Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8094
Carimbado Eletronicamente

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

TJRJ CAP EMP01 202004490783 13/07/20 16:32:16137017 PROGER-VIRTUAL

Recuperação Judicial
Autos n° 0248791-47.2019.8.19.0001

LASPRO CONSULTORES LTDA., representada por **ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, Administradora Judicial nomeada nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A. E OUTRA – GRUPO ENSEADA**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no art. 22, II, "a" e "c", da Lei n° 11.101/2005, apresentar **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**, referente ao período de **março e abril de 2020**.

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

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8095
Carimbado Eletronicamente

Sumário

I. INTRODUÇÃO 3

II. SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA 5

II.1. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A – "ENSEADA NAVAL" 7

A. Balanço Patrimonial 7

B. Demonstração do Resultado do Exercício 19

C. Funcionários 22

D. Impostos 23

II.2. ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A – "ENSEADA PARTICIPAÇÕES" 23

A. Balanço Patrimonial 23

B. Demonstração do Resultado do Exercício 25

C. Funcionários 27

D. Impostos 27

III. PENDÊNCIAS 27

IV. CONCLUSÃO 28

V. ENCERRAMENTO 28

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

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8096
Carimbado Eletronicamente

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 e 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 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 dois contratos importantes, sendo um para a conversão de quatro navios petroleiros em plataformas de produção, intitulado "Projeto Conversão", e outro para construção de seis navios-sonda, intitulado "Projeto Sondas", gerando postos de trabalho nos Estados do Rio de Janeiro e da Bahia, arrecadando milhões em tributos e criando uma grande cadeia de fornecedores, desenvolvida para atender às demandas desse mercado.

- **Projeto Conversão** foi contratado para converter quatro *Very Large Crude Carriers*, em unidades de produção de petróleo para a Petrobrás Netherlands B.V. – "PNBV", sendo entregue no segundo semestre de 2016. Adicionalmente, em função das circunstâncias de finalização deste contrato, a **ENSEADA NAVAL** ainda apresenta valores a receber da "PNBV", relacionados a alterações de escopo e pleitos contratuais, além de custos de

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8097
Carimbado Eletronicamente

desmobilização e encerramento de contrato, restando saldo de obrigações[1] junto a fornecedores e a "PNBV".

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

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

5. Em janeiro de 2017, com quórum inicial formado pelos credores signatários que representam 64% do total dos créditos abrangidos, a **ENSEADA NAVAL** protocolou o pedido de Recuperação Extrajudicial junto ao Poder Judiciário do Rio de Janeiro, tendo como objetivo reestruturar, de forma ordenada, a dívida perante determinados grupos de credores, além de criar um ambiente mais estável, possibilitando um foco maior na continuidade das atividades, bem como na atração de novas oportunidades de negócios. A homologação do Plano de Recuperação Extrajudicial ocorreu em novembro de 2017.

6. Dando continuidade à restruturação, o **GRUPO ENSEADA,** em 04 de outubro de 2019, ingressou com o pedido de Recuperação Judicial, alegando que a primeira tentativa de superar sua instabilidade financeira

[1] **Saldo de obrigações**: Esta liquidação está sendo endereçada dentro da agenda de disputa mais ampla com a "PNBV" que inclui diversos pleitos e serviços adicionais questionados pela **ENSEADA NAVAL**, cujo processo tem expectativa de conclusão para 2020

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8098
Carimbado Eletronicamente

através do Plano de Recuperação Extrajudicial não foi suficiente para garantir o planejado soerguimento financeiro, pois as previsões de recuperação do segmento *offshore* não se confirmaram com o tempo inicialmente esperado, bem como o inadimplemento de seus clientes não foram sanados. O deferimento do processamento da Recuperação Judicial ocorreu em 21 de outubro de 2019.

II. SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

7. Cabe observar que a Recuperanda é a responsável 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.

8. A situação operacional é apresentada a partir dos documentos solicitados à Recuperanda conforme: **(A)** Balanço Patrimonial; **(B)** Demonstração do Resultado do Exercício; **(C)** Funcionários e **(D)** Impostos.

9. As informações que seguem foram copiladas dos balancetes mensais disponibilizados pela Recuperanda, de fevereiro de 2020, já apresentado no relatório anterior, a abril de 2020, contudo, observa-se no saldo inicial, demonstrado no balancete analítico de março de 2020, algumas alterações nas rubricas em fevereiro de 2020, como segue:

- **<u>Enseada Indústria Naval S/A</u>**
    - **Ativo total** manteve o montante de R$ 3.519.910.018 (três bilhões, quinhentos e dezenove milhões, novecentos e dez mil e dezoito reais), indicando que não tiveram lançamentos de ajustes.
    - **Passivo total** apresentou o montante R$ 3.696.098.624 (três bilhões, seiscentos e noventa e seis milhões, noventa e oito mil, seiscentos e vinte e quatro reais), apontando acréscimo de R$ 84.802.142 (oitenta e quatro milhões, oitocentos e dois mil, cento e quarenta e dois reais), decorrentes do aumento de R$ 80.211.821 (oitenta milhões, duzentos

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8099
Carimbado Eletronicamente

e onze mil, oitocentos e vinte e um reais) nos Fornecedores e Subempreiteiros e aumento de R$ 4.590.321 (quatro milhões, quinhentos e noventa mil, trezentos e vinte e um reais) nos Adiantamentos de Clientes, além da reclassificação dos Empréstimos e Financiamentos do longo para o curto prazo em sua totalidade, sem efeito contábil no endividamento.

- A rubrica **Lucro/Prejuízo Acumulado**, absorveu 90% dos ajustes efetuados no passivo, equivalente ao montante de R$ 76.457.703 (setenta e seis milhões, quatrocentos e cinquenta e sete mil, setecentos e três reais), e o restante foi reconhecido no **Resultado** do exercício corrente, equivalente a R$ 8.344.439 (oito milhões, trezentos e quarenta e quatro mil, quatrocentos e trinta e nove reais), decorrente a ajustes nas Variações Cambiais, encerrando fevereiro de 2020, com Prejuízo acumulado de R$ 635.541.229 (seiscentos e trinta e cinco milhões, quinhentos e quarenta e um mil, duzentos e vinte e nove reais).

- **Enseada Participações S/A**

  - **Ativo total** manteve o montante de R$ 32.249.980 (trinta e dois milhões, duzentos e quarenta e nove mil, novecentos e oitenta reais), indicando que não tiveram lançamentos de ajustes.
  - **Passivo total** apresentou o montante R$ 191.205.497 (cento e noventa e um milhões, duzentos e cinco mil, quatrocentos e noventa e sete reais), decorrente do acréscimo de R$ 84.802.142 (oitenta e quatro milhões, oitocentos e dois mil, cento e quarenta e dois reais), ocorrido na rubrica de Provisão para Perda em Investimento.
  - A rubrica **Lucro/Prejuízo do Período**, absorveu 90% dos ajustes efetuados no passivo, equivalente ao montante de R$ 76.457.703 (setenta e seis milhões, quatrocentos e cinquenta e sete mil, setecentos e três reais), e o restante foi reconhecido no **Resultado** do exercício corrente, equivalente a R$ 8.344.439 (oito milhões, trezentos

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8100
Carimbado Eletronicamente

e quarenta e quatro mil, quatrocentos e trinta e nove reais), relativo a ajustes nos Resultado de Participações Societárias, encerrando fevereiro de 2020, com Prejuízo acumulado de R$ 93.174.708 (noventa e três milhões, cento e setenta e quatro mil, setecentos e oito reais).

- Tais alterações indicam a intempestividade das informações contábeis.

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

A. Balanço Patrimonial

10. Apresentou em abril de 2020, o ativo total de R$ 3.542.305.492 (três bilhões, quinhentos e quarenta e dois milhões, trezentos e cinco mil, quatrocentos e noventa e dois reais), apontando crescimento de 0,6% em relação a fevereiro de 2020. Além disso, observa-se que o **Imobilizado** líquido representa 82% dos bens e direitos em abril de 2020, equivalente ao montante de R$ 2.899.470.370 (dois bilhões, oitocentos e noventa e nove milhões, quatrocentos e setenta mil, trezentos e setenta reais).

- Através dos balancetes disponibilizados, nota-se baixa contábil no valor de R$ 13.900 (treze mil, novecentos reais) em março de 2020, relativos a Equipamentos de Informática, perfazendo o montante bruto de **Imobilizado** de R$ 2.967.972.261 (dois bilhões, novecentos e sessenta e sete milhões, novecentos e setenta e dois mil, duzentos e sessenta e um reais), mantendo-se sem variação em abril de 2020, estando distribuído da seguinte maneira:

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8101
Carimbado Eletronicamente

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

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

- Não foram disponibilizadas informações sobre a baixa identificada, na documentação enviada à Administradora Judicial, sendo mencionado no item: **III – PENDÊNCIAS**, para maiores esclarecimentos.

- Mensalmente há o reconhecimento das **Depreciações** sobre os bens patrimoniais, reduzindo o valor de compra, em virtude de seu desgaste.
- Foram disponibilizados os <u>relatórios analíticos do imobilizado e das depreciações</u>, condizente com os valores contábeis apresentados:
  - Não contemplando apenas 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$ 90.456.562 (noventa milhões, quatrocentos e cinquenta e seis mil, quinhentos e sessenta e dois reais) relativo ao **Intangível**, somando-se R$ 2.972.116.232 (dois bilhões, novecentos e setenta e dois milhões, cento e dezesseis mil, duzentos e trinta e dois reais) em abril de 2020.

11. Na rubrica de **Caixa e Equivalentes de Caixa**, observa-se acréscimos mensais no período analisado, equivalente à quantia de R$ 1.160.501 (um milhão, cento e sessenta mil, quinhentos e um reais), decorrente, principalmente, das movimentações financeiras dos recursos em "bancos conta

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8102
Carimbado Eletronicamente

movimento", totalizando a importância de R$ 15.667.928 (quinze milhões, seiscentos e sessenta e sete mil, novecentos e vinte e oito reais), em abril de 2020.

- **Caixa**: denominado fundo fixo, apresentou movimentações de entradas somente no mês de março de 2020, na importância de R$ 2.421 (dois mil, quatrocentos e vinte e um reais), perfazendo o saldo de R$ 12.764 (doze mil, setecentos e sessenta e quatro reais) em abril de 2020.
- **Bancos conta movimento**: representando 99,92% dos recursos financeiros em abril de 2020, equivalente a importância de R$ 15.665.165 (quinze milhões, seiscentos e sessenta e cinco mil, cento e sessenta e cinco reais), apresentando expressivas movimentações mensais, como segue:

Banco Conta Movimento	fev/20	mar/20	abr/20
Saldo Inicial	15.044.903	14.497.085	14.896.879
Entradas	20.657.963	21.431.552	18.812.052
Saídas	- 21.205.781	- 21.031.758	- 18.053.766
Saldo Final	14.497.085	14.896.879	15.655.165

(*) Dados extraídos das movimentações contidas nos balancentes mensais disponibilizados.

- Foram disponibilizados parcialmente os <u>extratos bancários</u>:

Conta Contábil	Saldo Contábil em Abr/20	Extrato em Abr/20	Variação / Comentário
BANCO ITAU - AG 0912 - C/C 0647-5 - MOVIMENTO	5.357	5.357	-
BANCO ITAU - AG 0912 - C/C 0698-8 - MOVIMENTO	-	-	-
BANCO HSBC - AG 0454 - C/C 00466-58 - MOVIMENTO	37	N/I	
BANCO BRADESCO - AG 2373-6 - C/C 032528-7 - MOVIME	742	99.863	99.121
BANCO DO BRASIL - AG 3180-1 - C/C 11959-8 - MOVIM	217	217	-
BANCO CAIXA - AG 1624 - C/C 1000-6 - MOVIMENTO	113.061	113.061	-
BANCO SANTANDER - AG 2271 - C/C 13005842-5 - MOVIM	137	N/I	
BANCO ITAU - ME - C/C 1728-0 - MOVIMENTO	6.935.314	Em moeda estrangeira	
BANCOS CONTA MOVIMENTO ME (VARIAÇÃO CAMBIAL)	8.221.072	Em moeda estrangeira	
BANCO ABC - AG 0019 - C/C 22038860 - MOVIM	46.118	N/I	
BANCO ITAU - AG 0912 - C/C 0647-5 - ENTRADAS	363.255	N/I	
BANCO ITAU - AG 0912 - C/C 0698-8 - SAIDAS	2.498	N/I	
BANCO CAIXA - AG 1624 - C/C 1000-6 - SAIDAS	- 32.643	N/I	
	15.655.165		

N/I Não disponibilizado.

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

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8103
Carimbado Eletronicamente

12. Os recebíveis de **Clientes** estão alocados em contas de curto e longo prazo, somando R$ 156.144.766 (cento e cinquenta e seis milhões, cento e quarenta e quatro mil, setecentos e sessenta e seis reais) em abril de 2020, apontando crescimento de 18%, em relação a fevereiro de 2020. Abaixo, segue quadro evolutivo dos saldos:

Recebíveis de Clientes	fev/20	mar/20	abr/20
Clientes terceiros - mercado externo (LP)	131.014.178	149.087.643	154.491.107
Clientes terceiros - mercado local (CP)	685.482	830.071	947.962
Clientes terceiros - mercado local (LP)	363.211	363.211	363.211
Clientes empresas ligadas (CP)	342.486	408.986	342.486
Total	**132.405.357**	**150.689.912**	**156.144.766**
	variação mensal	*14%*	*4%*

- 99% dos recebíveis de **Clientes** referem-se a alínea **Clientes Terceiros – Mercado Externo (LP)**, sendo o principal responsável pelo crescimento da rubrica, em virtude das Variações Cambias. Observa-se que o montante de R$ 154.491.107 (cento e cinquenta e quatro milhões, quatrocentos e noventa e um mil, cento e sete reais) apresentado em abril de 2020, estão líquidos, ou seja, já descontado a estimativa de perda de contas a receber vencidas junto a Subsidiária Sete Brasil, decorrente do contrato de construção de seis navios-sonda, dos quais, avalia não existir a possibilidade de recebimento, no valor de R$ 1.149.458.123 (um bilhão, cento e quarenta e nove milhões, quatrocentos e cinquenta e oito mil, cento e vinte e três reais), alocada no longo prazo, como segue:

Alíena Contábil	abr/20
12020202 CLIENTES TERCEIROS - ME	1.303.949.230
12020212 PROVISÃO P/ CRÉDITOS DE LIQUID. DUVIDOSA - ME	- 1.149.458.123
	154.491.107

(*) Dados extraídos dos balancentes mensais disponibilizados.

- Se faz necessário ressaltar, que os recebíveis de curto prazo referem-se a contrato de serviços portuários de preparação, atracação e permanência de

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8104
Carimbado Eletronicamente

uma sonda de perfuração do tipo semissubmersível em um dos cais do estaleiro, enquanto que no longo prazo, há contratos firmados para conversão de casco simples/duplo de quatro navios em plataformas de produção.

- Houve aumento nos meses analisados, em **Clientes Terceiros – Mercado Local** de curto prazo, representados pelos valores de R$ 144.589 (cento e quarenta e quatro mil, quinhentos e oitenta e nove reais) em março de 2020, e R$ 117.890 (cento e dezessete mil, oitocentos e noventa reais) em abril, somando a quantia de R$ 947.962 (novecentos e quarenta e sete mil, novecentos e sessenta e dois reais), contudo, não houve reconhecimento de receitas nesse período.

- Ademais, não foram disponibilizados relatórios gerenciais e financeiros, para confronto e validação dos saldos contábeis apresentados.

13. Os **Adiantamentos a Fornecedores** apresentaram pequenas oscilações nos meses analisados, totalizando em abril de 2020, o montante de R$ 51.462.886 (cinquenta e um milhões, quatrocentos e sessenta e dois mil, oitocentos e oitenta e seis reais), dos quais, não houve abertura da rubrica para análise dos valores que a compõe.

14. As antecipações de férias, salários e viagens são alocados na rubrica **Adiantamentos Diversos**, tendo apresentado em março de 2020, aumento de 87%, em relação ao mês anterior, seguido pela redução de 42% no mês seguinte, decorrente de Antecipações de Férias, encerrando essa análise com saldo de R$ 89.077 (oitenta e nove mil e setenta e sete reais).

15. Os **Tributos e Contribuições a Recuperar** de curto e longo prazo, apresentaram redução de 0,12% no transcorrer dos meses analisados, equivalente a R$ 364.094 (trezentos e sessenta e quatro mil e noventa e quatro reais), indicando a utilização de créditos fiscais, detendo impostos compensáveis na importância de R$ 315.112.636 (trezentos e quinze milhões, cento e doze mil, seiscentos e trinta e seis reais) em abril de 2020, perfazendo 9% do ativo total, estando composto da seguinte maneira:

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8105
Carimbado Eletronicamente

- 10% dos créditos fiscais estão reconhecidos em conta de curto prazo, equivalente a R$ 32.683.182 (trinta e dois milhões, seiscentos e oitenta e três mil, cento e oitenta e dois reais), dos quais, 51% referem-se a “COFINS”, 22% ao “IPI”, 14% ao “ICMS”, 11% ao “PIS” e o restante a “IR” e “CSLL”.
- O restante dos créditos fiscais mantém-se classificados no longo prazo, devido a expectativa de realização ser superior a um ano, perfazendo, em abril de 2020, o montante de R$ 282.429.454 (duzentos e oitenta e dois milhões, quatrocentos e vinte e nove mil, quatrocentos e cinquenta e quatro reais), sendo 69,61% relacionado a “impostos federais”, 17,04% a “impostos diferidos”, 13,34% a “impostos estaduais” e 0,01% a “impostos municipais”.

16. Os **Estoques** não apresentaram variações nos meses analisados, estando de acordo com a falta de reconhecimento de receitas no mesmo período, mantendo em abril de 2020, o saldo de R$ 12.758.325 (doze milhões, setecentos e cinquenta e oito mil, trezentos e vinte e cinco reais), dos quais:

- 53% referem-se a **Estoques de Terceiros**, equivalente a R$ 6.822.210 (seis milhões, oitocentos e vinte e dois mil, duzentos e dez reais), desde dezembro de 2018, onde, conforme nota explicativa desse período, refere-se a equipamento que fisicamente encontra-se no Japão para devolução ao fornecedor, como pagamento de dívida (Plano de Recuperação Extrajudicial), sem desembolso de caixa, e sim através de dação de equipamento, cujo embarque estava previsto para o exercício 2019.
- 37% distribuído entre **Materiais de Manutenção**, **Materiais de Aplicação** e **Insumos**, totalizando R$ 4.631.047 (quatro milhões, seiscentos e trinta e um mil e quarenta e sete reais), estando condizente com o livro de inventário disponibilizado.
- 10% relativos à **Importação em Andamento** mantendo o saldo de R$ 1.305.068 (um milhão, trezentos e cinco mil e sessenta e oito reais), relativos a processos de desembaraço das compras de equipamentos.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8106
Carimbado Eletronicamente

Em R$

Balanço Patrimonial em:	fev/20 v2	mar/20	abr/20
Ativo	**3.519.910.018**	**3.537.367.752**	**3.542.305.492**
Circulante	**112.927.258**	**113.389.469**	**114.000.796**
Caixa e equivalentes de caixa	14.507.428	14.909.643	15.667.928
Contas a receber de clientes	1.027.969	1.239.058	1.290.448
Adiantamentos a fornecedores	51.445.450	51.416.767	51.462.886
Adiantamentos diversos	81.458	152.450	89.077
Tributos e contribuições a recuperar	33.043.127	32.857.001	32.683.182
Estoques	12.758.325	12.758.325	12.758.325
Despesas Antecipadas	61.974	55.080	48.186
Outros ativos	1.528	1.146	764
Não Circulante	**3.406.982.760**	**3.423.978.283**	**3.428.304.696**
Títulos e valores mobiliários	25.522	25.522	25.522
Contas a receber de clientes	131.377.388	149.450.854	154.854.318
Tributos e contribuições a recuperar	282.433.603	282.431.528	282.429.454
Depósitos judiciais - trabalhistas	1.014.488	1.014.488	1.014.488
Outros ativos	53.983	53.983	53.983
Imobilizado	**2.901.615.449**	**2.900.542.656**	**2.899.470.370**
Bens em uso	*2.967.986.161*	*2.967.972.261*	*2.967.972.261*
(-) Depreciação	*- 66.370.712*	*- 67.429.604*	*- 68.501.891*
Intangível	**90.462.326**	**90.459.252**	**90.456.562**

17. A **ENSEADA NAVAL** em abril de 2020, apresentou endividamento total de R$ 3.900.009.331 (três bilhões, novecentos milhões, nove mil, trezentos e trinta e um reais), apontando crescimento de 6%, em comparação a fevereiro de 2020. Observa-se, que 78% do endividamento, referem-se as obrigações com Empréstimos e Financiamentos e Fornecedores e Subempreiteiros, somando conjuntamente R$ 3.056.448.997 (três bilhões, cinquenta e seis milhões, quatrocentos e quarenta e oito mil, novecentos e noventa e sete reais).

- **Empréstimos e Financiamentos** perfazem 41% das dívidas totais mantendo o saldo de R$ 1.612.967.347 (um bilhão, seiscentos e doze milhões, novecentos e sessenta e sete mil, trezentos e quarenta e sete reais), em abril de 2020.
- **Fornecedores e Subempreiteiros** são obrigações a pagar por bens e serviços que foram adquiridos no curso normal de suas atividades, sendo segregados entre o passivo circulante, se o vencimento ocorrer no período de até um ano, e passivo não circulante, caso o vencimento seja a longo prazo.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8107
Carimbado Eletronicamente

- De fevereiro a abril de 2020, nota-se acréscimo de 24% no curto prazo, enquanto que no longo prazo, permaneceram sem variações, atingindo obrigações no montante de R$ 1.443.481.650 (um bilhão, quatrocentos e quarenta e três milhões, quatrocentos e oitenta e um mil, seiscentos e cinquenta reais), equivalente a 37% do endividamento do período, estando distribuídas da seguinte maneira:

Conta Contábil	Alínea	fev/20	mar/20	abr/20
2101020101	Fornecedores - mercado externo	674.322.969	674.322.969	674.322.969
2204040101	Fornecedores - a longo prazo	412.247.673	412.247.673	412.247.673
2101020102	Fornecedores - mercado externo - **variação cambial**	249.634.208	394.901.363	440.066.405
2101010101	Fornecedores - mercado local - PJ	193.280.549	193.182.109	193.233.468
2101010201	Fornecedores empresa ligadas - mercado local	92.944.932	92.944.932	92.944.932
2101020201	Fornecedores empresa ligadas - mercado externo	26.022.655	26.022.655	26.022.655
2101020202	Fornecedores empresas ligadas - mercado externo - **variação cambial**	9.089.030	14.637.755	16.163.078
2101010102	Fornecedores - mercado local - PF	391.905	391.905	391.905
2101010103	Fornecedores - mercado local - Órgãos Públicos	243.030	243.044	243.244
2101010104	Fornecedores - transitória	93.364	87.273	87.696
2101010301	Fornecedores - integrantes	5.296	5.299	5.299
2101050101	Fornecedores - transferência para longo prazo	- 412.247.673	- 412.247.673	- 412.247.673
Total		**1.246.027.937**	**1.396.739.303**	**1.443.481.650**

(*) *Dados extraídos dos balancetes analíticos disponibilizados.*

- Nota-se que o aumento nesta rubrica foi decorrente, em maior parte, das variações cambiais incididas sobre os valores devidos em moeda estrangeira.
- Não foram disponibilizados relatórios gerenciais e/ou financeiros para confronto e validação dos saldos contábeis apresentados.

18. Os **Salários e Encargos Sociais** apresentaram crescimento de 5% no transcorrer dos meses analisados, decorrente do reconhecimento das incidências devidas, sendo a maior fatia relativa ao “INSS”, e menor fluxo de pagamento, totalizando, em abril de 2020, obrigações na importância de R$ 6.091.895 (seis milhões, noventa e um mil, oitocentos e noventa e cinco reais), dos quais 53% referem-se à Participação nos Resultados a Pagar, cujo saldo segue sem movimentação desde outubro de 2019.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8108
Carimbado Eletronicamente

19. Os **Tributos a Recolher** apresentaram oscilações mensais, decorrente dos reconhecimentos dos impostos devidos, totalizando em abril de 2020, o montante de R$ 304.665 (trezentos e quatro mil, seiscentos e sessenta e cinco reais). Abaixo segue quadro evolutivo dos débitos fiscais:

Tributos a Recolher	fev/20	mar/20	abr/20
0561 - IRRF COLABORADORES	183.768	189.216	200.315
ICMS A PAGAR - IMPORTACÃO	79.425	79.425	79.425
IPI A PAGAR - IMPORTACÃO	11.296	11.296	11.296
5952 - PIS/COFINS/CSLL NA FONTE	17.191	26.682	4.151
INSS SOBRE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS PJ	6.567	35	3.878
INSS - AUTÔNOMOS	197	2.581	1.918
1708 - IRRF SOC.CIVIS E MERCANTIS / PJ	8.814	7.627	1.608
ISS TERCEIROS	2.782	213	1.088
3208 - IRRF S/ ALUGUEIS	1.056	2.111	1.056
CONTRIBUICÃO ASSISTENCIAL	200	200	200
0588 - IRRF S/ SERVICOS TERCEIROS/ PF	-	447	-
CONTRIBUICÃO SINDICAL	- 270	- 270	- 270
Total	**311.026**	**319.562**	**304.665**

(*) Dados extraídos das movimentações contidas nos balancentes mensais disponibilizados.

- Ademais, existe, no <u>longo prazo</u>, a quantia de R$ 48.132.042 (quarenta e oito milhões, cento e trinta e dois mil e quarenta e dois reais) em abril de 2020, referente aos **Tributos Diferidos**, que não apresentaram oscilações nos meses analisados.
    - Os **Tributos Diferidos** têm efeito "nulo" nas Demonstrações Contábeis, tendo em vista a manutenção do mesmo valor, dentro da rubrica de **Impostos e Contribuições a Recuperar**, em abril de 2020.

20. Os **Adiantamentos a Clientes** referem-se, principalmente, a valores antecipados pelo cliente "Petrobras Netherlands B.V. – PNBV" que tiveram como objetivo dar continuidade aos trabalhos de conclusão do <u>projeto de conversão</u>, apresentando o saldo de R$ 561.345.934 (quinhentos e

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8109
Carimbado Eletronicamente

sessenta e um milhões, trezentos e quarenta e cinco mil, novecentos e trinta e quatro reais) em abril de 2020.

- A liquidação desta dívida ocorrerá após a apuração dos valores definitivos e detidos pelas partes, tendo expectativa de conclusão ainda no exercício corrente.

21. Nota-se acréscimos mensais na rubrica **Provisão para Perdas em Controlada**, equivalente a R$ 4.511.659 (quatro milhões, quinhentos e onze mil, seiscentos e cinquenta e nove reais), totalizando o montante de R$ 26.928.814 (vinte e seis milhões, novecentos e vinte e oito mil, oitocentos quatorze reais) em abril de 2020.

22. De fevereiro a abril de 2020, nota-se acréscimo de R$ 1.278.000 (um milhão, duzentos e setenta e oito mil reais) nos **Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital**, totalizando no último mês analisado o montante de R$ 13.381.480 (treze milhões, trezentos e oitenta e um mil, quatrocentos e oitenta reais). É interessante comentar, que os adiantamentos para futuro aumento de capital – AFAC são aportes efetuados pelos sócios com o objetivo de captar recursos para investimentos ou desenvolvimento das atividades empresariais, para futuro aumento do capital social. Contudo, são classificados no passivo não circulante, quando existem a possibilidade de devolução dos valores, criando uma obrigação de longo prazo, descaracterizando o AFAC e criando uma operação de mútuo.

23. Em abril de 2020, observa-se aumento de R$ 109.799 (cento e nove mil, setecentos e noventa e nove reais) na rubrica de **Provisões**, decorrente da alínea Provisões para Processos Diversos, perfazendo o saldo de R$ 16.875.007 (dezesseis milhões, oitocentos e setenta e cinco mil e sete reais), dos quais, 99% referem-se a Provisões Processos Trabalhistas, desde dezembro de 2019.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8110
Carimbado Eletronicamente

24. As demais rubricas que montaram o passivo total da **ENSEDA NAVAL**, não apresentaram variações nos saldos contábeis dos meses analisados, perfazendo apenas 4% do endividamento, equivalente a R$ 170.500.498 (cento e setenta milhões, quinhentos mil, quatrocentos e noventa e oito reais) em abril de 2020. É interessante ressaltar:

- Os **Mútuos com Empresas Ligadas** mantiveram saldo de R$ 85.370.551 (oitenta e cinco milhões, trezentos e setenta mil, quinhentos e cinquenta e um reais), sendo integralmente devido a Odebrecht S.A – "ODB".
- As **Outras Contas a Pagar** mantiveram saldo de R$ 17.603.060 (dezessete milhões, seiscentos e três mil e sessenta reais), alocados na alínea Provisões de Serviços e Outros, dos quais, não houve abertura e/ou composição para melhor análise dos valores.
- **Outros Passivos** montaram R$ 67.526.887 (sessenta e sete milhões, quinhentos e vinte seis mil, oitocentos e oitenta e sete reais), dos quais 80% estão alocados na alínea Outras Contas a Pagar – Empresas Ligadas – Mercado Local e o restante em Obrigações Ambientais, dos quais, não foram disponibilizados abertura e/ou composições dos saldos, impossibilitando análise detalhada dos valores contábeis apresentados.

25. A Recuperanda encerrou o exercício corrente com **Patrimônio Líquido** a descoberto, ou seja, negativo em R$ 357.703.840 (trezentos e cinquenta e sete milhões, setecentos e três mil, oitocentos e quarenta reais), decorrentes do reconhecimento do Resultado negativo auferido, perfazendo o **Prejuízo Acumulado** no montante de R$ 817.056.462 (oitocentos e dezessete milhões, cinquenta e seis mil, quatrocentos e sessenta e dois reais), atualizado até abril de 2020.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8111
Carimbado Eletronicamente

Em R$

Balanço Patrimonial em:	fev/20 v2	mar/20	abr/20
Passivo	**3.519.910.018**	**3.537.367.752**	**3.542.305.491**
Circulante	**3.031.535.628**	**3.182.396.016**	**3.229.546.877**
Emprestimos e financiamentos	1.612.967.347	1.612.967.347	1.612.967.347
Fornecedores e subempreiteiros	833.780.264	984.491.630	1.031.233.977
Salários e encargos sociais	5.811.518	5.894.483	6.091.895
Tributos a recolher	311.026	319.562	304.665
Adiantamentos de clientes	561.062.413	561.119.934	561.345.934
Outras contas a pagar	17.603.060	17.603.060	17.603.060
Não Circulante	**664.562.996**	**668.307.978**	**670.462.454**
Fornecedores e subempreiteiros	412.247.673	412.247.673	412.247.673
Mútuos com empresas ligadas	85.370.551	85.370.551	85.370.551
Tributos diferidos	48.132.042	48.132.042	48.132.042
Outros passivos	67.526.887	67.526.887	67.526.887
Adiantamento p/ futuro aumento de capital	12.103.480	12.303.480	13.381.480
Provisão para perda em controlada	22.417.154	25.962.136	26.928.814
Provisões	16.765.208	16.765.208	16.875.007
Patrimonio Liquido	**- 176.188.606**	**- 313.336.241**	**- 357.703.840**
Capital social	438.678.750	438.678.750	438.678.750
Reserva de capital	20.673.873	20.673.873	20.673.873
Lucro/Prejuizo Acumulado	- 542.942.269	- 542.942.269	- 543.052.068
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 92.598.959**	**- 229.746.595**	**- 274.004.394**

26. Com base nas informações patrimoniais apresentadas nos quadros acima, pôde-se analisar os indicadores de liquidez, que não apresentaram variações nos meses analisados, mantendo situações insatisfatórias, como segue:

- A **Liquidez Corrente**[2] apontou capacidade de liquidação de apenas R$ 0,04 (quatro centavos de real) para cada real devido em obrigação a curto prazo, ao utilizar todos os seus direitos e recebíveis também em curto prazo, em abril de 2020.
- Ao estendermos a análise para o longo prazo, através da **Liquidez Geral**[3], observa-se que não houve variações nos meses analisados, sendo assim, para cada real de dívida constituída, ao utilizar seus direitos de curto e longo prazo, indicou a capacidade de quitação de R$ 0,14 (quatorze centavos de

[2] **Liquidez Corrente** = $\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$

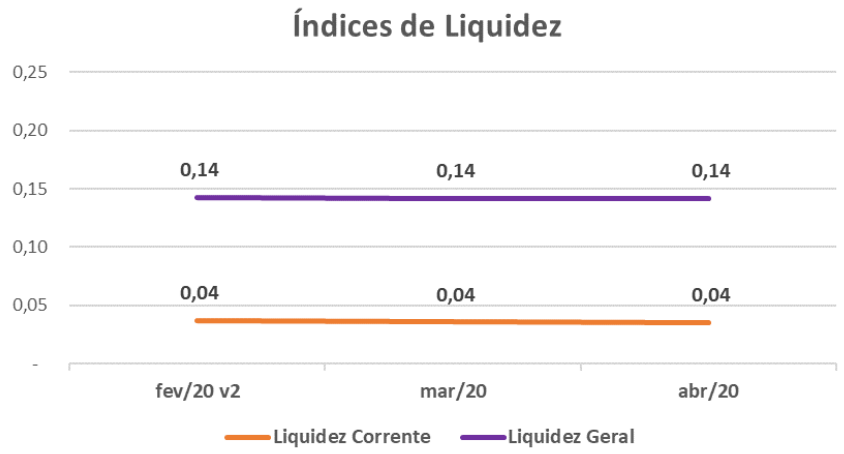
[3] **Liquidez Geral** = $\frac{\text{Ativo Circulante + Realizáveis (alocados no Longo Prazo)}}{\text{Passivo Circulante + Passivo Não Circulante}}$

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

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8112
Carimbado Eletronicamente

real) para cada real devido, necessitando desmobilizar-se ou recorrer a recursos de terceiros para satisfazer suas dívidas totais.



27. A análise do **Endividamento**, apontou tendência crescente no transcorrer dos meses analisados, encerrando abril de 2020, com dívidas 10% superior ao volume de ativos, ou seja, seus bens e direitos não cobrem suas obrigações de curto e longo prazo, sendo necessário a utilização de recursos de terceiros para quitação total do endividamento.

Indicadores	fev/20 v2	mar/20	abr/20
Endividamento Geral	105%	109%	110%

B. Demonstração do Resultado do Exercício

28. A **ENSEADA NAVAL** auferiu **Receita** somente em fevereiro de 2020, decorrente de "vendas de serviços para terceiros – mercado local", na importância de R$ 169.110 (cento e sessenta e nove mil, cento e dez reais), perfazendo 1% da receita acumulada do exercício de 2019, indicando queda no faturamento.

29. Após as deduções relativas aos "tributos sobre as vendas de produtos e serviços", a **Receita Líquida** obtida até abril de 2020, foi de

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8113
Carimbado Eletronicamente

R$ 150.085 (cento e cinquenta mil e oitenta e cinco reais), onde, deduzindo os **Custos dos Produtos Vendidos**, que montaram R$ 49.948 (quarenta e nove mil, novecentos e quarenta e oito reais) absorvendo 33% da receita liquida, resulta no **Lucro Bruto** de R$ 100.138 (cem mil, cento e trinta e oito reais), restando pouca margem para cobrir as despesas operacionais e financeiras.

30. As **Despesas Operacionais** somaram, de janeiro a abril de 2020, R$ 19.821.206 (dezenove milhões, oitocentos e vinte e um mil, duzentos e seis reais), composta por:

- 48%, equivalente ao montante acumulado, até abril de 2020, de R$ 9.522.829 (nove milhões, quinhentos e vinte e dois mil, oitocentos e vinte e nove reais), referem-se as **Despesas Gerais e Administrativas**, dos quais:
  - 62% refletem os gastos com “mão de obra”; e
  - 27% com “outros serviços de terceiros”.
- 33% referem-se aos valores que mensalmente vem sendo reconhecido como **Resultado de Participações Societárias**, o qual se fez deficitário em R$ 6.446.859 (seis milhões, quatrocentos e quarenta e seis mil, oitocentos e cinquenta e nove reais) até abril de 2020, dado ao prejuízo ocorrido em empresas investidas.
- 22% referem-se as **Depreciação/Amortização** que foram reconhecidas de forma linear, totalizando entre janeiro a abril de 2020, o montante de R$ 4.305.037 (quatro milhões, trezentos e cinco mil e trinta e sete reais), não causando dispêndios financeiros a Recuperanda.
- As **Outras Receitas/Despesas Operacionais**, somaram ganhos de R$ 1.056.538 (um milhão, cinquenta e seis mil, quinhentos e trinta e oito reais), acumuladamente, no exercício corrente analisado, alocados da seguinte maneira:

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8114
Carimbado Eletronicamente

Outras Receitas/Despesas Operacionais		abr/20
Receitas:		**1.086.070**
VENDA DE MATERIAIS DIVERSOS - ML		1.083.590
ALIENAÇÃO DE IMOBILIZADO		2.479
Despesas:	**-**	**29.532**
ICMS SOBRE VENDA DE MATERIAIS DIVERSOS - ML	-	16.551
PIS SOBRE VENDA DE MATERIAIS DIVERSOS - ML	-	2.316
COFINS SOBRE VENDA DE MATERIAIS DIVERSOS - ML	-	10.666
Total		**1.056.538**

(*) Dados extraídos dos balancentes mensais disponibilizados.

- Observa-se receita na importância de R$ 2.479 (dois mil, quatrocentos e setenta e nove reais), decorrentes da venda de bens patrimoniais, para os quais não foram disponibilizados autorização judicial, constando no item **III – PENDÊNCIAS**, deste Relatório.

31. As Variações Cambiais perfazem 99,98% do **Resultado Financeiro** acumulado até abril de 2020, com despesas no montante de R$ 254.236.376 (duzentos e cinquenta e quatro milhões, duzentos e trinta e seis mil, trezentos e setenta e seis reais), assim composto:

Variações Cambiais	abr/20
Passiva	**-292.582.350**
Passiva - Competência	-292.582.350
Ativa	**38.345.974**
Ativa - Competência	38.345.974
Total	**-254.236.376**

(*) Dados extraídos dos balancentes mensais disponibilizados.

32. O **Resultado do Exercício**, acumulado de janeiro a abril de 2020, apresentou **Prejuízo Contábil** de R$ 274.004.394 (duzentos e setenta e quatro milhões, quatro mil, trezentos e noventa e quatro reais), em decorrência do baixo faturamento e alto gastos operacionais e financeiros.

- Observa-se, que 93% do resultado deficitário acumulado, até abril de 2020, são decorrentes das Variações Cambiais.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8115
Carimbado Eletronicamente

Em R$ - Mensal

Demonstração do Resultado ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL	fev/20 v2	mar/20	abr/20	2020
Receita	**169.110**	**-**	**-**	**169.110**
(-) Deduções	*- 19.025*	*-*	*-*	*- 19.025*
Receita Liquida	**150.085**	**-**	**-**	**150.085**
(-) Custos dos Produtos Vendidos	*- 29.265*	*- 6.894*	*- 6.894*	*- 49.948*
Lucro Bruto	**120.820**	**- 6.894**	**- 6.894**	**100.138**
Despesas Operacionais	**- 4.892.599**	**- 6.347.857**	**- 3.599.883**	**- 19.821.206**
(-) Gerais e Administrativas	*- 3.137.931*	*- 2.018.630*	*- 1.525.364*	*- 9.522.829*
(-) Honorários da Administração	*- 150.755*	*- 150.754*	*- 150.755*	*- 603.019*
(-) Depreciação/Amortização	*- 1.076.187*	*- 1.075.868*	*- 1.074.977*	*- 4.305.037*
Outras Receitas/Despesas Operacionais	*456.322*	*442.374*	*117.890*	*1.056.538*
Resultado de Participações Societárias	*- 984.048*	*- 3.544.980*	*- 966.677*	*- 6.446.859*
Resultado Operacional	**- 4.771.779**	**- 6.354.752**	**- 3.606.777**	**- 19.721.068**
Resultado Financeiro	**- 36.861.998**	**- 139.137.324**	**- 40.651.022**	**- 254.283.326**
(-) Despesa Financeira	*- 11.105*	*- 11.280*	*- 10.875*	*- 54.704*
Receita Financeira	*1.670*	*2.108*	*2.204*	*7.755*
Variações Cambiais	*- 36.852.563*	*- 139.128.152*	*- 40.642.351*	*- 254.236.376*
Receitas/Despesas Não Operacionais	**-**	**-**	**-**	**-**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 41.633.777**	**- 145.492.075**	**- 44.257.799**	**- 274.004.394**
(-) IRPJ e CSLL	*-*	*-*	*-*	*-*
Resultado do Periodo	**- 41.633.777**	**- 145.492.075**	**- 44.257.799**	**- 274.004.394**

C. Funcionários

33. A tabela abaixo demonstra a evolução do quadro de colaboradores, que se manteve sem variação em março de 2020, em comparação ao mês anterior, totalizando, 155 (cento e cinquenta e cinco) colaboradores.

- Não foram disponibilizadas informações suficientes para a constatação do quadro de colaboradores em abril de 2020.

Funcionários em:	fev/20	mar/20	abr/20
Quantidade	155	155	N/I

Fonte: Resumo da Folha - Ativos e Afastados.

N/I Não disponibilizado.

34. Foram disponibilizados, para o período em análise, guias das contribuições sociais juntamente com os comprovantes de recolhimento e controle de pagamento.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8116
Carimbado Eletronicamente

- Em março de 2020, verificou-se a liquidação de R$ 6.567 (seis mil, quinhentos e sessenta e sete reais), referente ao INSS, competência de fevereiro de 2020.
- Em abril de 2020, verificou-se a liquidação de R$ 35 (trinta e cinco reais), referente ao INSS, competência de março de 2020.

35. Ademais, foram disponibilizados os PerDcomp demonstrando que os valores devidos de "IRRF incidido sobre Folha de Pagamento", referente a competência de fevereiro e março de 2020, foram compensados.

D. Impostos

36. Foram disponibilizados: apuração do ICMS, PIS e COFINS, além da PerDcomp indicando compensações e comprovantes de pagamentos de ISS, relativos à competência de fevereiro e março de 2020.

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

A. Balanço Patrimonial

37. De fevereiro a abril de 2020, houve redução de 8%no **Caixa e Equivalentes de Caixa**, decorrente de movimentações financeiras dos recursos mantidos em Instituição Financeira, encerrando o período analisado, com a importância de R$ 18.470.404 (dezoito milhões, quatrocentos e setenta mil, quatrocentos e quatro reais), dos quais, 99,94% referem-se à Aplicação Financeira e o restante a Banco Conta Movimento, ambos mantidos junto ao banco Bradesco, representando 58% do ativo total

- Foram disponibilizados os extratos bancários dos meses em análise, estando condizentes com os saldos contábeis apresentados.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8117
Carimbado Eletronicamente

38. Houve o reconhecimento de R$ 13.381.480 (treze milhões, trezentos e oitenta e um mil, quatrocentos e oitenta reais) na rubrica de **Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital**, valor este integralmente antecipado à **ENSEADA NAVAL**, devidamente registrado na investida.

39. Os **Tributos e Contribuições a Recuperar** apresentaram acréscimo de 27%, no transcorrer dos meses analisados, somando créditos fiscais no montante de R$ 59.680 (cinquenta e nove mil, seiscentos e oitenta reais), sendo 85% referente a IRRF Fonte s/ Aplicações Financeiras.

40. Em março de 2020, foram reconhecidos a quantia de R$ 2.885 (dois mil, oitocentos e oitenta e cinco reais), relativos a **Adiantamentos a Fornecedores**.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	fev/20 v2	mar/20	abr/20
Ativo	**32.249.980**	**32.084.189**	**31.914.449**
Circulante	**20.146.500**	**19.780.709**	**18.532.969**
Caixa e equivalentes de caixa	20.099.682	19.728.027	18.470.404
Adiantamentos a fornecedores	-	2.885	2.885
Tributos e contribuições a recuperar	46.817	49.797	59.680
Não Circulante	**12.103.480**	**12.303.480**	**13.381.480**
Adiantamentos para futuro aumento de capital	12.103.480	12.303.480	13.381.480

41. A **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** apresentou, em abril de 2020, obrigações totais no montante de R$ 372.719.893 (trezentos e setenta e dois milhões, setecentos e dezenove mil, oitocentos e noventa e três reais), dos quais, 96% referem-se a **Provisão para Perda de Investimentos** (a **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** é a controladora da **ENSEADA NAVAL**).

- Os acréscimos mensais ocorridos na rubrica **Provisão para Perda de Investimentos**, estão relacionados ao reconhecimento dos resultados negativos auferidos, em março e abril de 2020, pela sua investida, atingindo a monta de R$ 357.703.839 (trezentos e cinquenta e sete milhões, setecentos e três mil, oitocentos e trinta e nove reais).

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8118
Carimbado Eletronicamente

- Nota-se, que tal montante reflete a integralidade do **Patrimônio Líquido** da **ENSEADA NAVAL** tendo em vista deter 100% do capital.

42. Sem apresentar variação a rubrica **Mútuo Com Empresas Ligadas**, manteve saldo de R$ 15.000.000 (quinze milhões de reais), decorrente de saldo remanescente do mútuo a pagar à Odebrecht Defesa e Tecnologia S.A. – "ODT", contratado em março de 2017.

43. O **Patrimônio Líquido** encerrou o período analisado com saldo a descoberto, ou seja, negativo em R$ 340.805.444 (trezentos e quarenta milhões, oitocentos e cinco mil, quatrocentos e quarenta e quatro reais), decorrente do reconhecimento do **Prejuízo** auferido, perfazendo o montante de R$ 1.367.744.000 (um bilhão, trezentos e sessenta e sete milhões, setecentos e quarenta e quatro reais), atualizado até abril de 2020.

Em R$

Balanço Patrimonial em:	fev/20 v2	mar/20	abr/20
Passivo	**32.249.980**	**32.084.189**	**31.914.449**
Circulante	**16.891**	**17.281**	**16.053**
Fornecedores	20	20	20
Tributos a recolher	16.871	17.261	16.033
Não Circulante	**191.188.606**	**328.336.242**	**372.703.839**
Mútuos com empresas ligadas	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Provisão para perda em investimentos	176.188.606	313.336.242	357.703.839
Patrimonio Liquido	**- 158.955.517**	**- 296.269.334**	**- 340.805.444**
Capital social	1.115.663.449	1.115.663.449	1.115.663.449
Outros resultados abrangentes	- 88.724.893	- 88.724.893	- 88.724.893
Lucro/Prejuizo Acumulado	- 1.092.719.365	- 1.092.719.365	- 1.092.829.164
Lucro/Prejuizo do Periodo	**- 93.174.708**	**- 230.488.525**	**- 274.914.836**

B. Demonstração do Resultado do Exercício

44. No exercício corrente analisado, até abril de 2020, houve o reconhecimento de **Prejuízo** no valor de R$ 274.914.836 (duzentos e setenta e quatro milhões, novecentos e quatorze mil, oitocentos e trinta e seis reais),

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8119
Carimbado Eletronicamente

devido, principalmente, ao **Resultado de Participações Societárias**, decorrentes da "equivalência patrimonial" da **ENSEADA NAVAL**, que montou acumuladamente, R$ 274.004.394 (duzentos e setenta e quatro milhões, quatro mil, trezentos e noventa e quatro reais).

45. As demais despesas, operacionais e financeiras, não se fazem elevadas, estando assim compostas:

- As **Despesas Gerais e Administrativas**, de janeiro a abril de 2020, totalizaram a quantia de R$ 1.153.364 (um milhão, cento e cinquenta e três mil, trezentos e sessenta e quatro reais) relativos a contratação de serviços especializados, dos quais 65% referem-se a gastos com "consultorias e assessorias" e o restante com "serviços advocatícios".
- As **Despesas Financeiras** apresentaram de forma acumulada, R$ 12.362 (doze mil, trezentos e sessenta e dois reais) até abril de 2020.

46. Ainda existe o reconhecimento de **Receitas Financeiras** referente a "juros sobre aplicações financeiras", registrando ganhos de R$ 255.284 (duzentos e cinquenta e cinco mil, duzentos e oitenta e quatro reais) até abril de 2020.

Em R$ - Mensal

Demonstração do resultado	fev/20 v2	mar/20	abr/20	2020
Receita Líquida	-	-	-	-
Despesas Operacionais	- 229.993	- 229.993	- 219.840	- 1.153.364
(-) Despesas Gerais e Administrativas	*- 229.993*	*- 229.993*	*- 219.840*	*- 1.153.364*
Resultado Operacional	- 229.993	- 229.993	- 219.840	- 1.153.364
Resultado Financeiro	55.823	63.812	51.328	242.921
(-) Despesa Financeira	*- 2.802*	*- 3.213*	*- 2.714*	*- 12.362*
Receita Financeira	*58.625*	*67.025*	*54.043*	*255.284*
Resultado de Participações Societárias	- 49.978.218	- 137.147.636	- 44.257.799	- 274.004.394
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 50.152.388	- 137.313.817	- 44.426.310	- 274.914.836
(-) IRPJ e CSLL		-	-	-
Resultado do Periodo	- 50.152.388	- 137.313.817	- 44.426.310	- 274.914.836

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

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8120
Carimbado Eletronicamente

C. Funcionários

47. Não houve evidência de registro de funcionários.

D. Impostos

48. Foram disponibilizados, para o período em análise, guias juntamente com os comprovantes de recolhimento e controle de pagamento, sendo:

- Em março de 2020, verificou-se a liquidação de R$ 16.871 (dezesseis mil, oitocentos e setenta e um reais) relativos a PCC, IRRF, PIS e COFINS, competência de fevereiro de 2020.
- Em abril de 2020, verificou-se a liquidação de R$ 17.261 (dezessete mil, duzentos e sessenta e um reais) relativos a PCC, IRRF, PIS e COFINS, competência de março de 2020.

III. PENDÊNCIAS

49. A Administradora Judicial requer, para a confecção dos demais Relatórios Mensais de Atividades, que as Recuperandas forneçam a totalidade dos documentos constantes no **Termo de Diligência** de 02 de dezembro de 2019, disponibilizando, como por exemplo:

- Extratos de todas as contas bancárias incluindo correntes e aplicações com sua respectiva conciliação.
- Relatório financeiro de clientes e/ou contas a receber.
- Relatório financeiro de fornecedores e/ou contas a pagar.

50. Ressalta-se o pedido pela disponibilização das Demonstrações Contábeis auditadas referentes ao exercício de 2019, para ambas Recuperandas.

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8121
Carimbado Eletronicamente

51. Além disso, se faz necessário os seguintes esclarecimentos:

- Baixa de R$ 13.900 (treze mil, novecentos reais) em março de 2020, relativos a Equipamentos de Informática, bem como a documentação que suporte o lançamento contábil. Observa-se o reconhecimento de ganhos financeiros na importância de R$ 2.479 (dois mil, quatrocentos e setenta e nove reais).
- Justificar os acréscimos em Clientes Terceiros – Mercado Local de curto prazo, nos valores de R$ 144.589 (cento e quarenta e quatro mil, quinhentos e oitenta e nove reais) em março de 2020, e R$ 117.890 (cento e dezessete mil, oitocentos e noventa reais) em abril de 2020, sem aferição de receitas nesse período.

IV. CONCLUSÃO

52. Com base na análise dos documentos contábeis apresentados, conclui-se que a **ENSEADA NAVAL** vem operando normalmente, porém, apresentou instabilidade no seu faturamento mensal, tendo registrado receitas somente em fevereiro de 2020, auferindo prejuízo contábil/financeiro decorrente, em maior parte, do reconhecimento das "variações cambiais" sobre operações em moeda estrangeira, não restando margem suficiente para cobrir os demais gastos oriundos da operação.

53. A **ENSEADA PARTICIPAÇÕES** apresentou resultado negativo, reflexo principalmente da operação de equivalência patrimonial da investida **ENSEADA NAVAL**.

V. ENCERRAMENTO

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

Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro
Página
8122
Carimbado Eletronicamente

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

Termos em que,
Pede deferimento.

São Paulo, 12 de julho de 2020.

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

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

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