



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 nº 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 nº 11.101/2005, apresentar o **Relatório Mensal de Atividades**, referente ao período de **novembro de 2021 a janeiro de 2022**.

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
 CONSULTORES

Sumário

I.	INTRODUÇÃO.....	3
I.1.	QUADRO SOCIETÁRIO.....	6
II.	SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA	7
II.1.	ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A – “ENSEADA NAVAL”	8
A.	Balanço Patrimonial	8
B.	Demonstração do Resultado do Exercício	22
C.	Fluxo de Caixa	26
D.	Funcionários	28
E.	Impostos	29
II.2.	ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A – “ENSEADA PARTICIPAÇÕES”	30
A.	Balanço Patrimonial	30
B.	Demonstração do Resultado do Exercício	34
C.	Fluxo de Caixa	35
D.	Funcionários	35
E.	Impostos	35
III.	DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL.....	36
IV.	DILIGÊNCIA	46
V.	PENDÊNCIAS	51
VI.	CONCLUSÃO.....	52
VII.	ENCERRAMENTO	54

72-1005.1 CT | MM | FT



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



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
 Via Visconti di Modrone n° 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 1 (um) para a conversão de 4 (quatro) navios petroleiros em plataformas de produção, intitulado “Projeto Conversão” e outro para construção de seis navios-sonda, intitulado “Projeto Sondas”, gerando postos de trabalho nos Estados do Rio de Janeiro e da Bahia, arrecadando milhões em tributos e criando grande cadeia de fornecedores, desenvolvida para atender às demandas desse mercado.

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

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

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 **ENSEADA**, 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

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

continuidade das atividades e atrair novas oportunidades de negócios. A homologação do Plano de Recuperação Extrajudicial ocorreu em novembro de 2017.

6. Dando continuidade à reestruturação, o **GRUPO ENSEADA**, em 04 de outubro de 2019, ingressou com o pedido de Recuperação Judicial, alegando que a primeira tentativa de superar sua instabilidade financeira através do Plano de Recuperação Extrajudicial não foi suficiente para garantir o planejado soerguimento financeiro, pois as previsões de recuperação do segmento *offshore* não se confirmaram com o tempo inicialmente esperado, bem como o inadimplemento de seus clientes não foram sanados.

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

8. Em Assembleia-Geral de Credores realizada no dia 14 de setembro de 2021, o Plano de Recuperação Judicial (e Aditivo) foi submetido à apreciação dos credores, tendo sido proclamado o resultado em 2 (dois) cenários distintos, conforme fls. 12825/12849 dos autos.

9. Em r. decisão de fls. 12988/12990, o MM. Juízo da 1ª Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, Dr. Alexandre de Carvalho Mesquita, homologou, com ressalva, o Plano de

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
 CONSULTORES

Recuperação Judicial (e Aditivo) apresentado pelas Recuperandas e votado pelos credores.

I.1. QUADRO SOCIETÁRIO

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

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

11. A **ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A – “ENSEADA PARTICIPAÇÕES”**, inscrita no CNPJ nº 15.427.668/0001-97, com sede na Avenida Cidade Lima, nº 86, Edifício Novocais do Porto, 6º andar, Santo Cristo, CEP: 20220-710, Rio de Janeiro/RJ.

12. 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

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
 CONSULTORES

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

13. 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.

14. 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, **(E)** Impostos.

15. As informações que seguem foram compiladas dos balancetes mensais de agosto a outubro de 2021, já apresentado em relatório anterior, a janeiro de 2022, os quais foram disponibilizados pelas Recuperandas.

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

16. Cabe mencionar que as informações apresentadas relativas ao exercício de 2021, encontram-se sujeitas a ajustes, tendo em vista o procedimento de auditoria externa das Demonstrações Contábeis.

II.1. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A – “ENSEADA NAVAL”

A. Balanço Patrimonial

17. Os **Ativos** da **ENSEADA NAVAL** registraram considerável redução em dezembro de 2021, em detrimento da **Provisão para Redução ao Valor Recuperável**¹, somando R\$ 1.738.151.230 (um bilhão, setecentos e trinta e oito milhões, cento e cinquenta e um mil, duzentos e trinta reais), no mês de janeiro de 2022.

18. O **Imobilizado**, principal **Ativo**, na monta de R\$ 2.967.052.939 (dois bilhões, novecentos e sessenta e sete milhões, cinquenta e dois mil, novecentos e trinta e nove reais) em janeiro de 2022, perfaz saldo de líquido de R\$ 1.201.875.288 (um bilhão, duzentos e um milhões, oitocentos e setenta e cinco mil, duzentos e oitenta e oito reais), em virtude:

- Mensalmente são reconhecidas as depreciações.

¹ O objetivo do Pronunciamento Técnico CPC 01 – **Redução no Valor Recuperável de Ativos** é definir procedimentos visando a assegurar que os ativos não estejam registrados contabilmente por um valor superior àquele passível de ser recuperado no tempo por uso nas operações da entidade ou em sua eventual venda.

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

- Constituição do valor recuperável do ativo – *Impairment*, inferior ao saldo contábil. A diferença existente entre esses valores, ajustada pelo reconhecimento da provisão para perdas, redutora dos ativos, em contrapartida ao resultado do período.
 - Assim, em janeiro de 2022, o **Imobilizado líquido** equivale a 69% dos **Ativos**.
- Além disso, 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\$ 90.439.888 (noventa milhões, quatrocentos e trinta e nove mil, oitocentos e oitenta e oito reais), relativos ao **Intangível líquido**, somando, em janeiro de 2021, R\$ 2.950.409.583 (dois bilhões, novecentos e cinquenta milhões, quatrocentos e nove mil, quinhentos e oitenta e três reais), condizentes com o saldo contábil do mesmo período.

19. Mantendo valores no ativo circulante e no ativo não circulante, os **Tributos e Contribuições a Recuperar** somaram R\$ 305.309.409 (trezentos e cinco milhões, trezentos e nove mil, quatrocentos e nove reais), dos quais 56% referem-se à COFINS. Observa-se tendência decrescente no segundo semestre de 2021, indicando a utilização de créditos fiscais com leve aumento em janeiro de 2022.

20. As **Contas a Receber de Clientes** reconhecidas no ativo circulante e ativo não circulante, conjuntamente, somaram

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
 CONSULTORES

R\$ 56.588.041 (cinquenta e seis milhões, quinhentos e oitenta e oito mil e quarenta e um reais) em janeiro de 2022. Nota-se considerável redução nos últimos 3 (três) meses analisados, em decorrência dos cálculos de variações cambiais incididas sobre operações em moeda estrangeira, somados ao reconhecimento da provisão para perda de créditos, conforme demonstrado no quadro ilustrativo abaixo:

	<u>nov/21</u>	<u>variação</u>	<u>jan/22</u>
1103010201 CLIENTES TERCEIROS ML	1.395.377	1.401.545	2.796.922
1103010202 CLIENTES TERCEIROS ML - (TRANSF. PARA LP)	- 630.093	- -	630.093
1103010301 CLIENTES EMPRESAS LIGADAS - ML	342.486	-	342.486
1103020201 CLIENTES TERCEIROS - ME	1.238.723.078	-	1.238.723.078
1103020202 CLIENTES TERCEIROS - TRANSFERÊNCIA PARA LP	- 1.238.625.012	- -	1.238.625.012
1202010202 CLIENTES TERCEIROS ML - (TRANSF. PARA LP)	433.885	-	433.885
1202010302 CLIENTES EMPRESAS LIGADAS - ML (TRANSF. PARA LP)	196.208	-	196.208
1202020202 CLIENTES TERCEIROS (TRANSFERÊNCIA PARA LP)	1.238.625.012	-	1.238.625.012
1202020205 CLIENTES ME (VARIAÇÃO CAMBIAL)	56.650.009	- 32.976.365	23.673.644
1202021202 PERDA CRÉDITO LIQUID DUVIDOSA DEDUTÍVEL - ME	- 1.168.828.345	- 40.119.743	- 1.208.948.089
	128.282.604	- 71.694.563	56.588.041

- Acrescenta-se:
 - Clientes Terceiros ML - Mercado Local, alocados no ativo circulante, são relativos 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, referem-se aos contratos firmados para conversão de casco simples/duplo de 4 (quatro) navios em plataformas de produção.
 - Perda Crédito Liquidação Duvidosa Dedutível – ME, Mercado Externo, é 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.

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

- Ademais, houve disponibilização da composição do Contas a Receber, tendo como os principais saldos em aberto:

ONDINA DRILLING B.V.	24.984.036
PETROBRAS NETHERLANDS B.V. - PNBV	14.855.507
PITUBA DRILLING B.V.	4.137.453
ITAPEMA DRILLING B.V.	2.755.517
INTERLAGOS DRILLING B.V.	2.338.451

21. Os **Adiantamentos a Fornecedores**

mantiveram saldos lineares nos últimos meses, totalizando, em janeiro de 2022, antecipações de R\$ 51.123.674 (cinquenta e um milhões, cento e vinte e três mil, seiscentos e setenta e quatro reais).

22. Os valores em **Caixa e Equivalentes de Caixa**

em linha crescente até novembro de 2021, apresentaram redução de 16% nos meses subsequentes, somando a importância de R\$ 18.060.585 (dezoito milhões, sessenta mil, quinhentos e oitenta e cinco reais) em janeiro de 2022, distribuídos em:

- 79% referem-se aos recursos mantidos em conta corrente no **BANCO BRADESCO**, devidamente suportados pelo extrato bancário disponibilizado.
- 22% 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.
- Ademais, foram disponibilizados os extratos bancários relativos aos bancos: **BANCO DO BRASIL** C/C 11959-8 e C/C 11985-7, **CAIXA ECONÔMICA FEDERAL** C/C 1000-6 e **BANCO ITAÚ** C/C 0647-5. As

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

alíneas² **HSBC**, **SANTANDER** e **ABC** permaneceram sem movimentação, apresentando, de forma conjunta, R\$ 204 (duzentos e quatro reais).

23. Sem apresentar movimentações expressivas, os **Estoques** permaneceram com montante próximo a R\$ 13 milhões (treze milhões de reais), encerrando o mês de janeiro de 2022, com R\$ 12.811.820 (doze milhões, oitocentos e onze mil, oitocentos e vinte reais), onde:

- R\$ 6.822.210 (seis milhões, oitocentos e vinte e dois mil, duzentos e dez reais) referem-se aos **Estoques de Terceiros**, mantidos sem movimentação desde dezembro de 2018. Tal montante referem-se aos equipamentos que se encontram no Japão para devolução ao fornecedor, no âmbito de um acordo bilateral firmado entre as partes.
- R\$ 4.674.846 (quatro milhões, seiscentos e setenta e quatro mil, oitocentos e quarenta e seis reais), distribuído entre **Materiais de Manutenção**, **Materiais de Aplicação** e **Insumos**, devidamente suportado pelo livro de inventário disponibilizado.
- R\$ 1.305.068 (um milhão, trezentos e cinco mil e sessenta e oito reais), relativos à **Importação em Andamento**, relativos aos processos de desembaraço de compras de equipamentos.

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

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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

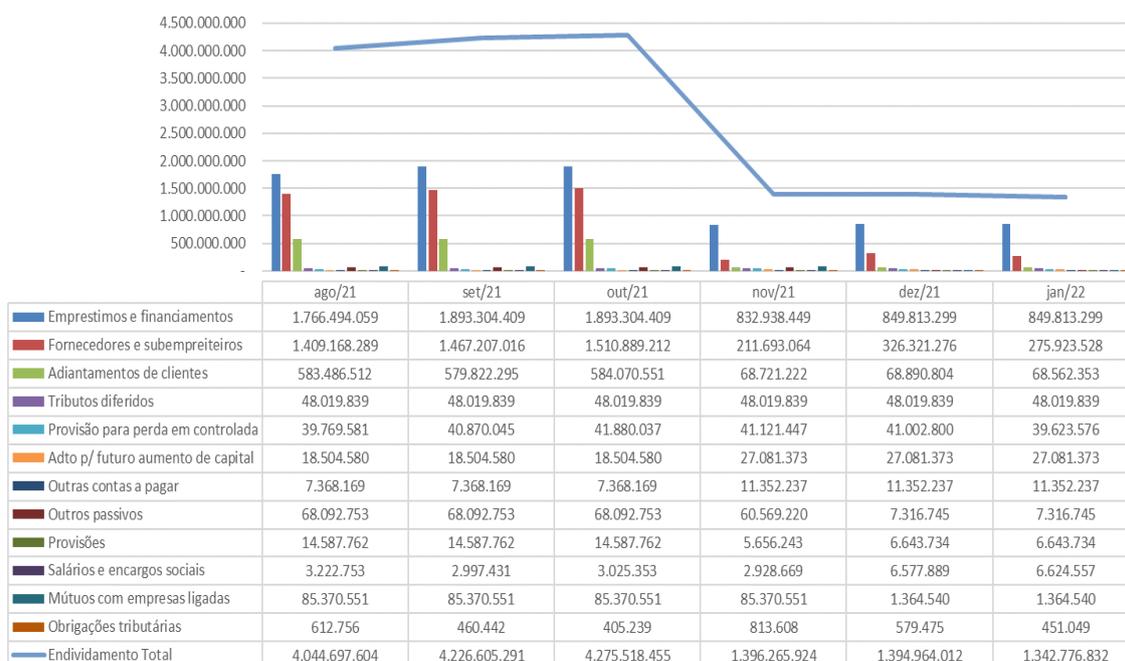


LASPRO
CONSULTORES

Em R\$						
Balanco Patrimonial em:	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Ativo	3.493.565.892	3.495.213.734	3.505.619.032	3.492.938.055	1.743.572.125	1.738.151.230
Circulante	103.141.899	100.622.809	107.986.925	97.787.029	92.937.209	90.664.701
Caixa e equivalentes de caixa	11.296.291	11.514.748	11.736.018	21.565.828	21.409.792	18.060.585
Contas a receber de clientes	14.643.755	12.497.466	20.387.681	1.205.836	1.931.225	2.607.381
Adiantamentos a fornecedores	52.117.221	52.164.159	52.158.347	51.961.220	50.778.036	51.123.674
Tributos e contribuições a recuperar	12.311.451	11.672.320	10.930.761	10.280.030	6.039.656	6.061.241
Estoques	12.773.181	12.774.116	12.774.116	12.774.116	12.778.499	12.811.820
Não Circulante	3.390.423.993	3.394.590.925	3.397.632.107	3.395.151.025	1.650.634.916	1.647.486.529
Títulos e valores mobiliários	32.192	32.192	32.192	32.192	27.322	27.322
Contas a receber de clientes	119.548.880	124.731.733	128.772.007	127.076.768	56.113.401	53.980.660
Tributos e contribuições a recuperar	295.822.835	295.820.760	295.818.685	295.816.611	299.250.243	299.248.168
Depósitos judiciais - trabalhistas	1.641.384	1.641.384	1.641.384	1.861.220	1.861.220	1.861.220
Outros ativos	107.885	107.885	112.763	112.763	53.983	53.983
Imobilizado	2.882.827.980	2.881.814.724	2.880.813.419	2.879.810.404	1.202.888.269	1.201.875.288
Bens em uso	2.967.030.106	2.967.030.106	2.967.042.045	2.967.052.468	2.967.052.468	2.967.052.939
(-) Depreciação	- 84.202.126	- 85.215.382	- 86.228.626	- 87.242.064	- 88.255.518	- 89.268.970
(-) Provisão para Redução ao Valor Recuperável	-	-	-	-	- 1.675.908.681	- 1.675.908.681
Intangível	90.442.838	90.442.248	90.441.658	90.441.068	90.440.478	90.439.888

24. O Endividamento Total deteve em janeiro de 2022, a importância de R\$ 1.342.776.832 (um bilhão, trezentos e quarenta e dois milhões, setecentos e setenta e seis mil, oitocentos e trinta e dois reais).

Composição do Endividamento Total - Em R\$



72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

- Nota-se expressiva redução em novembro de 2021, mantendo estabilidade até janeiro de 2022. Na análise do balancete analítico disponibilizado desse período, houve reconhecimento de AVJ – ajuste a valor justo, em diversas alíneas que compõe o endividamento, além de movimentações que indicam reclassificação entre contas do passivo circulante e passivo não circulante. No entanto, se faz necessário maiores esclarecimentos sobre a adequação dos saldos contábeis e/ou variação expressiva, relativos principalmente as rubricas: **Empréstimos e Financiamentos, Fornecedores e Subempreiteiros, Adiantamentos de Clientes, Adiantamento para Futuro Aumento de Capital, Outros Passivos, Mútuos com Empresas Ligadas e Provisões.**

25. Correspondendo a 63% do **Endividamento Total** de janeiro de 2022, os **Empréstimos e Financiamentos** montaram R\$ 849.813.299 (oitocentos e quarenta e nove milhões, oitocentos e treze mil, duzentos e noventa e nove reais). As obrigações financeiras, contribuíram para a redução do endividamento em novembro de 2021, indicando adequação dos saldos, além da classificação entre contas do passivo circulante e passivo não circulante e reconhecimento do AVJ – ajuste a valor justo, conforme quadro ilustrativo abaixo:

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

	Out/21	Varição	Nov/21	Jan/21
PC				
2102010101 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - PRINCIPAL	- 903.132.542	708.489.122 -	194.643.420 -	194.643.420
2102010102 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - JUROS	- 630.229.451	630.229.451	-	-
2102010104 JUROS DE MORA E MULTA POR ATRASO S/EMP FINANC - ML	- 4.883.943	4.883.943	-	-
2102010105 PROVISÃO JUROS DE MORA E MULTA POR ATRASO S/EMP-ML	- 55.392.908	47.599.137 -	7.793.771 -	8.308.211
2102010106 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - PROVISÃO JUROS	- 257.038.081	222.359.779 -	34.678.302 -	36.234.670
2102010107 PROVISÃO COMISSÃO DE PERMANÊNCIA S/EMP FINANC - ML	- 42.627.483	42.627.483	-	-
PNC				
2201010101 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - PRINCIPAL	- -	1.386.230.000 -	1.386.230.000 -	1.386.230.000
2201010102 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - JUROS	- -	224.002.899 -	224.002.899 -	234.954.635
2201010104 EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS - ML - AVJ	-	1.014.409.942	1.014.409.942	1.010.557.637
	- 1.893.304.409	1.060.365.959 -	832.938.449 -	849.813.299

26. As obrigações com **Fornecedores e Subempreiteiros**, reconhecidos no passivo circulante e passivo não circulante, conjuntamente, somaram R\$ 275.923.528 (duzentos e setenta e cinco milhões, novecentos e vinte e três mil, quinhentos e vinte e oito reais) em janeiro de 2022, correspondendo a 21% do endividamento total.

27. Nota-se expressiva redução das obrigações, no mês de novembro de 2021, dado principalmente ao AVJ – ajuste a valor justo, como segue ilustrado abaixo:

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

	Out/21	Varição	Jan/22
2101010101 FORNECEDORES ML - PJ	- 193.245.723	858.574 -	192.387.149
2101010102 FORNECEDORES ML - PF	- 393.192 -	2.610 -	395.802
2101010103 FORNECEDORES ML - ORGÃOS PÚBLICOS	- 302.117	59.087 -	243.030
2101010104 FORNECEDORES (TRANSITORIA EM/EF)	- 409.502	78.888 -	330.614
2101010201 FORNECEDORES EMPRESAS LIGADAS - ML	- 91.836.163 -	14.400 -	91.850.563
2101010301 FORNECEDORES - INTEGRANTES	- 6.654	1.359 -	5.296
2101020101 FORNECEDORES - ME	- 701.938.022 -	478.799 -	702.416.820
2101020102 FORNECEDORES ME - (VARIAÇÃO CAMBIAL)	- 519.625.218	71.496.193 -	448.129.025
2101020201 FORNECEDORES EMPRESAS LIGADAS - ME	- 2.427.254	- -	2.427.254
2101020202 FORNECEDORES EMPRESAS LIGADAS-ME(VARIAÇÃO CAMBIAL)	- 705.366	91.560 -	613.806
2101050101 FORNECEDORES (TRANSF. PARA LP)	531.502.588	918.774.591	1.450.277.179
2204040101 FORNECEDORES (TRANSF. PARA LP)	- 531.502.588 -	918.774.591 -	1.450.277.179
2204980101 AJUSTE A VALOR JUSTO DE FORNECEDORES	-	1.162.875.832	1.162.875.832
	- 1.510.889.212	1.234.965.683 -	275.923.528

- Ademais, houve disponibilização da composição da rubrica, tendo como os principais saldos em aberto:

PETROBRAS NETHERLANDS B.V. - P	-	547.938.493
GE ENERGY POWER CONVERSION UK	-	238.786.105
CONSORCIO ESTALEIRO PARAGUACU	-	80.472.000
COSCOL (HK) INVESTMENT & DEVEL	-	95.522.442
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	-	35.516.604

- Acrescenta-se que no passivo circulante o saldo apresentado em janeiro de 2022, está contrário à sua natureza, indicando necessidade de regularização contábil.

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

28. Em decorrência do reconhecimento da Participação nos Resultados a Pagar, em dezembro de 2021, no montante de R\$ 4,2 milhões (quatro milhões e duzentos mil reais), a rubrica de **Salários e Encargos Sociais**, somaram em janeiro de 2022, R\$ 6.624.557 (seis milhões, seiscentos e vinte e quatro mil, quinhentos e cinquenta e sete reais), assim distribuídos:

2106 OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	-	6.577.889	1.143.914	-	1.190.582	-	6.624.557
210601 SALÁRIOS A PAGAR	-	-	572.334	-	572.868	-	534
21060101 SALÁRIOS A PAGAR	-	-	572.334	-	572.868	-	534
2106010101 SALÁRIOS A PAGAR	-	-	572.334	-	572.868	-	534
210602 ENCARGOS SOCIAIS E TRABALHISTAS	-	2.349.229	556.094	-	601.633	-	2.394.768
21060201 PROVISÕES SOBRE SALÁRIOS	-	1.896.594	55.693	-	150.233	-	1.991.134
2106020101 PROVISÃO PARA DÉCIMO TERCEIRO SALÁRIO	-	-	28	-	75.291	-	75.263
2106020102 PROVISÃO PARA FÉRIAS	-	1.896.594	55.666	-	74.942	-	1.915.871
21060202 CONTRIBUIÇÃO A PREVIDÊNCIA SOCIAL - INSS	-	290.622	291.611	-	274.737	-	273.747
2106020201 INSS A RECOLHER	-	290.622	291.611	-	274.737	-	273.747
21060203 FGTS	-	83.585	122.685	-	91.206	-	52.107
2106020301 FGTS A RECOLHER	-	83.585	122.685	-	91.206	-	52.107
21060206 PREVIDÊNCIA PRIVADA	-	78.428	85.475	-	84.827	-	77.780
2106020601 ODEPREV - CONTRIBUIÇÃO COLABORADOR	-	51.962	59.448	-	59.004	-	51.517
2106020602 ODEPREV - CONTRIBUIÇÃO EMPRESA	-	23.014	24.306	-	24.116	-	22.825
2106020603 PREV SEGUROS	-	3.451	1.721	-	1.708	-	3.438
210603 OUTROS DESCONTOS S/FOLHA DE PAGAMENTO	-	28.660	15.485	-	16.080	-	29.255
21060301 OUTROS DESCONTOS S/FOLHA DE PAGAMENTO	-	28.660	15.485	-	16.080	-	29.255
2106030102 SEGURO VIDA EM GRUPO	-	27.895	13.475	-	14.070	-	28.490
2106030104 ODONTOPREV	-	765	2.011	-	2.011	-	765
210606 PARTICIPAÇÃO NOS RESULTADOS A PAGAR	-	4.200.000	-	-	-	-	4.200.000
21060601 PARTICIPAÇÃO NOS RESULTADOS A PAGAR	-	4.200.000	-	-	-	-	4.200.000

29. As **Obrigações Tributárias** reconhecidas no passivo circulante e passivo não circulante, não apresentaram movimentações expressivas nos últimos seis meses, totalizando em janeiro de 2022, R\$ 48.470.889 (quarenta e oito milhões, quatrocentos e setenta mil, oitocentos e oitenta e nove reais).

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

2104	RETENÇÕES NA FONTE A RECOLHER	-	453.893	436.124	-	321.997	-	339.766
210401	IRRF DE COLABORADORES	-	344.333	305.258	-	147.526	-	186.601
21040101	IRRF DE COLABORADORES	-	344.333	305.258	-	147.526	-	186.601
2104010102	0561 - IRRF COLABORADORES	-	344.333	305.258	-	147.526	-	186.601
210402	IRRF DE TERCEIROS	-	5.245	5.245	-	4.541	-	4.541
21040201	IRRF DE TERCEIROS	-	5.245	5.245	-	4.541	-	4.541
2104020102	1708 - IRRF SOC.CIVIS E MERCANTIS / PJ	-	4.190	4.190	-	3.485	-	3.485
2104020103	3208 - IRRF S/ ALUGUEIS	-	1.056	1.056	-	1.056	-	1.056
210403	ISS DE TERCEIROS	-	19.785	39.570	-	50.080	-	30.295
21040301	ISS DE TERCEIROS	-	19.785	39.570	-	50.080	-	30.295
2104030101	ISS TERCEIROS	-	19.785	39.570	-	50.080	-	30.295
210405	INSS DE TERCEIROS	-	53.864	53.977	-	109.753	-	109.639
21040501	INSS DE TERCEIROS	-	53.864	53.977	-	109.753	-	109.639
2104050101	INSS SOBRE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS PJ	-	53.590	53.703	-	107.793	-	107.679
2104050102	INSS - AUTÔNOMOS	-	274	274	-	1.960	-	1.960
210406	PIS/COFINS/CSLL NA FONTE	-	30.666	31.832	-	9.855	-	8.690
21040601	PIS/COFINS/CSLL NA FONTE	-	30.666	31.832	-	9.855	-	8.690
2104060101	5952 - PIS/COFINS/CSLL NA FONTE	-	30.666	31.832	-	9.855	-	8.690
2105	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS A PAGAR	-	125.582	184.884	-	170.586	-	111.283
210502	ISS S/FATURAMENTO A PAGAR	-	34.861	69.722	-	55.423	-	20.562
21050201	ISS S/ FATURAMENTO A PAGAR	-	34.861	69.722	-	55.423	-	20.562
2105020101	ISS S/ FATURAMENTO A PAGAR	-	34.861	69.722	-	55.423	-	20.562
210503	ICMS A PAGAR	-	79.425	954	-	954	-	79.425
21050302	ICMS A PAGAR - IMPORTAÇÃO	-	79.425	-	-	-	-	79.425
2105030201	ICMS A PAGAR - IMPORTAÇÃO	-	79.425	-	-	-	-	79.425
210511	IPI A PAGAR	-	11.296	-	-	-	-	11.296
21051102	IPI A PAGAR - IMPORTAÇÃO	-	11.296	-	-	-	-	11.296
2105110201	IPI A PAGAR - IMPORTAÇÃO	-	11.296	-	-	-	-	11.296
2205	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS A PAGAR	-	48.019.839	-	-	-	-	48.019.839
220502	TRIBUTOS DIFERIDOS	-	48.019.839	-	-	-	-	48.019.839
22050201	TRIBUTOS DIFERIDOS - FEDERAIS	-	48.019.839	-	-	-	-	48.019.839
2205020101	IMPOSTO DE RENDA DIFERIDO PASSIVO	-	35.308.705	-	-	-	-	35.308.705
2205020102	CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDA - PASSIVA	-	12.711.134	-	-	-	-	12.711.134

- Houve manutenção nos **Tributos Diferidos** registrados no passivo não circulante, mantendo saldo de R\$ 48.019.839 (quarenta e oito milhões, dezenove mil, oitocentos e trinta e nove reais), relativos ao Imposto de Renda e Contribuição Social, tendo efeito “nulo” nas Demonstrações Contábeis, tendo em vista a manutenção do mesmo valor dentro da rubrica de **Impostos e Contribuições a Recuperar**, no ativo não circulante.

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

30. Os **Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital**³ montaram R\$ 27.081.373 (vinte e sete milhões, oitenta e um mil, trezentos e setenta e três reais) em janeiro de 2022, devidamente registrado na **ENSEADA PARTICIPAÇÕES**.

31. As oscilações na rubrica **Provisão para Perdas em Controlada** refletem o resultado apurado nas empresas investidas, de acordo com sua participação societária, detendo, em janeiro de 2021, R\$ 39.623.576 (trinta e nove milhões, seiscentos e vinte e três mil, quinhentos e setenta e seis reais).

32. A **ENSEADA NAVAL** apresentou **Patrimônio Líquido** de R\$ 395.374.398 (trezentos e noventa e cinco milhões, trezentos e setenta e quatro mil, trezentos e noventa e oito reais), reflexo dos resultados auferidos em exercícios anteriores até janeiro de 2022, somando **Prejuízo Acumulado** na importância de R\$ 63.978.224 (sessenta e três milhões, novecentos e setenta e oito mil, duzentos e vinte e quatro reais).

- Nota-se, que até outubro de 2021, o Patrimônio Líquido mantinha-se a descoberto, tendo o cenário alterado, devido a apuração de lucro contábil em novembro de 2021.

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.

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

Em R\$						
Balanco Patrimonial em:	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Passivo	3.491.523.904	3.481.517.790	3.488.741.709	3.493.565.892	3.495.213.734	3.505.619.032
Circulante	3.263.626.434	3.202.313.855	3.238.263.143	3.238.849.949	3.419.657.173	3.467.560.345
Emprestimos e financiamentos	1.766.494.059	1.766.494.059	1.766.494.059	1.766.494.059	1.893.304.409	1.893.304.409
Fornecedores e subempreiteiros	907.763.449	847.619.034	879.677.394	877.665.701	935.704.428	979.386.624
Salários e encargos sociais	5.344.116	5.357.152	5.472.609	3.222.753	2.997.431	3.025.353
Obrigações Tributárias	1.085.159	499.280	558.732	612.756	460.442	405.239
Adiantamentos de clientes	575.571.483	574.976.162	578.692.180	583.486.512	579.822.295	584.070.551
Outras contas a pagar	7.368.169	7.368.169	7.368.169	7.368.169	7.368.169	7.368.169
Não Circulante	807.196.513	805.194.774	805.915.430	805.847.655	806.948.118	807.958.111
Fornecedores e subempreiteiros	531.502.588	531.502.588	531.502.588	531.502.588	531.502.588	531.502.588
Mútuos com empresas ligadas	85.370.551	85.370.551	85.370.551	85.370.551	85.370.551	85.370.551
Tributos diferidos	48.019.839	48.019.839	48.019.839	48.019.839	48.019.839	48.019.839
Outros passivos	68.092.753	68.092.753	68.092.753	68.092.753	68.092.753	68.092.753
Adto p/ futuro aumento de capital	18.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580	18.504.580
Provisão para perda em controlada	41.118.440	39.116.701	39.837.356	39.769.581	40.870.045	41.880.037
Provisões	14.587.762	14.587.762	14.587.762	14.587.762	14.587.762	14.587.762
Patrimonio Líquido	- 579.299.043	- 525.990.840	- 555.436.864	- 551.131.712	- 731.391.557	- 769.899.423
Capital social	438.678.750	438.678.750	438.678.750	438.678.750	438.678.750	438.678.750
Reserva de capital	20.673.873	20.673.873	20.673.873	20.673.873	20.673.873	20.673.873
Lucro/Prejuízo Acumulado	- 1.015.153.263	- 1.015.153.263	- 1.015.153.263	- 1.015.153.263	- 1.015.153.263	- 1.015.153.263
Lucro/Prejuízo do Período	- 23.498.402	29.809.801	363.777	4.668.928	- 175.590.916	- 214.098.783

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

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

- O índice de **liquidez corrente** mede a capacidade de quitação das dívidas vencidas e com vencimento em curto prazo, registrados no passivo circulante, utilizando-se dos recursos disponíveis e realizáveis em curto prazo - ativo circulante. Assim, em virtude da redução do endividamento,

72-1005.1 CT | MM | FT



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



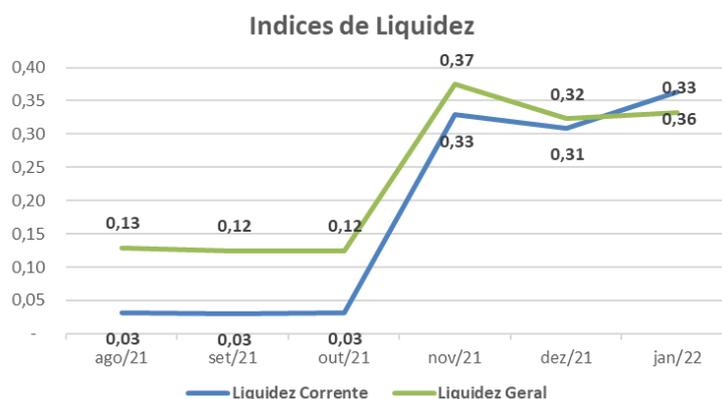
Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardor Ricci.it



LASPRO
 CONSULTORES

alocado no passivo circulante, nota-se aumento em novembro de 2021, com leve instabilidade até janeiro de 2022, refletido na liquidez de R\$ 0,36 (trinta e seis centavos de real) para cada real devido.

- O mesmo cenário é percebido no índice de **liquidez geral** que mede a capacidade de quitação de todas as dívidas da empresa, utilizando-se de todos seus disponíveis e realizáveis. Encerra o mês de janeiro de 2022, com capacidade de liquidação de R\$ 0,33 (trinta e três centavos de real) para cada R\$ 1,00 (um real) devido.



35. O **indicador de endividamento geral** demonstra o percentual que as dívidas constituídas representam de seus ativos totais, sendo considerados os bens, disponibilidades e recebíveis, onde o cenário ideal se faz em até 100%, quando o total de dívidas se faz em menor ou igual montante aos ativos. Constata-se situação satisfatória a partir de novembro de 2021, considerando a redução das obrigações reconhecidas nesse período, que apresenta, em janeiro de 2022, margem de 23% para cobrir suas obrigações, utilizando todos seus ativos.

72-1005.1 CT | MM | FT



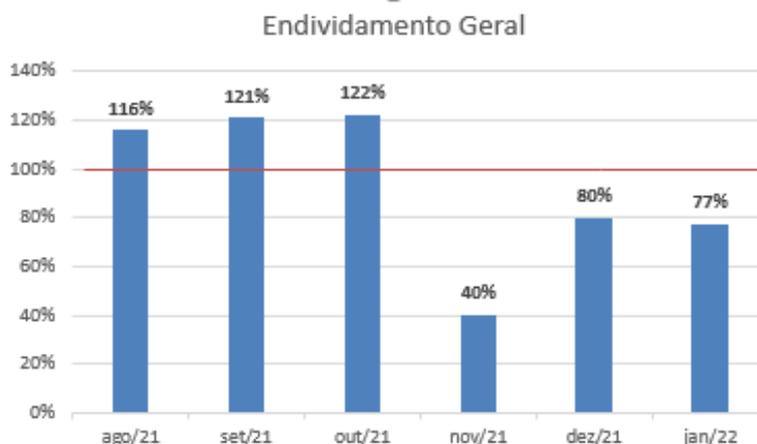
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
 R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
 01050-030 • São Paulo/SP
 lasproconsultores.com.br



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

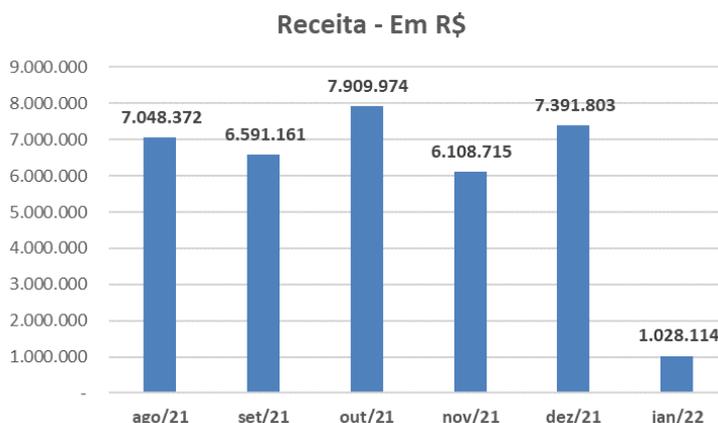


LASPRO
 CONSULTORES



B. Demonstração do Resultado do Exercício

36. A **ENSEADA NAVAL** auferiu, em 2021, **Receita** na importância de R\$ 50.118.651 (cinquenta milhões, cento e dezoito mil, seiscentos e cinquenta e um reais). No mês de janeiro de 2022, foram reconhecidos, R\$ 1.028.114 (um milhão, vinte e oito mil, cento e quatorze reais).



72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

- Apresentando instabilidade no faturamento de agosto a dezembro de 2021, de forma acumulada, observa-se aumento próximo a R\$ 45 milhões (quarenta e cinco milhões de reais), em relação ao acumulado de janeiro a dezembro de 2020. Ademais, no mês de janeiro de 2022, houve considerável queda, contribuindo para o **Resultado Operacional** (receita líquida, menos os custos e despesas operacionais) negativo auferido de forma isolada nesse período.

37. Após as deduções relativas aos tributos sobre as vendas de produtos e serviços, de janeiro a dezembro de 2021, a **Receita Líquida** obtida foi de R\$ 45.330.940 (quarenta e cinco milhões, trezentos e trinta mil, novecentos e quarenta reais), onde, deduzindo-se os **Custos dos Produtos Vendidos**, na fração de 57%, resta **Lucro Bruto** de R\$ 19.401.326 (dezenove milhões, quatrocentos e um mil, trezentos vinte e seis reais), cuja margem é suficiente para cobrir as despesas operacionais e financeiras incorridas nesse período.

38. Incorridas em maior parte no mês de dezembro de 2021, as **Despesas Operacionais** somaram, R\$ 1.755.031.691 (um bilhão, setecentos e cinquenta e cinco milhões, trinta e um mil, seiscentos e noventa e um reais). Os principais montantes que envolvem a rubrica, em 2021, são:

- R\$ 1.675.908.681 (um bilhão, seiscentos e setenta e cinco milhões, novecentos e oito mil, seiscentos e oitenta e um reais) relativo à constituição do valor recuperável do ativo, na rubrica de Imobilizado, inferior ao saldo contábil. A diferença existente entre esses valores,

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

ajustada pelo reconhecimento da provisão para perdas, redutora dos ativos, em contrapartida ao resultado do período.

- R\$ 40.119.743 (quarenta milhões, cento e dezenove mil, setecentos e quarenta e três reais), relativos ao reconhecimento da perda crédito liquidação duvidosa, cuja contrapartida ocorreu na rubrica de **Contas a Receber de Clientes**.
- Depreciação/Amortização no valor de R\$ 9.875.909 (nove milhões, oitocentos e setenta e cinco mil, novecentos e nove reais), não causando dispêndios financeiros à Recuperanda.

39. Contribuindo para o resultado positivo no exercício de 2021, o **Resultado Financeiro** deteve ganhos de R\$ 2.640.039.119 (dois bilhões, seiscentos e quarenta milhões, trinta e nove mil, cento e dezenove reais), em detrimento ao AVJ – ajuste a valor justo, incorrido no mês de novembro, na monta de R\$ 2.807.565.780 (dois bilhões, oitocentos e sete milhões, quinhentos e sessenta e cinco mil, setecentos e oitenta reais).

- As **Despesas Financeiras**, atingiram, em 2021, R\$ 95.281.078 (noventa e cinco milhões, duzentos e oitenta e um mil e setenta e oito reais), relativos principalmente aos juros sobre as obrigações financeiras. Por sua vez, as **Variações Cambiais** - correção monetária de obrigações em moeda estrangeira, somaram montante negativo de 83.393.166 (oitenta e três milhões, trezentos e noventa e três mil, cento e sessenta e seis reais).

40. No mês de janeiro de 2021, o **Resultado Financeiro** também se fez positivo, na importância de R\$ 49.242.619 (quarenta e nove milhões, duzentos e quarenta e dois mil, seiscentos e dezenove reais)

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

em virtude das **Variações Cambiais**, refletido no **Lucro contábil** apurado, na monta de R\$ 46.766.285 (quarenta e seis milhões, setecentos e sessenta e seis mil, duzentos e oitenta e cinco reais).

41. No exercício de 2021, apura-se **Lucro contábil** de R\$ 904.408.754 (novecentos e quatro milhões, quatrocentos e oito mil, setecentos e cinquenta e quatro reais). Ao excluímos os efeitos das depreciações/amortizações, variações cambiais, AVJ – ajuste a valor justo, valor recuperável do ativo e perda crédito liquidação duvidosa, que somam R\$ 998.268.281 (novecentos e noventa e oito milhões, duzentos e sessenta e oito mil, duzentos e oitenta e um reais), resulta em resultado negativo próximo a R\$ 94 milhões (noventa e quatro milhões de reais).

Em R\$ - Mensal							
Demonstração do Resultado ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	2021	jan/22
Receita	7.048.372	6.591.161	7.909.974	6.108.715	7.391.803	50.118.651	1.028.114
(-) Deduções	- 625.795	- 741.506	- 838.860	- 687.230	- 831.578	- 4.787.710	- 115.663
Receita Líquida	6.422.577	5.849.655	7.071.114	5.421.485	6.560.225	45.330.940	912.451
(-) Custos	- 4.182.930	- 2.451.922	- 2.070.409	- 1.489.517	- 1.926.615	- 25.929.614	- 2.421.691
Lucro Bruto	2.239.647	3.397.733	5.000.705	3.931.968	4.633.609	19.401.326	1.509.240
Despesas Operacionais	24.193	3.686.173	4.157.424	3.516.747	1.725.185.388	1.755.031.691	967.093
(-) Gerais e Administrativas	689.040	1.710.069	2.009.044	2.220.522	47.290.027	65.121.276	1.600.212
(-) Honorários da Administração	150.755	150.755	150.755	1.058.255	150.755	4.826.557	150.755
(-) Depreciação/Amortização	802.675	724.886	1.013.834	1.014.028	556.082	9.875.909	614.096
Outras Receitas/Despesas Operacionais	172.422	-	26.201	17.467	1.677.214.071	1.675.113.005	18.746
Resultado de Participações Societárias	67.775	1.100.464	1.009.992	758.590	25.547	94.944	1.379.224
Resultado Operacional	2.215.453	288.440	843.281	415.221	1.720.551.779	1.735.630.365	2.476.334
Resultado Financeiro	2.089.698	179.971.405	39.351.147	2.866.156.333	27.512.239	2.640.039.119	49.242.619
(-) Despesa Financeira	- 14.039	- 126.823.809	- 1.328	- 45.943.331	- 13.418.620	- 95.281.078	- 21.296
Receita Financeira	16.317	39.099	9.409	2.807.571.927	11.008.248	2.818.713.363	115.390
Variações Cambiais	2.087.420	53.186.695	39.359.228	12.641.075	25.101.867	83.393.166	49.148.525
Receitas/Despesas Não Operacionais	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes do IRPJ e CSL	4.305.151	180.259.845	38.507.866	2.866.571.554	1.748.064.018	904.408.754	46.766.285
(-) IRPJ e CSL	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Período	4.305.151	180.259.845	38.507.866	2.866.571.554	1.748.064.018	904.408.754	46.766.285

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

72-1005.1 CT | MM | FT



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

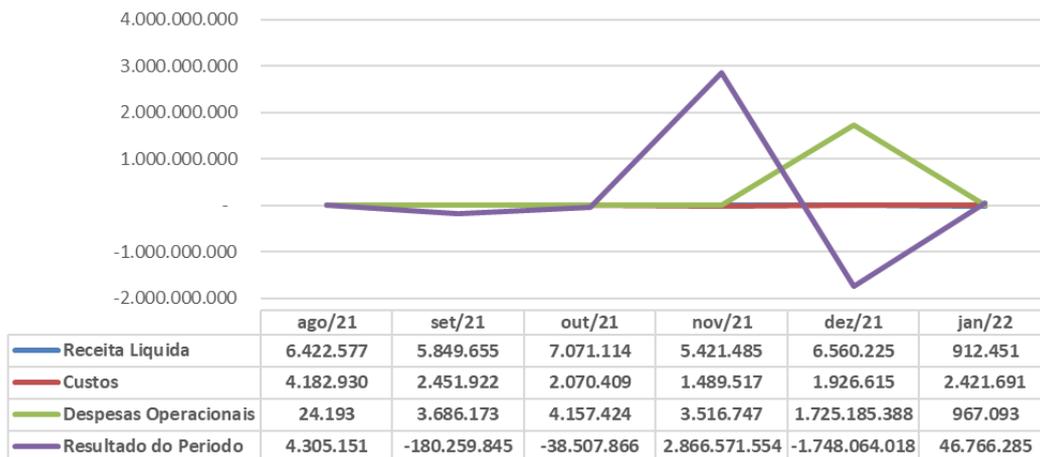


Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



LASPRO
 CONSULTORES

Resumo da DRE - Em R\$



- **Receita Líquida X Custos:** Os custos, de maneira geral, apresentam similaridade com a tendência da receita líquida. No entanto, em janeiro de 2022, se fez em maior proporção ao faturamento líquido obtido.
- **Receita Líquida X Despesas Operacionais:** A flutuação das despesas operacionais não acompanha a receita líquida auferida, indicando que ambos não estão diretamente correlacionados.
- **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, os reflexos das variações cambiais, calculadas sobre as operações em moeda estrangeira e sobre o resultado financeiro auferido, além das adequações contábeis relativas as AVJ – ajuste a valor justo, valor recuperável do ativo e perda crédito liquidação duvidosa.

C. Fluxo de Caixa

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
 CONSULTORES

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

- Após a exclusão dos valores em efeito caixa ou operacionais, contata-se, prejuízo próximo a R\$ 861 milhões (oitocentos e sessenta e um milhões de reais):

Fluxos de caixa das atividades operacionais	
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	904.408.753
Ajustes para reconciliação do lucro (prejuízo)	(861.455.324)
Resultado de participações societárias	94.944
Impairment de contas a receber de clientes	40.119.743
Varição de receita de contratos de construção	-
Juros e variações cambiais, líquidas	236.889.169
Depreciação e amortização	10.333.871
Ajustes a valor presente	(2.817.677.512)
Perda (ganho) sobre baixa de imobilizado e intangível	(1.058.434)
Recuperação de custos e despesas	-
Outras	
Custo com ociosidade	1.878.241
Provisões	(7.944.028)
Impairment de imobilizado	1.675.908.681

- Após a apuração do caixa líquido proveniente das atividades operacionais, a partir da variação dos grupos operacionais do ativo e do passivo, além das atividades de investimentos e de financiamentos, a **ENSEADA NAVAL** finda o mês de dezembro de 2021 com aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa, de R\$ 13.600.026 (treze milhões, seiscentos mil e vinte e seis reais).

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

variação cambial no caixa e equivalentes de caixa	352.591
Geração (aplicação) de caixa e equivalentes	13.600.026
Representado por	
Caixa e equivalentes no início do exercício	7.809.766
Caixa e equivalentes no final do exercício	21.409.792
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	13.600.026

44. Relativo ao mês de janeiro de 2022, a Recuperanda deteve redução líquida de caixa e equivalentes de caixa, de R\$ 3.349.207 (três milhões, trezentos e quarenta e nove mil, duzentos e sete reais).

D. Funcionários

45. Foram disponibilizados os seguintes documentos: resumo da folha de pagamento, resumo da folha de pagamento – PPRP, SEFIP, guias das contribuições sociais juntamente com os comprovantes de recolhimento, relativos à competência de outubro a dezembro de 2021.

Enseada Indústria Naval S.A. (EIN)

Relação de pagamentos de impostos, contribuições e encargos sociais - pagos em DEZ/2021

						892.114,64	892.114,64
Tributo	Código	Competência	Data de pagamento	Forma de Pagamento	Valor Apurado	Pagamento / Compensação	
IRRF FOLHA	0561-07	dez/21	19/01/2022	PAGO	305.257,56	305.257,56	
FGTS		dez/21	06/01/2022	PAGO	39.862,19	39.862,19	
FGTS		dez/21	06/01/2022	PAGO	30.148,41	30.148,41	
FGTS		dez/21	06/01/2022	PAGO	2.408,52	2.408,52	
FGTS		dez/21	06/01/2022	PAGO	2.074,10	2.074,10	
INSS - FOLHA		dez/21	19/01/2022	PAGO	291.229,18	291.229,18	
INSS - 13º SAL		dez/21	20/12/2021	PAGO	221.134,68	221.134,68	

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
 CONSULTORES

46. A tabela abaixo demonstra a evolução do quadro de colaboradores no decorrer do ano de 2021, totalizando 163 (cento e sessenta e três) colaboradores, conforme se verifica da tabela abaixo:

Data-base	Admissões	Desligamentos	Qtde integrantes	Ativos	Afastados
31/12/2020	4	(1)	156	50	106
31/01/2021		(2)	154	49	105
28/02/2021			154	49	105
31/03/2021	1	(4)	151	49	102
30/04/2021		(1)	150	48	102
31/05/2021	8		158	56	102
30/06/2021		(1)	157	55	102
31/07/2021	3		160	58	102
31/08/2021	4	(3)	161	59	102
30/09/2021	4		165	63	102
31/10/2021		(1)	164	62	102
30/11/2021			164	62	102
31/12/2021		(1)	163	62	101

47. As informações relativas ao mês de janeiro de 2022, serão disponibilizadas quando da apresentação do **KIT MENSAL** de fevereiro de 2022.

E. Impostos

48. Foram disponibilizadas as informações relativas ao: Sped Fiscal - ICMS, PIS e COFINS, PERDCOMP, além da relação de pagamentos efetuados, estando ilustrado abaixo as liquidações efetuadas em janeiro de 2022:

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

Enseada Indústria Naval S.A. (EIN)

Relação de pagamentos de impostos, contribuições e encargos sociais - pagos em JAN.22

448.074,05 448.074,05 2.732,30 546,46 3.278,76 451.352,81										
Tributo	Código	Competência	Data de pagamento	Forma de Pagamento	Valor Apurado	Pagamento / Compensação	Multa	Juros	Encargos	Total
ICMS		dez/21	10/01/2022	PAGO	0,96	0,96	0,00	0,00	0,00	0,96
ISS		dez/21	10/01/2022	PAGO	19.785,09	19.785,09	989,25	197,85	1.187,10	20.972,19
ISS FAT		dez/21	10/01/2022	PAGO	34.860,95	34.860,95	1.743,05	348,61	2.091,66	36.952,61
INSS	1162	dez/21	20/01/2022	PAGO	53.703,47	53.703,47	0,00	0,00	0,00	53.703,47
IRRF	1708-06	dez/21	20/01/2022	PAGO	3.837,12	3.837,12	0,00	0,00	0,00	3.837,12
IRRF - Aluguéis	3208-06	dez/21	20/01/2022	PAGO	1.055,64	1.055,64	0,00	0,00	0,00	1.055,64
PCC	5952-07	dez/21	20/01/2022	PAGO	29.573,26	29.573,26	0,00	0,00	0,00	29.573,26
IRRF FOLHA	0561-07	dez/21	20/01/2022	PAGO	305.257,56	305.257,56	0,00	0,00	0,00	305.257,56

II.2. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A – “ENSEADA PARTICIPAÇÕES”

A. Balanço Patrimonial

49. Apresentando expressivo crescimento em novembro de 2021, seguido de redução e leve aumento nos meses subsequentes, em decorrência do reconhecimento do Patrimônio Líquido da **ENSEADA NAVAL**, sobre a denominação de **Participação em Empresas Controladas**, os **Ativos** da **ENSEADA PARTICIPAÇÕES**, somam, em janeiro de 2022, R\$ 424.485.256 (quatrocentos e vinte e quatro milhões, quatrocentos e oitenta e cinco mil, duzentos e cinquenta e seis reais), distribuídos em:

- R\$ 395.374.398 (trezentos e noventa e cinco milhões, trezentos e setenta e quatro mil, trezentos e noventa e oito reais), relativos à **Participação em Empresas Controladas**, na Recuperanda **ENSEADA NAVAL**.
- R\$ 27.081.373 (vinte e sete milhões, oitenta e um mil, trezentos e setenta e três reais), referem-se aos **Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital**, valor este integralmente antecipado à **ENSEADA NAVAL**, devidamente registrado na investida.

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
 CONSULTORES

- R\$ 1.874.043 (um milhão, oitocentos e setenta e quatro mil e quarenta e três reais), em recursos em **Caixa e Equivalentes de Caixa**, integralmente mantidos em conta corrente junto ao **BANCO BRADESCO**, suportado por extrato bancário disponibilizado.
- R\$ 155.442 (cento e cinquenta e cinco mil, quatrocentos e quarenta e dois reais), sem movimentação desde julho de 2020, relativos aos **Tributos e Contribuições a Recuperar**, onde 99% referem-se ao IRRF Fonte sobre Aplicações Financeiras.

Em R\$

Balanco Patrimonial em:	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Ativo	29.621.934	29.266.811	29.241.780	2.125.797.629	377.711.781	424.485.256
Circulante	11.117.354	10.762.231	10.737.200	2.044.124	2.022.295	2.029.485
Caixa e equivalentes de caixa	10.939.367	10.588.600	10.576.793	1.888.682	1.866.853	1.874.043
Adiantamentos a fornecedores	-	2.659	4.965	-	-	-
Tributos e contribuições a recuperar	177.987	170.972	155.442	155.442	155.442	155.442
Não Circulante	18.504.580	18.504.580	18.504.580	2.123.753.504	375.689.486	422.455.771
Adiantamentos para futuro aumento de capital	18.504.580	18.504.580	18.504.580	27.081.373	27.081.373	27.081.373
Participação em empresas controladas	-	-	-	2.096.672.131	348.608.112	395.374.398

50. O **Passivo total** da **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** registrou redução, em detrimento ao Patrimônio Líquido da **ENSEADA NAVAL**, que passou a ser positivo a partir de novembro de 2021.

51. Dessa maneira, até janeiro de 2022, foi possível apurar obrigações constituídas na importância de R\$ 16.174.398 (dezesseis milhões, cento e setenta e quatro mil, trezentos e noventa e oito reais).

72-1005.1 CT | MM | FT



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

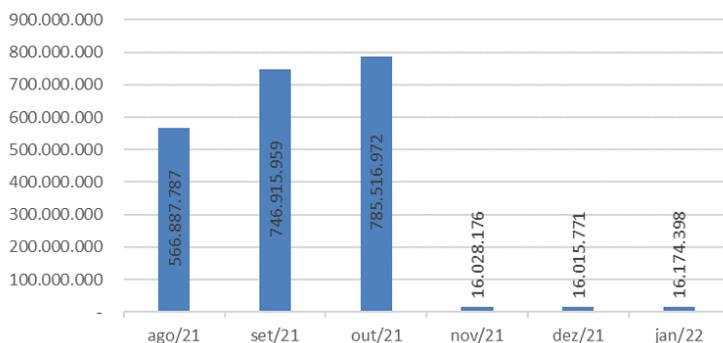


Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
 Via Visconti di Modrone n° 8/10
 20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



LASPRO
 CONSULTORES

Evolução do Passivo Total (Em R\$)



52. 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.

53. Em linha crescente desde outubro de 2021, as obrigações com os **Fornecedores** totalizaram R\$ 1.170.652 (um milhão, cento e setenta mil, seiscentos e cinquenta e dois reais), em janeiro de 2022, para o qual não foi disponibilizado relatório suporte, o que impossibilita a análise aprofundada dos valores envolvidos.

54. Os **Tributos a Recolher** seguem apresentando movimentações mensais, somando, em janeiro de 2022, R\$ 3.746 (três mil, setecentos e quarenta e seis reais).

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

2104 RETENÇÕES NA FONTE A RECOLHER	-	645,84	432,49	-	2.838,54	-	3.051,89
210402 IRRF DE TERCEIROS	-	158,61	158,61	-	2.483,83	-	2.483,83
21040201 IRRF DE TERCEIROS	-	158,61	158,61	-	2.483,83	-	2.483,83
2104020102 1708 - IRRF SOC.CIVIS E MERCANTIS / PJ	-	158,61	158,61	-	2.483,83	-	2.483,83
210406 PIS/COFINS/CSLL NA FONTE	-	487,23	273,88	-	354,71	-	568,06
21040601 PIS/COFINS/CSLL NA FONTE	-	487,23	273,88	-	354,71	-	568,06
2104060101 5952 - PIS/COFINS/CSLL NA FONTE	-	487,23	273,88	-	354,71	-	568,06
2105 OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS A PAGAR	-	63,64	63,64	-	693,63	-	693,63
210504 COFINS A PAGAR	-	51,69	51,69	-	596,67	-	596,67
21050401 COFINS A PAGAR	-	51,69	51,69	-	596,67	-	596,67
2105040103 COFINS S/ RECEITA FINANCEIRA	-	51,69	51,69	-	596,67	-	596,67
210505 PIS A PAGAR	-	11,95	11,95	-	96,96	-	96,96
21050501 PIS A PAGAR	-	11,95	11,95	-	96,96	-	96,96
2105050103 PIS S/ RECEITA FINANCEIRA	-	11,95	11,95	-	96,96	-	96,96

55. A **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** somou **Patrimônio Líquido** de R\$ 408.310.858 (quatrocentos e oito milhões, trezentos e dez mil, oitocentos e cinquenta e oito reais), em virtude do reconhecimento do **Prejuízo/Lucro** auferido em exercícios anteriores, somando, até janeiro de 2022, a monta de R\$ 618.627.698 (seiscentos e dezoito milhões, seiscentos e vinte e sete mil, seiscentos e noventa e oito reais).

Em R\$						
Balanco Patrimonial em:	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Passivo	29.621.934	29.266.811	29.241.780	2.125.797.629	377.711.781	424.485.256
Circulante	756.074	524.402	617.549	1.028.176	1.015.771	1.174.398
Fornecedores	748.971	506.044	615.605	1.014.968	1.015.061	1.170.652
Tributos a recolher	7.103	18.358	1.944	13.208	709	3.746
Não Circulante	566.131.712	746.391.557	784.899.423	15.000.000	15.000.000	15.000.000
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	551.131.712	731.391.557	769.899.423	-	-	-
Patrimônio Líquido	- 537.265.852	- 717.649.148	- 756.275.192	2.109.769.453	361.696.010	408.310.858
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/Prejuízo Acumulado	1.567.145.137	1.567.145.137	1.567.145.137	1.567.145.137	1.567.145.137	665.242.546
Lucro/Prejuízo do Período	2.940.729	- 177.442.567	- 216.068.611	2.649.976.033	901.902.591	46.614.848

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

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

B. Demonstração do Resultado do Exercício

57. No exercício de 2021 até janeiro de 2022, a **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** não auferiu **Receitas**.

58. As **Despesas Gerais e Administrativas** somaram R\$ 2.508.687 (dois milhões, quinhentos e oito mil, seiscentos e oitenta e sete reais), onde a maior parte se refere à contratação de Serviços de Auditoria, Consultoria e Assessoria.

59. Em razão da equivalência patrimonial da **ENSEADA NAVAL**, o **Resultado de Participações Societárias**, deteve **Prejuízo** de R\$ 901.902.591 (novecentos e um milhões, novecentos e dois mil, quinhentos e noventa e um reais), em 2021.

60. No mês de janeiro de 2022, o **Resultado** se fez positivo, na importância de R\$ 46.614.851 (quarenta e seis milhões, seiscentos e quatorze mil, oitocentos e cinquenta e um reais).

Em R\$ - Mensal							
Demonstração do resultado	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	2021	jan/22
Receita Líquida	-	-	-	-	-	-	-
Despesas Operacionais	- 115.504	- 123.399	- 118.353	- 526.837	- 10.573	- 2.508.687	- 165.588
(-) Despesas Gerais e Administrativas	- 115.504	- 123.399	- 118.353	- 526.837	- 10.573	- 2.508.687	- 165.588
Resultado Operacional	- 115.501	- 123.396	- 118.350	- 526.834	- 10.570	- 2.508.687	- 165.585
Resultado Financeiro	19	53	176	72	1.149	2.525	14.151
(-) Despesa Financeira	- 88	- 131	- 84	- 72	- 143	- 1.217	- 766
Receita Financeira	107	78	260	-	1.292	3.742	14.917
Resultado de Participações Societárias	4.305.151	- 180.259.845	- 38.507.866	2.866.571.554	- 1.748.064.018	904.408.753	46.766.285
Resultado antes do IRPJ e CSLL	4.189.669	- 180.383.293	- 38.626.041	2.866.044.648	- 1.748.073.439	901.902.591	46.614.851
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Período	4.189.669	- 180.383.293	- 38.626.041	2.866.044.648	- 1.748.073.439	901.902.591	46.614.851

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
 CONSULTORES

C. Fluxo de Caixa

61. A demonstração do fluxo de caixa apresenta a conciliação entre o lucro ou prejuízo líquido apurado, ajustes de itens sem efeito caixa ou operacionais, bem como variações nos fluxos de caixa decorrentes da operação da empresa, estando em conformidade com os demonstrativos contábeis de 2021 a janeiro de 2022.

D. Funcionários

62. Não há evidência de registro de funcionários.

E. Impostos

63. Foram disponibilizadas as informações relativas aos meses de julho a setembro de 2021: Sped Fiscal - PIS e COFINS e relação de pagamentos efetuados, estando abaixo ilustrado as liquidações ocorridas em janeiro de 2022, como segue:

Enseada Indústria Naval Participações S.A. (EIN PAR)
 Relação de pagamentos de impostos, contribuições e encargos sociais - pagos em JAN/22

											709,48	709,48	12,67	2,13	14,80	724,28
Tributo	Código	Competência	Data de pagamento	Forma de Pagamento	Valor Apurado	Pagamento / Compensação	Multa	Juros	Encargos	Total						
PIS	6912-01	jul/21	25/01/2022	PAGO	0,66	0,66	-	-	-	0,66						
PIS	6912-01	ago/21	25/01/2022	PAGO	0,69	0,69	-	-	-	0,69						
PIS	6912-01	set/21	25/01/2022	PAGO	0,51	0,51	-	-	-	0,51						
PIS	6912-01	out/21	25/01/2022	PAGO	1,69	1,69	-	-	-	1,69						
PIS	6912-01	dez/21	25/01/2022	PAGO	8,40	8,40	-	-	-	8,40						
COFINS	5856-01	dez/21	25/01/2022	PAGO	51,69	51,69	-	-	-	51,69						
IRRF	1708-06	dez/21	20/01/2022	PAGO	158,61	158,61	-	-	-	158,61						
PCC	5952-07	dez/21	20/01/2022	PAGO	273,88	273,88	-	-	-	273,88						
PCC	5952-07	dez/21	20/01/2022	PAGO	213,35	213,35	12,67	2,13	14,80	228,15						

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

III. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

64. 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.

65. 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).

66. 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), o 5º Aditivo em 15 de abril de 2021 (fls. 10726/10877), o 6º Aditivo em 17 de junho de 2021 (fls. 11204/11356), o 7º Aditivo em 20 de julho de 2021 (fls. 11689/11829), o 8º Aditivo em 26 de julho de 2021 (fls. 12246/12295) e o 9º Aditivo em 10 de setembro de 2021 (fls. 12662/12805).

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

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

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

- 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 é 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 11º (décimo primeiro) mês subsequente ao pagamento previsto no item 'i'.
 - b. **Antecipação** opção de recebimento em até 30 dias da homologação do plano, mediante aplicação de desconto de 50% sobre o respectivo valor remanescente, de modo que o Grupo Enseada pagará, no máximo, 60 salários-mínimos aos credores em caso de antecipação.
 - c. **Pagamento Residual**. Na hipótese de não ocorrência dos Eventos de Liquidez nos 12 (doze) meses previstos, para aqueles Credores Trabalhistas cujos créditos superem 150 (cento e cinquenta) salários

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

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

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

posteriores às sentenças condenatórias definitivas ou homologatórias de acordo.

- Reestruturação dos **créditos com Garantia Real**:
 - a. Os Credores com Garantia Real serão pagos por meio dos recursos provenientes da alienação da UPI Porto, da UPI Industrial e da UPI Estaleiro, nos termos e nas proporções previstas na cláusula 7.4 e seguintes deste plano de recuperação judicial.
 - b. Durante o prazo de 4 (quatro) anos para alienação das UPI's, previsto na cláusula 7.4, ou até que tais UPI's sejam efetivamente alienadas ou tenham seu controle assumido através da subscrição dos bônus indicados na cláusula 7.4.20.1, o que ocorrer primeiro ("Período Inicial"), os Credores com Garantia Real e Credores com Créditos Extraconcursais Reestruturados terão direito a uma participação nos resultados operacionais do **GRUPO ENSEADA** de acordo com a Cascata de Pagamentos prevista no Anexo 1.7.
 - c. Como detalhadamente descrito na cascata de pagamentos do anexo 1.7, a **Dívida Reestruturada** será paga da seguinte forma:
 - (i) Todos os recursos disponíveis no caixa das Recuperandas, verificados no último dia de cada exercício, com base nas demonstrações financeiras auditadas da **ENSEADA** deverão, em até 180 (cento e oitenta) dias, serem considerados para distribuição *pro rata* para a amortização da Dívida Reestruturada e conseqüente pagamento dos Créditos com Garantia Real e Créditos Quirografários.

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

(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;
 - 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

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

- 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 excedente deverá ser depositado em uma Conta Reserva junto ao Banco do Brasil ou Caixa Econômica Federal, à escolha dos Credores com Garantia Real, até o limite dos Pagamentos Mínimo Garantidos do exercício subsequente. O valor dos Créditos com Garantia Real será anualmente corrigido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor – IPCA, a partir de 04 de outubro de 2019. Em todos os casos a correção monetária será incorporada ao respectivo saldo devedor, o qual será pago na forma dos rateios acima prevista.
- g. **Extraconcursalidade e garantia fiduciária.** Os Créditos Extraconcursais Reestruturados detidos pelos Credores com Garantia Real serão pagos nas mesmas condições previstas nas Cláusulas 4.2 e 4.3, mantendo-se inalteradas as garantias fiduciárias por eles detidas, sendo o valor destes Créditos Extraconcursais Reestruturados anualmente corrigido pelo Índice Nacional de Preços

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

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 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 conseqüente pagamento dos Créditos com Garantia Real e Créditos Quirografários. O pagamento

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

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 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.

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

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 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

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

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.

(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

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

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 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: 08/12/2021

Responsável: Sr. Ricardo Ricardi

Preposto: Pedro Roberto da Silva

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

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

Entrada / Prédio



72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES



Diretoria Financeira



72-1005.1 CT | MM | FT



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

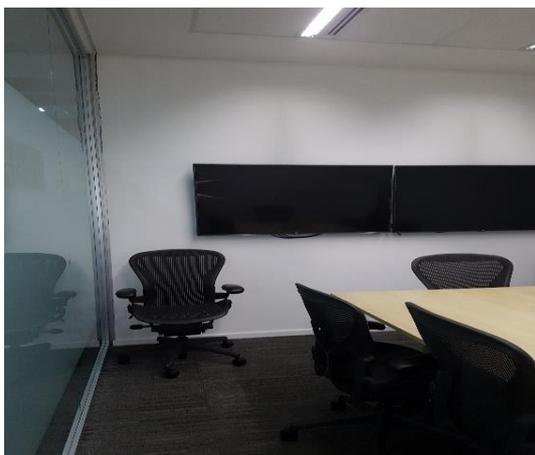


Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



LASPRO
CONSULTORES

Sala de Reunião



Copa



Copiadoras



72-1005.1 CT | MM | FT



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

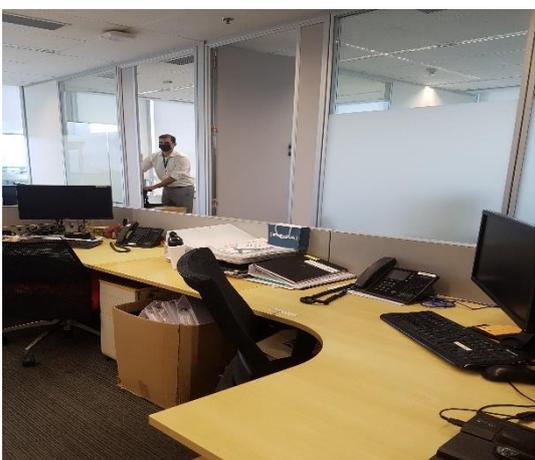
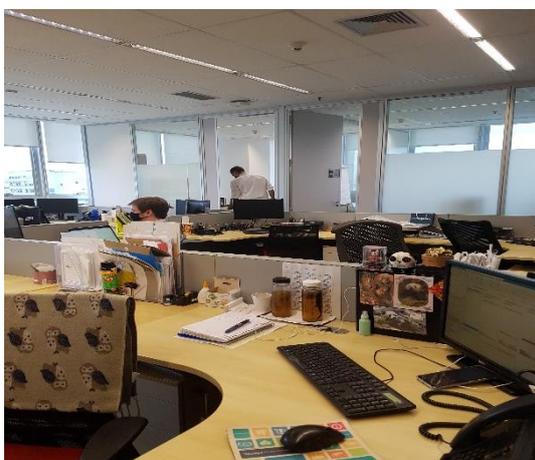
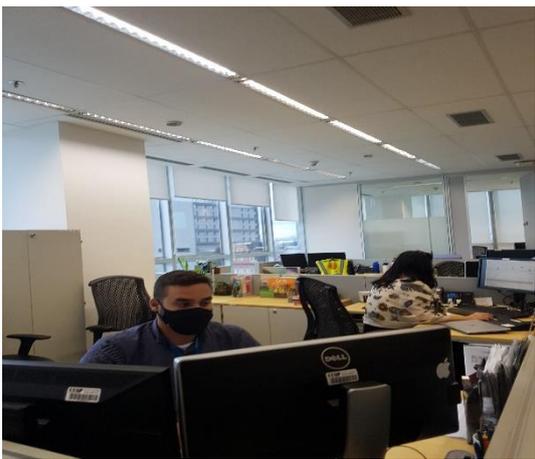


Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



LASPRO
CONSULTORES

Área Administrativa / Operacional



72-1005.1 CT | MM | FT



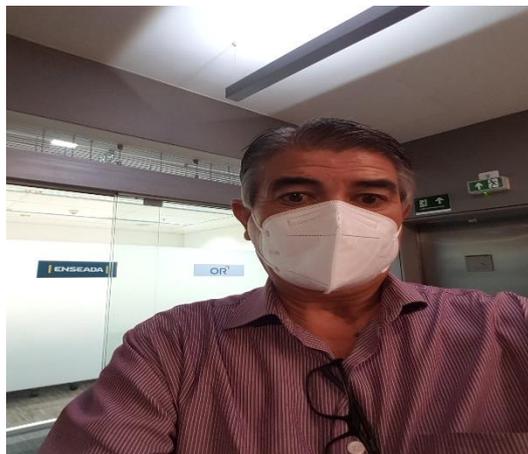
Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



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



LASPRO
CONSULTORES



V. PENDÊNCIAS

69. Para o período de janeiro de 2021 a janeiro de 2022, 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.

70. Nota-se expressiva redução no endividamento total da **ENSEADA NAVAL** em novembro de 2021, mantendo estabilidade até janeiro de 2022.

71. Na análise do balancete analítico disponibilizado desse período, houve reconhecimento de AVJ – ajuste a valor justo, em diversas alíneas que compõem o endividamento, além de movimentações que indicam reclassificação entre contas do passivo circulante e passivo não circulante.

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

72. No entanto, se faz necessário maiores esclarecimentos sobre a adequação dos saldos contábeis e/ou variação expressiva, especialmente com relação às seguintes rubricas: **Empréstimos e Financiamentos, Fornecedores e Subempreiteiros, Adiantamentos de Clientes, Adiantamento para Futuro Aumento de Capital, Outros Passivos, Mútuos com Empresas Ligadas e Provisões**

VI. CONCLUSÃO

73. Com base na análise dos documentos contábeis apresentados, conclui-se que a **ENSEADA NAVAL** vem operando normalmente, auferindo lucro contábil de forma acumulada em 2021, e isoladamente no mês de janeiro de 2022.

74. No entanto, o resultado positivo auferido nesse período reflete os lançamentos de efeito não caixa, ou seja, que não geram entrada ou saída (imediata) de recursos financeiros, como por exemplo as atualizações em virtude das variações cambiais sobre valores em moeda estrangeira, depreciações, amortizações, provisão para perdas, ajuste a valor justo, *impairment*, dentre outros.

75. Noutro passo, a **ENSEADA NAVAL** manteve seus indicadores de liquidez em níveis insatisfatórios, apresentando, contudo, a partir de novembro de 2021, cenário ideal em relação ao endividamento total, após diversos ajustes contábeis efetuados nesse período, com o intuito de adequar corretamente os saldos contábeis, indicando que a totalidade de seus

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

ativos são suficientes para cobrir as obrigações já constituídas, não sendo necessário recorrer a recursos de terceiros para manter sua operação.

76. Por outro lado, a **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** apresenta principalmente os reflexos dos resultados apurados pela sua investida, além da inatividade operacional, somado ao gasto operacional.

77. Ressalta-se, no exercício de 2021, a **ENSEADA NAVAL** apresentou crescimento no faturamento, em sentido semelhante ao resultado divulgado pela *China State Shipbuilding Corporation* (“CSSC”), que cumpriu sua meta em 2021 um mês antes do previsto, conforme notícia no site Poder Naval⁴:

“(...) A China State Shipbuilding Corporation (CSSC) informou que, com a entrega de dois novos navios em 1º de dezembro, cumpriu sua meta de entrega anual para 2021, um mês antes do previsto.

A empresa reafirmou sua posição como o maior construtor naval do mundo, enquanto a China também relata um forte crescimento em sua carteira de pedidos para manter o ritmo atual nos anos futuros (...).”

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

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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



LASPRO
CONSULTORES

VII. ENCERRAMENTO

78. Ante o exposto, a Administradora Judicial opina pela intimação das Recuperandas para que se manifestem com relação ao tópico V deste Relatório, sanando as pendências apontadas nos RMA's juntados aos autos do processo.

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

80. 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, 18 de março de 2021.


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

72-1005.1 CT | MM | FT



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



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