalmente ao IRRF Colaboradores. Observa-se, através do balancete disponibilizado, que a movimentação a débito, ou seja, o reconhecimento devido em maio de 2021, está condizente com a folha de pagamento – Colaboradores e PPRP nesse período.
- No passivo não circulante, constou saldo de R$ 48.019.839 (quarenta e oito milhões, dezenove mil, oitocentos e trinta e nove reais), referente aos **Tributos Diferidos**. Os **Tributos Diferidos** têm efeito "nulo" nas Demonstrações Contábeis, tendo em vista a manutenção do mesmo valor

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

dentro da rubrica de **Impostos e Contribuições a Recuperar**, no ativo não circulante.

24. As oscilações na rubrica **Provisão para Perdas em Controlada** refletem o resultado apurado nas empresas investidas, de acordo com sua participação societária, detendo, em maio de 2021, saldo de R$ 41.118.440 (quarenta e um milhões, cento e dezoito mil, quatrocentos e quarenta reais).

25. As demais rubricas alocadas no passivo circulante e passivo não circulante, corresponderam a 5% do **Endividamento Total**, em maio de 2021, reapresentando, conjuntamente, saldo de R$ 193.923.815 (cento e noventa e três milhões, novecentos e vinte e três mil, oitocentos e quinze reais).

- Os **Mútuos com Empresas Ligadas** mantiveram saldo de R$ 85.370.551 (oitenta e cinco milhões, trezentos e setenta mil, quinhentos e cinquenta e um reais), sendo integralmente devido à Odebrecht S.A ("ODB").
- **Outros Passivos** apresentaram leve aumento em março de 2021, relativos à Provisão de Juros sobre obrigações ambientais, totalizando R$ 68.092.753 (sessenta e oito milhões, noventa e dois mil, setecentos e cinquenta e três reais), dos quais 80% estão alocados na alínea Outras Contas a Pagar – Empresas Ligadas – Mercado Local e o restante em Obrigações Ambientais, permanecendo sem movimentação até maio de 2021.

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

- Os **Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital**[3] registraram pequeno aumento em janeiro de 2021, totalizando R$ 18.504.580 (dezoito milhões, quinhentos e quatro mil, quinhentos e oitenta reais), devidamente registrado na **ENSEADA PARTICIPAÇÕES**, permanecendo sem movimentação até maio de 2021.
- As **Provisões** apresentaram, em março de 2021, redução de 14%, perfazendo saldo de R$ 14.587.762 (quatorze milhões, quinhentos e oitenta e sete mil, setecentos e sessenta e dois reais), dos quais 99% referem-se às Provisões Processos Trabalhistas, sem apresentar movimentação em maio de 2021.
- As **Outras Contas a Pagar** apresentaram redução significativa em março de 2021, na monta de R$ 10.098.137 (dez milhões, noventa e oito mil, cento e trinta e sete reais), relativos às Provisões de Serviços e Outros, não apresentando abertura e/ou composição para melhor análise dos valores envolvidos, totalizando R$ 7.368.169 (sete milhões, trezentos e sessenta e oito mil, cento e sessenta e nove reais), permanecendo sem movimentação em maio de 2021.

26. A **ENSEADA NAVAL** apresentou **Patrimônio Líquido** a descoberto, em R$ 579.299.043 (quinhentos e setenta e nove milhões, duzentos e noventa e nove mil e quarenta e três reais), reflexo dos resultados auferidos em exercícios anteriores, até maio de 2021, somando **Prejuízo**

[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

Acumulado na importância de R$ 1.038.651.666 (um bilhão, trinta e oito milhões, seiscentos e cinquenta e dois mil, seiscentos e sessenta e seis reais).

27. Nos meses de dezembro de 2020 e março e abril de 2021, o resultado mensal se fez superavitário, ocasionado pelas variações cambiais positivas, contribuindo para a redução do **Patrimônio Líquido** a descoberto.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	dez/20	jan/21 v2	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Passivo	**3.528.483.874**	**3.495.074.119**	**3.493.223.982**	**3.498.088.896**	**3.498.547.259**	**3.491.523.904**
Circulante	**3.332.497.631**	**3.389.296.295**	**3.402.028.168**	**3.342.296.366**	**3.293.200.179**	**3.263.626.434**
Emprestimos e financiamentos	1.727.723.238	1.727.723.238	1.727.723.238	1.766.494.059	1.766.494.059	1.766.494.059
Fornecedores e subempreiteiros	1.019.065.681	1.077.500.098	1.089.726.960	995.357.007	939.239.359	907.763.449
Salários e encargos sociais	3.597.889	5.039.976	4.995.948	5.070.048	4.979.753	5.344.116
Obrigações Tributárias	474.786	690.899	312.032	302.731	317.485	1.085.159
Adiantamentos de clientes	564.169.732	560.875.779	561.803.685	567.704.353	574.801.355	575.571.483
Outras contas a pagar	17.466.306	17.466.306	17.466.306	7.368.169	7.368.169	7.368.169
Não Circulante	**688.657.696**	**690.930.578**	**691.207.607**	**808.773.718**	**807.825.940**	**807.196.513**
Fornecedores e subempreiteiros	412.247.673	412.247.673	412.247.673	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	48.132.042	48.132.042	48.132.042	48.132.042	48.132.042	48.019.839
Outros passivos	67.526.887	67.526.887	67.526.887	68.092.753	68.092.753	68.092.753
Adto p/ futuro aumento de capital	17.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580
Provisão para perda em controlada	41.000.956	42.273.838	42.550.866	42.583.442	41.635.664	41.118.440
Provisões	16.875.007	16.875.007	16.875.007	14.587.762	14.587.762	14.587.762
Patrimonio Liquido	**- 492.671.454**	**- 585.152.754**	**- 600.011.792**	**- 652.981.188**	**- 602.478.859**	**- 579.299.043**
Capital social	438.678.750	438.678.750	438.678.750	438.678.750	438.678.750	438.678.750
Reserva de capital	20.673.873	20.673.873	20.673.873	20.673.873	20.673.873	20.673.873
Lucro/Prejuizo Acumulado	- 543.052.068	- 988.197.843	- 988.197.843	- 1.015.153.263	- 1.015.153.263	- 1.015.153.263
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 408.972.008**	**- 56.307.533**	**- 71.166.571**	**- 97.180.547**	**- 46.678.219**	**- 23.498.402**

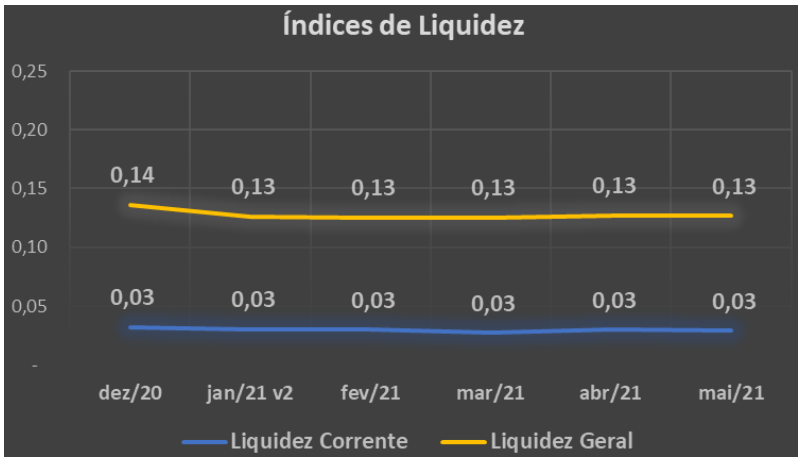
28. Os **Indicadores de Liquidez** medem a capacidade de quitação das obrigações constituídas, utilizando-se exclusivamente os disponíveis e recebíveis próprios, sem recorrer-se a desmobilização e tampouco ao auxílio de recursos de terceiros, onde o cenário ideal é que o índice seja igual ou superior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

29. 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 maio 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 maio de 2021, com capacidade de liquidação de R$ 0,13 (treze centavos de real) para cada R$ 1,00 (um real) devido.



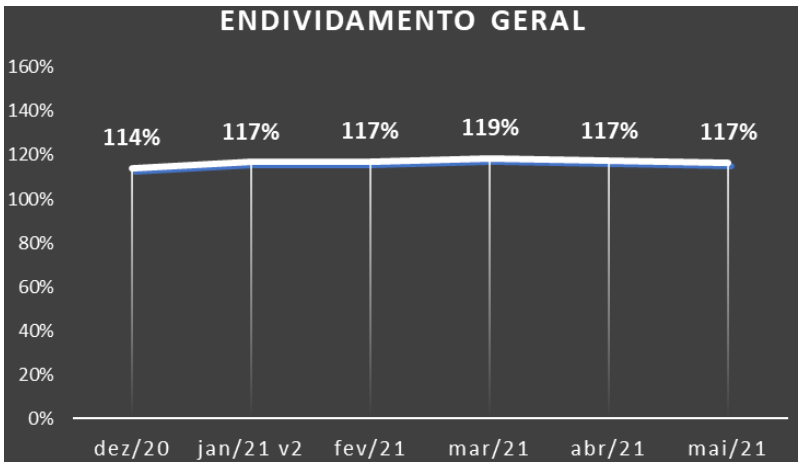
30. O **indicador de endividamento** geral, demonstra o percentual que a dívidas constituídas representam de seus ativos

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

totais, sendo consideradas as disponibilidades, recebíveis e bens, onde o cenário ideal se faz em até 100%, quando o total de dívidas se faz em menor ou igual montante aos ativos.

31. Encerrou o mês de maio de 2021, com dívidas 17% 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.

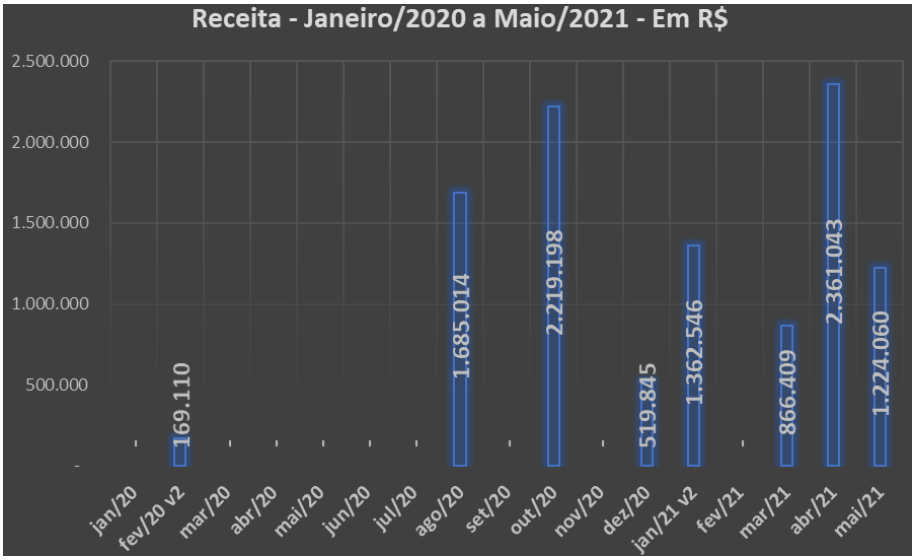


B. Demonstração do Resultado do Exercício

32. A **ENSEADA NAVAL** auferiu entre janeiro a maio de 2021, **Receita** na importância de R$ 5.814.057 (cinco milhões, oitocentos e quatorze mil e cinquenta e sete 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



- Nota-se, no exercício de 2021, até maio, melhora no faturamento obtido, que ultrapassou em 27% as vendas efetuadas no acumulado de 2020.

33. Após as deduções relativas aos tributos sobre as vendas de produtos e serviços, a **Receita Líquida** obtida de janeiro a maio de 2021, foi de R$ 5.455.093 (cinco milhões, quatrocentos e cinquenta e cinco mil e noventa e três reais), onde, deduzindo os **Custos dos Produtos Vendidos**, no valor de R$ 4.624.154 (quatro milhões, seiscentos e vinte e quatro mil, cento e cinquenta e quatro reais), que absorveu 85% da receita liquida, atingiu o **Lucro Bruto** de R$ 830.939 (oitocentos e trinta mil, novecentos e trinta e nove reais), cuja margem é insuficiente para cobrir as despesas operacionais e financeiras incorridas nesse periodo.

34. As **Despesas Operacionais** registraram, de janeiro a maio de 2021, R$ 17.485.134 (dezessete milhões, quatrocentos e oitenta e cinco mil, cento e trinta e quatro reais), composto 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

- 62% equivalente ao montante de R$ 10.779.885 (dez milhões, setecentos e setenta e nove mil, oitocentos e oitenta e cinco reais), referem-se às **Despesas Gerais e Administrativas**, dos quais 75% referem-se aos gastos com Mão de Obra – Pessoa Próprio.
- **Depreciação/Amortização** no valor de R$ 4.273.894 (quatro milhões, duzentos e setenta e três mil, oitocentos e noventa e quatro reais), não causando dispêndios financeiros à Recuperanda.
- 16% são relativos aos **Honorários da Administração**, representado pelo valor de R$ 2.863.774 (dois milhões, oitocentos e sessenta e três mil, setecentos e setenta e quatro reais), dos quais 51% foi incorrido em maio de 2021.
- R$ 117.484 (cento e dezessete mil, quatrocentos e oitenta e quatro reais), referem-se aos valores que mensalmente são reconhecidos como **Resultado de Participações Societárias**, dado ao prejuízo auferido no primeiro quadrimestre de 2021 em empresas investidas.
- As **Outras Receitas/Despesas Operacionais** somaram ganhos bruto de R$ 549.903 (quinhentos e quarenta e nove mil, novecentos e três reais), decorrentes da venda de materiais diversos – mercado local[4].

35. As **Variações Cambiais** - correção monetária de obrigações em moeda estrangeira, de janeiro a maio de 2021, somaram montante negativo de -R$ 5.970.043 (cinco milhões, novecentos e setenta mil e quarenta e três reais), equivalendo a 87% do **Resultado Financeiro**.

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

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

36. Nota-se, em fevereiro de 2021, o registro de **Despesas Financeiras**, no valor de R$ 831.691 (oitocentos e trinta e um mil, seiscentos e noventa e um reais), dos quais 99% referem-se aos Juros e Multa de Mora, tendo nos meses seguintes até maio de 2021, apresentado despesas bancárias, dentre outras, totalizando R$ 941.250 (novecentos e quarenta e um mil, duzentos e cinquenta reais).

37. No exercício de 2021, até maio, apurou-se **Prejuízo Contábil** de R$ 23.498.402 (vinte e três milhões, quatrocentos e noventa e oito mil, quatrocentos e dois reais), em detrimento ao alto custo, somado as despesas operacionais e variações cambiais, além da ausência de faturamento no mês de fevereiro. Nota-se no mês de abril e maio de 2021, lucro contábil de R$ 73.682.145 (setenta e três milhões, seiscentos e oitenta e dois mil, cento e quarenta e cinco reais), decorrente das variações cambias positivas.

Em R$ - Mensal

Demonstração do Resultado ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL	dez/20	jan/21 v2	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	2021
Receita	**519.845**	**1.362.546**	**-**	**866.409**	**2.361.043**	**1.224.060**	**5.814.057**
(-) Deduções	*- 10.397*	*- 27.251*	*-*	*- 69.298*	*- 124.709*	*- 137.707*	*- 358.964*
Receita Liquida	**509.448**	**1.335.295**	**-**	**797.110**	**2.236.334**	**1.086.353**	**5.455.093**
(-) Custos	*- 170.356*	*- 1.131.996*	*-*	*- 221.144*	*- 1.286.935*	*- 1.984.078*	*- 4.624.154*
Lucro Bruto	**339.092**	**203.299**	**-**	**575.966**	**949.400**	**- 897.725**	**830.939**
Despesas Operacionais	**- 1.497.387**	**- 3.922.015**	**- 3.342.284**	**- 3.200.016**	**- 1.603.574**	**- 5.417.245**	**- 17.485.134**
(-) Gerais e Administrativas	*- 1.170.828*	*- 1.218.097*	*- 1.980.785*	*- 2.129.700*	*- 1.676.072*	*- 3.775.230*	*- 10.779.885*
(-) Honorários da Administração	*- 150.755*	*- 960.755*	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 150.755*	*- 1.450.755*	*- 2.863.774*
(-) Depreciação/Amortização	*- 1.023.037*	*- 754.955*	*- 1.021.694*	*- 1.021.568*	*- 732.282*	*- 743.396*	*- 4.273.894*
Outras Receitas/Despesas Operacionais	*807.998*	*284.674*	*87.979*	*134.582*	*7.756*	*34.912*	*549.903*
Resultado de Participações Societárias	*39.234*	*- 1.272.882*	*- 277.029*	*- 32.575*	*947.778*	*517.224*	*- 117.484*
Resultado Operacional	**- 1.158.295**	**- 3.718.716**	**- 3.342.284**	**- 2.624.050**	**- 654.175**	**- 6.314.970**	**- 16.654.195**
Resultado Financeiro	**19.268.331**	**- 52.588.817**	**- 11.516.754**	**- 23.389.926**	**51.156.503**	**29.494.786**	**- 6.844.208**
(-) Despesa Financeira	*- 1.515*	*- 24.881*	*- 831.691*	*- 57.943*	*- 12.331*	*- 14.404*	*- 941.250*
Receita Financeira	*935*	*1.344*	*421*	*205*	*422*	*64.694*	*67.086*
Variações Cambiais	*19.268.911*	*- 52.565.281*	*- 10.685.485*	*- 23.332.188*	*51.168.413*	*29.444.497*	*- 5.970.043*
Receitas/Despesas Não Operacionais	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**18.110.036**	**- 56.307.533**	**- 14.859.038**	**- 26.013.976**	**50.502.328**	**23.179.816**	**- 23.498.402**
(-) IRPJ e CSLL	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Resultado do Periodo	**18.110.036**	**- 56.307.533**	**- 14.859.038**	**- 26.013.976**	**50.502.328**	**23.179.816**	**- 23.498.402**

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

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

	dez/20	jan/21 v2	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Receita Liquida	509.448	1.335.295	-	797.110	2.236.334	1.086.353
Custos	170.356	1.131.996	-	221.144	1.286.935	1.984.078
Despesas Operacionais	1.497.387	3.922.015	3.342.284	3.200.016	1.603.574	5.417.245
Resultado do Periodo	18.110.036	-56.307.533	-14.859.038	-26.013.976	50.502.328	23.179.816

- **Receita Líquida X Custos**: A realização dos custos aumenta, quanto da aferição da receita líquida, indicando que ambas estão correlacionadas.
- **Receita Líquida X Despesas Operacionais**: A flutuação das despesas operacionais não acompanha a receita líquida auferida. Os gastos operacionais incorridos englobam os resultados nas participações societárias, além das receitas relativas a vendas de materiais.
- **Receita Líquida X Resultado do Período**: Não há similaridade entre a receita líquida, em relação ao resultado auferido. Observa-se que o lucro e/ou prejuízo mensal apresenta, principalmente, os reflexos das variações cambiais, calculadas sobre as operações em moeda estrangeira.

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

C. Fluxo de Caixa

39. 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 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, gerou a importância de R$ 1.918.648 (um milhão, novecentos e dezoito mil, seiscentos e quarenta e oito reais).
- O fluxo de caixa das atividades de investimentos apresentou saída de R$ 53.901 (cinquenta e três mil, novecentos e um reais).
- O fluxo de caixa das atividades de financiamentos gerou a importância de R$ 1.000.000 (um milhão de reais) relativos a adiantamentos para futuro aumento de capital.
- A **ENSEADA NAVAL**, finda o mês de maio de 2021, com aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa, de R$ R$ 2.883.215 (dois milhões, oitocentos e oitenta e três mil, duzentos e quinze reais).

D. Funcionários

40. Foram disponibilizados seguintes as informações: resumo da folha de pagamento, resumo da folha de pagamento –

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

PPRP, SEFIP, guias das contribuições sociais juntamente com os comprovantes de recolhimento, relativos a competência de março e abril de 2021.

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

Tributo	CNPJ	Códig	Competênci	Data de pagament	Forma de Pagamento	Valor Apurad	Pagamento / Compensaçã
IRRF FOLHA	12.243.301/0001-25	0561-07	mar/21	20/05/2021	COMPENSADO	141.787,74	141.787,74
FGTS	12.243.301/0001-25		mar/21	07/05/2021	POSTERGADO	15.875,72	-
FGTS	12.243.301/0002-06		mar/21	07/05/2021	POSTERGADO	21.621,60	-
FGTS	12.243.301/0004-78		mar/21	07/05/2021	POSTERGADO	2.243,55	-
FGTS	12.243.301/0008-00		mar/21	07/05/2021	POSTERGADO	15.112,72	-
INSS - FOLHA	12.243.301/0001-25		abr/21	14/05/2021	PAGO	249.324,90	249.324,90

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 partir de setembro de 2021, na data do recolhimento mensal devido, conforme disposto no caput do art. 15 da Lei nº 8.036, de 1990.

41. A tabela abaixo demonstra a <u>evolução do quadro de colaboradores</u>, do último semestre, totalizando, em maio de 2021, 158 (cento e cinquenta e oito) colaboradores, dos quais 102 (cento e dois) encontram-se afastados, conforme se verifica da tabela abaixo:

Enseada Indústria Naval S.A.
Número de empregados em exercício e demissões no ano de 2021

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

NOTA: *Total de integrantes ATIVOS + AFASTADOS.*

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

- Observa-se crescimento de 8 (oito) colaboradores em maio de 2021, estando de acordo com o aumento das despesas dessa natureza, registradas nas rubricas de **Salários e Encargos Sociais** e **Despesas Gerais e Administrativas**.

E. Impostos

42. Foram disponibilizados no **KIT MENSAL** de maio de 2021, as informações relativas ao mês de abril de 2021: Sped Fiscal - ICMS, PIS e COFINS, PERDCOMP, além da relação de pagamentos efetuados em maio de 2021, como segue:

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

Tributo	Competência	Data de pagamento	Forma de Pagamento	Pagamento / Compensação	Multa	Juros	Encargos	Total
IRRF FOLHA	abr/21	19/05/2021	COMPENSADO	141.787,74	0,00	0,00	0,00	141.787,74
ISS FAT	abr/21	10/05/2021	PAGO	10.084,72	0,00	0,00	0,00	10.084,72
ISS FAT	abr/21	28/05/2021	PAGO	24.481,20	1.224,06	244,81	1.468,87	25.950,07
ISS	abr/21	10/05/2021	PAGO	14.143,93	0,00	0,00	0,00	14.143,93
INSS	abr/21	20/05/2021	PAGO	6.523,00	0,00	0,00	0,00	6.523,00
IRRF	abr/21	19/05/2021	COMPENSADO	5.589,60	0,00	0,00	0,00	5.589,60
IRRF	abr/21	19/05/2021	COMPENSADO	710,80	0,00	0,00	0,00	710,80
IRRF - Aluguéis	abr/21	19/05/2021	COMPENSADO	2.980,64	0,00	0,00	0,00	2.980,64
PCC	abr/21	19/05/2021	COMPENSADO	18.139,46	0,00	0,00	0,00	18.139,46
PCC	abr/21	19/05/2021	COMPENSADO	2.203,47	0,00	0,00	0,00	2.203,47
ISS	jul/20	03/05/2021	PAGO	783,24	40,82	106,60	147,42	930,66

F. Demais Relatórios

43. Foi disponibilizado o relatório do contas a pagar, cujo vencimento abrange o período de fevereiro de 2001 a junho de 2021, totalizando R$ 545 milhões (quinhentos e quarenta e cinco milhões de 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

contendo diversas modalidades de obrigações, não passível o confronto com as rubricas que compõem o passivo total do mesmo período.

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

A. Balanço Patrimonial

44. Os **Ativos** da **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** apresentaram linha decrescente no último semestre, registrando, em maio de 2021, a importância de R$ 29.969.762 (vinte e nove milhões, novecentos e sessenta e nove mil, setecentos e sessenta e dois reais), dos quais 62% 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.

45. Outros 38% dos **Ativos** em maio de 2021, corresponderam a rubrica de **Caixa e Equivalentes de Caixa**, que deteve, em maio de 2021, a importância de R$ 11.265.719 (onze milhões, duzentos e sessenta e cinco mil, setecentos e dezenove reais), integralmente mantidos em conta corrente junto ao **BANCO BRADESCO**, devidamente suportado por extrato bancário disponibilizado.

- A rubrica é a principal responsável pela redução dos **Ativos** no último semestre.

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

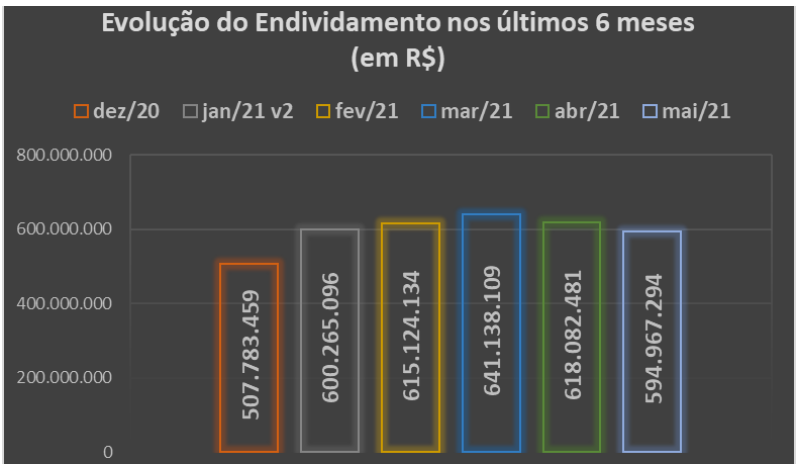
Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

46. Os **Tributos e Contribuições a Recuperar** mantém, desde julho de 2020, créditos fiscais de R$ 199.463 (cento e noventa e nove mil, quatrocentos e sessenta e três reais), onde 95% referem-se ao IRRF Fonte sobre Aplicações Financeiras.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Ativo	**30.706.066**	**30.585.229**	**30.461.178**	**30.340.016**	**30.100.722**	**29.969.762**
Circulante	**13.201.486**	**12.080.649**	**11.956.598**	**11.835.436**	**11.596.142**	**11.465.182**
Caixa e equivalentes de caixa	13.002.022	11.881.186	11.757.135	11.635.973	11.396.679	11.265.719
Tributos e contribuições a recuperar	199.463	199.463	199.463	199.463	199.463	199.463
Não Circulante	**17.504.580**	**18.504.580**	**18.504.580**	**18.504.580**	**18.504.580**	**18.504.580**
Adiantamentos para futuro aumento de capital	17.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580

47. Em constante movimentação nos últimos 6 (seis) meses, o **Endividamento Total** da **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** atingiu em maio de 2021, a importância de R$ 594.967.294 (quinhentos e noventa e quatro milhões, novecentos e sessenta e sete mil, duzentos e noventa e quatro 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

- 97% do **Endividamento Total** de maio de 2021, referem-se à **Provisão para Perda de Investimentos**. Observa-se que a rubrica é a principal responsável pela flutuação do endividamento no último semestre, em virtude do reconhecimento do resultado auferido, pela investida, que apresentou, em maio de 2021, R$ 579.299.043 (quinhentos e setenta e nove milhões, duzentos e noventa e nove mil e quarenta e três reais), refletindo a integralidade do **Patrimônio Líquido** da **ENSEADA NAVAL**, tendo em vista deter 100% do capital desta.

48. 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.

49. As obrigações com **Fornecedores** registraram, no último bimestre, crescimento próximo de R$ 555 mil (quinhentos e cinquenta e cinco mil reais), totalizando, em maio de 2021, R$ 659.980 (seiscentos e cinquenta e nove mil, novecentos e oitenta reais), para o qual não foi disponibilizado relatório suporte, o que impossibilita a análise mais profunda dos valores envolvidos.

50. Os **Tributos a Recolher** registraram redução de 63% em maio de 2021, perfazendo saldo devedor de R$ 8.271 (oito mil, duzentos e setenta e um reais), dos quais 65% referem-se a retenção de PIS/COFINS/CSLL e o restante ao IRRF de Terceiros.

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

51. A **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** somou **Patrimônio Líquido** descoberto de R$ 564.997.532 (quinhentos e sessenta e quatro milhões, novecentos e noventa e sete mil, quinhentos e trinta e dois reais), em virtude do reconhecimento do **Prejuízo** auferido em exercícios anteriores, somando, até maio de 2021, a monta de R$ 1.591.936.088 (um bilhão, quinhentos e noventa e um milhões, novecentos e trinta e seis mil e oitenta e oito reais).

Em R$

Balanço Patrimonial em:	dez/20	jan/21 v2	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Passivo	**30.706.066**	**30.585.229**	**30.461.178**	**30.340.016**	**30.100.722**	**29.969.762**
Circulante	**112.006**	**112.342**	**112.342**	**112.342**	**603.621**	**668.251**
Fornecedores	104.933	104.933	104.933	104.933	581.188	659.980
Tributos a recolher	7.073	7.409	7.409	7.409	22.434	8.271
Não Circulante	**507.671.454**	**600.152.754**	**615.011.792**	**641.025.767**	**617.478.859**	**594.299.043**
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	492.671.454	585.152.754	600.011.792	626.025.767	602.478.859	579.299.043
Patrimonio Liquido	**- 477.077.394**	**- 569.679.867**	**- 584.662.956**	**- 610.798.093**	**- 587.981.758**	**- 564.997.532**
Capital social	1.115.663.449	1.115.663.449	1.115.663.449	1.115.663.449	1.115.663.449	1.115.663.449
Outros resultados abrangentes	- 88.724.893	- 88.724.893	- 88.724.893	- 88.724.893	- 88.724.893	- 88.724.893
Lucro/Prejuizo Acumulado	- 1.092.829.164	- 1.540.189.717	- 1.540.189.717	- 1.540.189.717	- 1.567.145.137	- 1.567.145.137
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 411.186.786**	**- 56.428.706**	**- 71.411.795**	**- 97.546.932**	**- 47.775.178**	**- 24.790.951**

52. Levando em consideração que os **Ativos** apresentaram elevado montante em recursos mantidos em **Caixa e Equivalentes de Caixa** e **Obrigações com Terceiros** (que não seja parte relacionada), equivalente à 6% deste, as apurações dos **Indicadores de Liquidez** e **Endividamento** se mantém em fatores satisfatórios.

B. Demonstração do Resultado do Exercício

53. No exercício de 2021, até maio, registrou **Prejuízo** no valor de R$ 24.790.951 (vinte e quatro milhões, setecentos e noventa mil, novecentos e cinquenta e um reais), devido, principalmente, ao

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

Resultado de Participações Societárias, decorrente da equivalência patrimonial da **ENSEADA NAVAL**, que montou R$ 23.498.402 (vinte e três milhões, quatrocentos e noventa e oito mil, quatrocentos e dois reais).

- Ademais, foram reconhecidos de janeiro a maio de 2021, **Despesas Gerais e Administrativas**, de R$ 1.292.120 (um milhão, duzentos e noventa e dois mil, cento e vinte reais), dos quais, 55% referem-se aos gastos com Consultorias e Assessorias e 45% da contratação de Serviços Advocatícios.

Em R$ - Mensal

Demonstração do resultado	dez/20	jan/21 v2	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	2021
Receita Líquida	-	-	-	-	-	-	-
Despesas Operacionais	- 119.899	- 121.083	- 123.972	- 121.083	- 730.473	- 195.510	- 1.292.120
(-) Despesas Gerais e Administrativas	*- 119.899*	*- 121.083*	*- 123.972*	*- 121.083*	*- 730.473*	*- 195.510*	*- 1.292.120*
Resultado Operacional	- 119.899	- 121.083	- 123.972	- 121.082	- 730.471	- 195.508	- 1.292.120
Resultado Financeiro	- 90	- 90	- 79	- 79	- 101	- 79	- 428
(-) Despesa Financeira	*- 90*	*- 90*	*- 79*	*- 79*	*- 101*	*- 79*	*- 428*
Resultado de Participações Societárias	18.110.036	- 56.307.533	- 14.859.038	- 26.013.975	50.502.328	23.179.816	- 23.498.402
Resultado antes do IRPJ e CSLL	17.990.047	- 56.428.706	- 14.983.089	- 26.135.136	49.771.756	22.984.229	- 24.790.951
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Periodo	17.990.047	- 56.428.706	- 14.983.089	- 26.135.136	49.771.756	22.984.229	- 24.790.951

C. Fluxo de Caixa

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

- O caixa líquido proveniente das atividades operacionais, apuradas a partir da variação dos grupos operacionais do ativo e do passivo, somados aos

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

ajustes de efeitos não caixa ocorridos na apuração do resultado, apresentou saídas de R$ 736.303 (setecentos e trinta e seis mil, trezentos e três 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 maio de 2021 com redução líquida de caixa e equivalentes de caixa de R$ 1.736.303 (um milhão, setecentos e trinta e seis mil, trezentos e três reais).

D. Funcionários

55. Não há evidência de registro de funcionários.

E. Impostos

56. Foram disponibilizados no **KIT MENSAL** de maio de 2021, as informações relativas a abril de 2021: Sped Fiscal - PIS e COFINS e relação de pagamentos efetuados em maio de 2021, como segue:

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

Tributo	Código	Competência	Data de pagamento	Forma de Pagamento	Valor Apurado	Pagamento / Compensação
IRRF	1708-06	abr/21	14/05/2021	PAGO	10.949,59	10.949,59
PCC	5952-07	abr/21	14/05/2021	PAGO	11.484,23	11.484,23

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

III. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

57. 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.

58. 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).

59. Na sequência, foram apresentados nos autos o 2º Aditivo em 1º de outubro de 2020 (fls. 9005/9114), o 3º Aditivo em 18 de novembro de 2020 (fls. 9391/9529), o 4º Aditivo em 16 de dezembro de 2020 (fls. 9832/9972) e o 5º Aditivo em 15 de abril de 2021 (fls. 10726/10877).

60. Em 22 de março de 2021, foi realizada a Assembleia Geral de Credores, sendo que, por deliberação da maioria dos credores, os trabalhos foram suspensos, dos quais, foram retomados no dia 04 de maio de 2021, sendo novamente suspenso, por deliberação dos credores, dos quais, serão novamente retomados no dia 26 de julho de 2021, com apresentação de eventual modificativo ao plano nos autos do processo de recuperação judicial até o dia 09 de julho de 2021, conforme autos fls. 10.992/11.004.

61. Na data 17 de junho de 2021, sob as fls. 11.203/11.356, encontram-se protocolizados a Sexta Versão do Plano de Recuperação Judicial do Grupo Enseada.

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

62. Assim, conforme o quinto aditivo ao plano de recuperação judicial, 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:

(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

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

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 '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,

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

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 abaixo, ou até que tais UPI's sejam efetivamente alienadas ou tenham seu controle assumido através da subscrição dos bônus indicados na cláusula 7.4.20.1 abaixo, 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:

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

(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.

(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;

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

- 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 cento) do montante excendente 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 04/10/2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial). Em todos os

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

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 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

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

descrito na cascata de pagamentos do Anexo 1.7, a Dívida Reestruturada será paga da seguinte forma: Todos os recursos disponíveis no caixa das Recuperandas, verificados no último dia de cada exercício, com base nas demonstrações financeiras auditadas da **ENSEADA** deverão, em até 180 dias, serem considerados para distribuição pro rata para a amortização da Dívida Reestruturada e consequente pagamento dos Créditos com Garantia Real e Créditos Quirografários. Para que não restem dúvidas, o pagamento deverá ser realizado até o dia 30/06 de cada ano. Estes recursos disponíveis a serem distribuídos serão calculados de acordo com a seguinte fórmula: (+) Saldo de caixa e equivalentes de caixa (-) Despesas gerais e administrativas de manutenção das atividades, cabível apenas na hipótese em que o saldo acumulado da Reserva Técnica for inferior a R$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais) (-) Impostos e tributos relacionados à atividade, incluindo passivo fiscal existente (-) Passivos trabalhistas (-) saldo de adiantamento de clientes (-) saldo acumulado da Reserva Técnica (=) Resultado para Fins de Partilha, conforme detalhado no Anexo 1.7. O Resultado para Fins de Partilha será distribuído até o último dia do primeiro semestre de cada exercício, de acordo com a seguinte forma: 55% (cinquenta e cinco por cento) será destinado aos Credores com Garantia Real; 15% (quinze por cento) será destinado aos Credores Quirografários e 30% (trinta por cento) será destinado a uma conta de reserva técnica das Recuperandas. Distribuição Adicional de Recursos. Caso o saldo da Reserva Técnica atinja um patamar superior a 15% (quinze 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

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 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

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

Crédito. Esses R$ 10.000,00 (dez mil reais) – ou valor inferior, caso 50% (cinquenta por cento) do Crédito de determinado Credor Quirografário represente quantia inferior – deverão ser quitados em 30 (trinta) parcelas mensais, iguais e consecutivas, sendo a primeira paga até o 12º (décimo segundo) mês após a Homologação Judicial do Plano. Essas parcelas serão corrigidas pela TR, acrescida de 0,5% a.a. (meio por cento ao ano), a partir de 04 de outubro de 2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial), sendo que a correção total apurada nos respectivos períodos será paga apenas com a última parcela; ou

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

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

(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 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

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

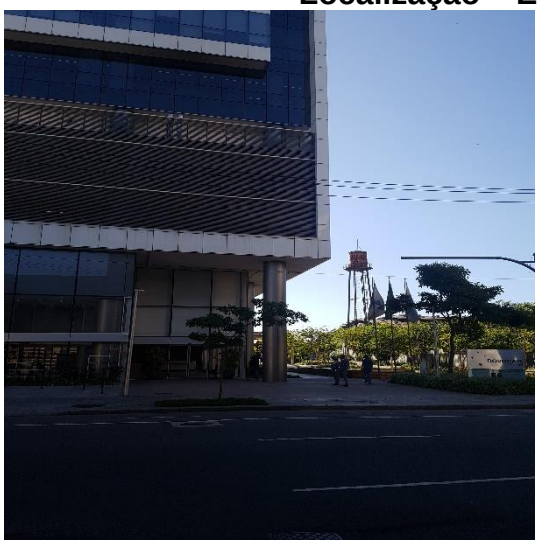
correção total apurada nos respectivos períodos será paga apenas com a última parcela.

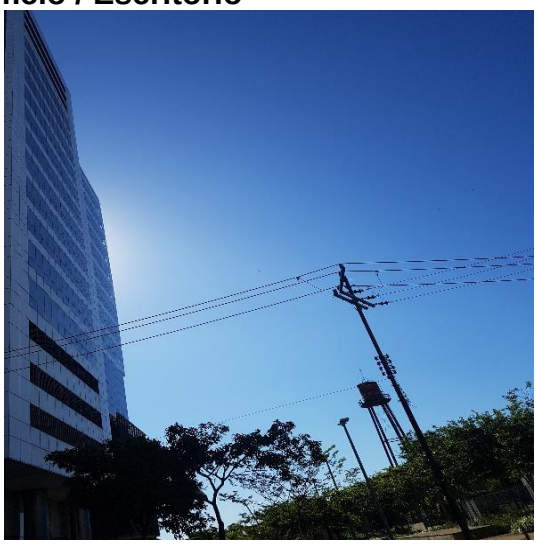
IV. DILIGÊNCIA

Local: Avenida Cidade de Lima, nr. 86 – 6º Andar - CEP. 20220-710 – Santo Cristo – Rio de Janeiro/RJ
Data: 03/05/2021
Responsável: Sr. Ricardo Ricardi
Preposto: Pedro Roberto da Silva

- A visita foi conduzida pelo Sr. Ricardo Ricardi, Diretor Financeiro.
- As operações continuam concentradas no Estaleiro Enseada do Paraguaçu, em Maragogipe/Bahia, gerando empregos e recursos para a região.

Localização – Edifício / Escritório

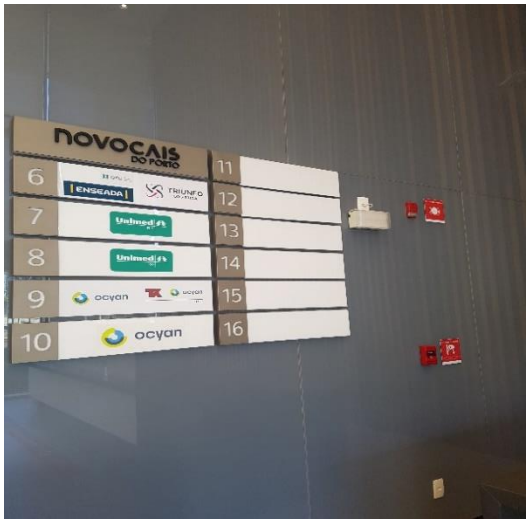




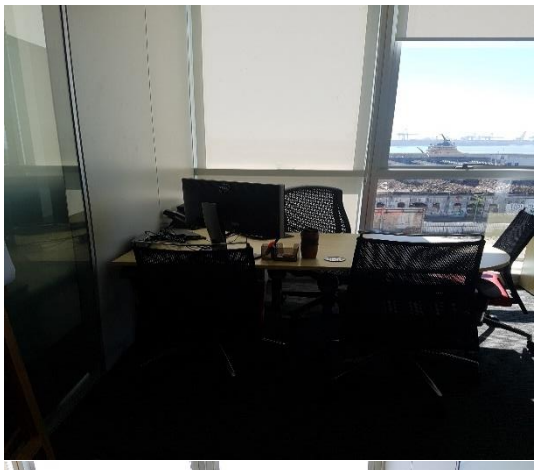
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

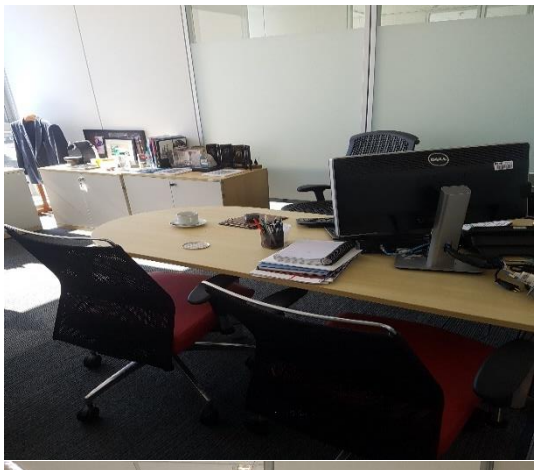
Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

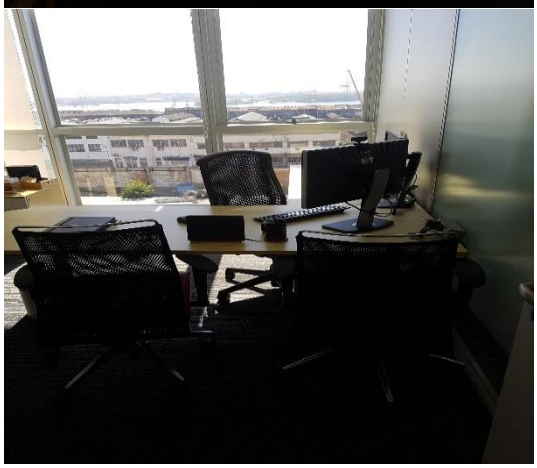
LASPRO
CONSULTORES

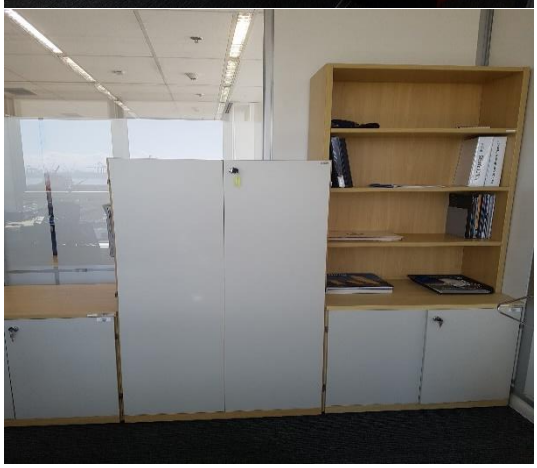


Área da Diretoria









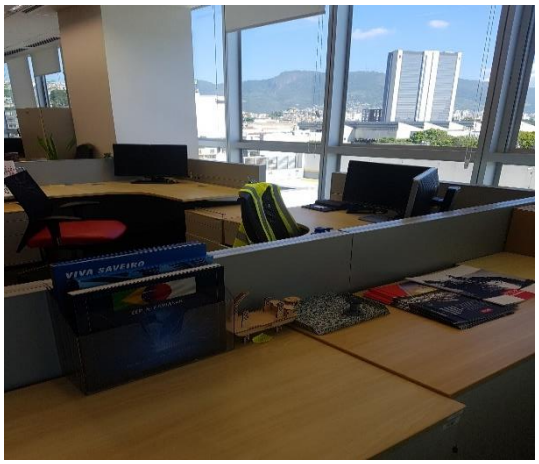
72-1005.1 RJ3 | CT | MM | CB

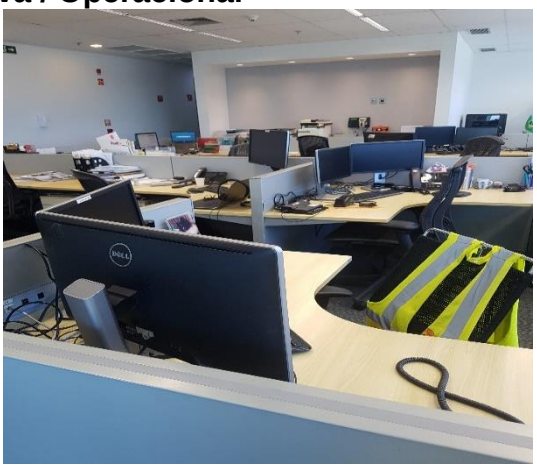
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

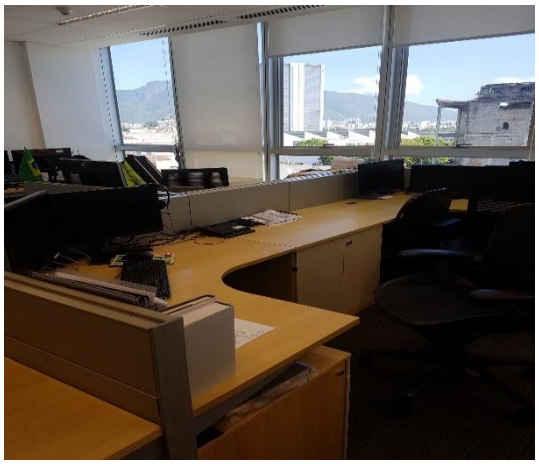
Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

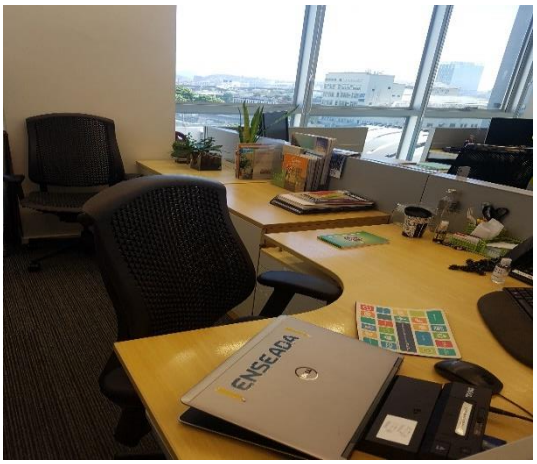
LASPRO
CONSULTORES

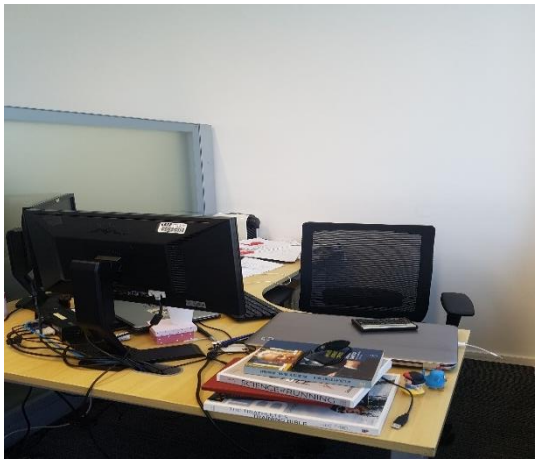
Área Administrativa / Operacional

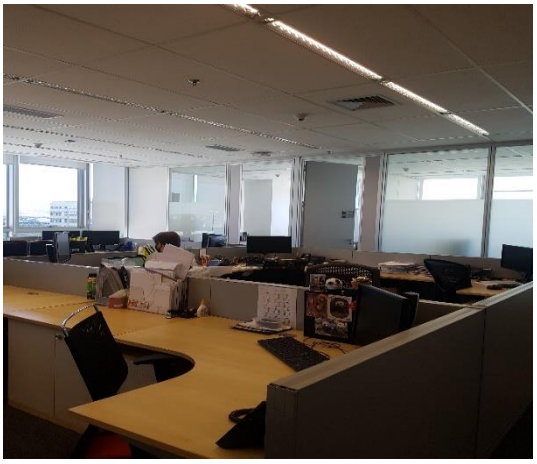












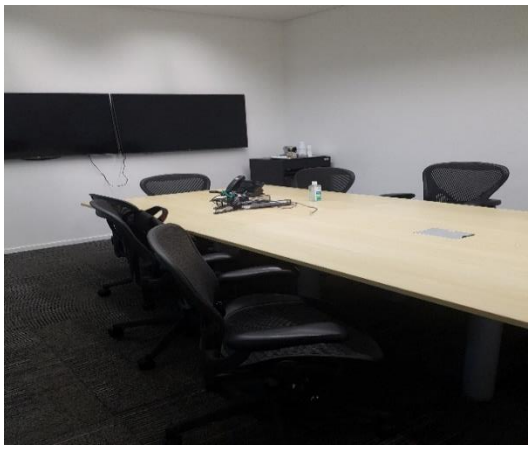
72-1005.1 RJ3 | CT | MM | CB

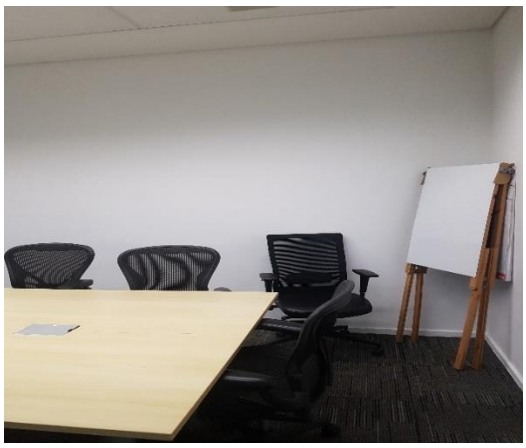
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Sala de Reunião

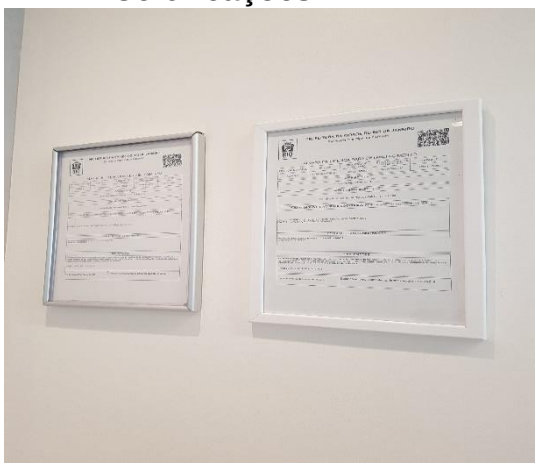




Controlador de Ponto

Copiadoras

Certificações



Tecnologia da Informação

72-1005.1 RJ3 | CT | MM | CB

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

Copa

Preposto: Pedro Roberto da Silva

V. PENDÊNCIAS

63. Para o período que abrange este Relatório, 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

LASPRO
CONSULTORES

VI. CONCLUSÃO

64. Com base na análise dos documentos contábeis apresentados, conclui-se que a **ENSEADA NAVAL** vem operando normalmente, contudo, registrou prejuízo contábil de forma acumulada, até maio do exercício de 2021, decorrente do elevado gasto operacional e financeiro, sendo a maior parte em virtude do reconhecimento das "*variações cambiais*" sobre operações em moeda estrangeira, além da ausência de faturamento no mês de fevereiro.

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

66. Ressalta-se que a **ENSEADA NAVAL** vem apresentando instabilidade no seu faturamento mensal relativo à prestação de serviços, tendo registrado queda de 79% nas vendas do exercício de 2020, em comparação ao faturamento do exercício de 2019, <u>indo de acordo com a redução na contratação de estaleiros brasileiros</u>.

67. Entretanto, no primeiro quinquemestre de 2021, registrou considerável melhora no faturamento obtido, que ultrapassou em 27% as vendas efetuadas no acumulado do exercício anterior.

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

68. Conforme se verifica no Portal Naval[5], na data 21 de maio de 2021, o faturamento de "*Docas do Rio*" cresceu quase 50% no primeiro quadrimestre de 2021:

> *"A Companhia Docas do Rio de Janeiro (CDRJ), Autoridade Portuária responsável pela administração dos Portos do Rio de Janeiro, Itaguaí, Niterói e Angra dos Reis, faturou R$ 328 milhões no primeiro quadrimestre de 2021, cifra R$ 107 milhões maior do que a registrada no mesmo período de 2020, representando um crescimento de 48,5% em relação ao primeiro terço do ano passado."*

69. Ademais, a edição 722 – maio e junho de 2021, Portos e Navios[6], traz expectativa positiva para as bases de apoio offshore, apontando cenário favorável para a Recuperanda, no sentido de que as *"bases de apoio offshore enfrentam a pandemia de olho em bons negócios na retomada da economia".*

VII. ENCERRAMENTO

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

[5] https://www.portalnaval.com.br/noticia/faturamento-da-docas-do-rio-cresce-quase-50-no-1o-quadrimestre-de-2021/
[6] https://www.portosenavios.com.br/edicao-722-maio-junho-2021

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

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

São Paulo, 15 de julho de 2021.

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

72-1005.1 RJ3 | CT | MM | CB