



MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados

RELATÓRIO DE ATIVIDADES DA RECUPERANDA

Exercício de 2022

ENAVAL – ENGENHARIA NAVAL E OFFSHORE
Processo nº 0039170-02.2022.8.19.0002

MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados



EXCELENTÍSSIMA SENHORA JUÍZA DE DIREITO DA 8ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE NITERÓI – RIO DE JANEIRO

Processo nº 0039170-02.2022.8.19.0002

MATUCH DE CARVALHO ADVOGADOS ASSOCIADOS, representado pelo sócio **JULIO MATUCH DE CARVALHO**, advogado, inscrito na OAB/RJ sob o nº 98.885, Administrador Judicial de **ENAVAL – ENGENHARIA NAVAL E OFFSHORE LTDA.**, vem a Vossa Excelência, nos autos da presente **Recuperação Judicial**, em atendimento ao disposto no artigo 22, II, c da Lei 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO DE ATIVIDADES DA RECUPERANDA**, na forma que segue.

De início, cumpre informar que essa Administração Judicial, **MATUCH DE CARVALHO ADVOGADOS ASSOCIADOS**, nomeada no processo de Recuperação Judicial da empresa **ENAVAL – ENGENHARIA NAVAL E OFFSHORE LTDA**, contratou a K2 Consultoria Econômica (“K2 Consultoria”) para a prestação de serviços de consultoria econômica, a esse auxiliar do juízo. Assim é que vêm a Vossa Excelência, respeitosamente, apresentar o Relatório de Atividades da Recuperanda.

As informações apresentadas neste relatório foram fornecidas pela administração da Recuperanda. Ressaltamos que esse auxiliar não é o responsável pela elaboração dos números contábeis da empresa e não realizou trabalho de auditoria independente. Entretanto, de acordo com o artigo 22 da Lei 11.101/2005, esse Administrador Judicial realiza visitas periódicas nos estabelecimentos relacionados à Recuperanda, solicitando documentos, informações e esclarecimentos relevantes em busca de acurácia nos números apresentados.

ÍNDICE



HISTÓRICO	5
CREDORES	11
SITUAÇÃO FISCAL	12
FUNCIONÁRIOS	13
GLOSSÁRIO	14
DESTAQUES	15
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS E ÍNDICES ANALÍTICOS	16
COMENTÁRIOS	26
QUESTIONÁRIO	27

HISTÓRICO



A **Enaval Engenharia Naval e Offshore LTDA** atua, desde 1998, no ramo de serviços de construção naval e engenharia offshore, upgrades, serviços de reparo e construção e montagem e manutenção. À época de sua fundação, o Brasil atravessava uma crise no setor naval e de construções offshore. Assim, pela iniciativa de 3 (três) executivos da indústria de construção naval e de plataformas de petróleo, para produção de petróleo e gás, a Enaval surgiu atenta às demandas do mercado.

No final dos anos 90, o cenário brasileiro, sobretudo no aspecto offshore, contava com plataformas com longo tempo de operação, razão pela qual a vida útil dos referidos equipamentos estava extremamente avançada. Nesse contexto, a Enaval enxergou demanda para incremento das plataformas de acordo com os avanços tecnológicos do aludido período. Assim, a Enaval passou a oferecer os seguintes serviços: modificação, instalação e substituição de equipamentos, maximização de pessoas embarcadas com a ampliação de áreas habitáveis, novos camarotes (acomodações), áreas de lazer, além da rotineira manutenção das plataformas.

Em 2002, a Enaval iniciou na área de construção de módulos para plataformas de produção de petróleo e gás. A partir desse tipo de trabalho, além do pessoal qualificado e capacidade de gerenciamento e supervisão, a Enaval maximizou seu quadro de funcionários. Em 2005, dispunha de uma força de trabalho de 550 funcionários e obteve o faturamento de R\$ 34.400.000,00 (trinta e quatro milhões e quatrocentos mil reais), que corresponderam na ocasião a USD 15.000.000,00 (quinze milhões de dólares). Nesse ano, a Enaval realizou a primeira exportação de Skids (pequenos módulos), sendo 4 equipamentos com peso total de 60 toneladas, destinados aos Estados Unidos.

No começo dos anos 2000, sobretudo entre os anos de 2005 e 2010, o ramo de construção de plataformas cresceu devido ao aumento do preço do petróleo e os investimentos da Petrobras na exploração de petróleo e gás. Por conseguinte, a demanda para construção de módulos e de modificações em plataformas já existentes cresceu consideravelmente.

Assim, em 2008, a Enaval começou suas atividades na cidade de Niterói/RJ, além de utilizar outros locais para construir os equipamentos necessários para honrar seus contratos.

Em 2011, a Enaval foi contratada para a construção de 8 módulos, tendo como prazo de entrega o período de 4 anos. Nessa época, a empresa já estava nacionalmente consolidada no setor da construção módulos e fechou contratos para a produção desse equipamento. Assim, até 2015, a Enaval entregou o total de 47 módulos para diversas plataformas de petróleo que foram construídas ou tiveram sua construção finalizada no Brasil.

Ao longo de sua história, a Enaval executou mais de 300 contratos, de modo que chegou a gerar um faturamento anual que variou de R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) a R\$ 80.000.000,00 (oitenta milhões de reais). Acerca do faturamento, vale mencionar que esse subiu para o patamar de R\$ 150.000.000,000 (cento e cinquenta milhões de reais) por ano nos anos de 2017 e 2018 em função do contrato para aumento da capacidade de produção de gás da Plataforma de Mexilhão, nos campos do pré-sal da Bacia de Santos.

Apesar do robusto histórico de sucesso na contínua e ininterrupta atividade empresarial da Enaval, os fatores econômicos e financeiros do país refletiram em sua performance, resultando na atual situação de crise da empresa, exigindo o presente pedido de Recuperação Judicial para a superação das dificuldades enfrentadas, com vistas a sua preservação, de seus funcionários e dos seus encargos presentes e futuros, mantendo-se firme como agente relevante do cenário econômico e social do Estado do Rio de Janeiro.

Em 2014, verificou-se grande queda do preço do barril de petróleo, de modo que o patamar de cem dólares por barril despencou para quarenta dólares. Consequentemente, o nicho de mercado da Enaval foi afetado, sobretudo o setor de construção de plataformas e seus componentes. Naquele ano, a Enaval possuía contratos em andamento de construção de módulos de plataforma que mantiveram a normalidade da empresa, porém, diante da crise, não havia perspectiva de novas contratações nesse segmento. Nos anos de 2016 e 2017, o setor de construção de plataformas de petróleo no Brasil começou a declinar, reduzindo drasticamente a demanda no país. Para adaptar-se, a Enaval investiu no segmento de manutenção offshore e de obras de modificações e ampliação de plataformas de petróleo existentes já em operação.

Contudo, em 2018, a queda no setor já era uma realidade para o ramo da Enaval, tendo repercutido de forma negativa e intensa nas atividades da empresa em 2019. Havia uma expectativa de melhora no cenário de crise para o ano de 2020, entretanto, restou frustrada em razão da decretação do estado de Calamidade Pública pelo Governo Federal, devido à Pandemia do COVID-19, acarretando na suspensão e restrição de muitas atividades, incluindo as de manutenção e modificações nas plataformas de petróleo exercida naquele momento pela Enaval. Diante do retrocesso econômico, foram necessárias adoções de medidas extremas, pois houve grande queda no número de empregos e investimentos.

HISTÓRICO

QUADRO DE SÓCIOS



De acordo com o seu Contrato Social, o capital social da Enaval é de R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais) dividido em 300.000 (trezentas mil) quotas, com valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada uma, totalmente subscrito e integralizado em moeda corrente do país, assim distribuído entre os sócios:

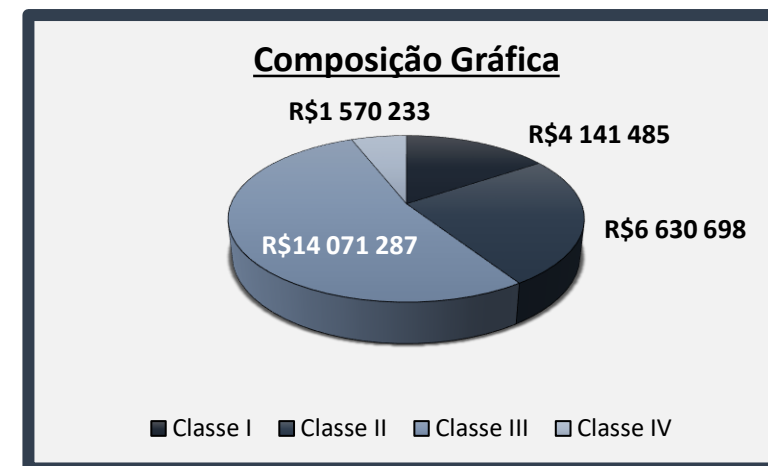
Sócios	Quotas	Valor
Amauri Figueira Rodrigues	100.000	R\$ 100.000,00
Myriam Sgura	100.000	R\$ 100.000,00
Sergio Jorge Furley dos Santos	100.000	R\$ 100.000,00
Total	300.000	R\$ 300.000,00

A seguir, apresenta-se um quadro-resumo contendo o número de credores e seus créditos. É importante ressaltar que o quadro foi produzido a partir da Lista de Credores da Recuperanda, a qual sofre alterações no decorrer do processo.

➤ Tabela Resumo:

ENAVAL			
Credores	Tipo de Credores	Nº de Credores	Valor dos Créditos
Classe I	Trabalhista	78	R\$ 4.141.485
Classe II	Garantia Real	2	R\$ 6.630.698
Classe III	Quirografários	40	R\$ 14.071.287
Classe IV	ME e EPP	27	R\$ 1.570.233
Total	-	147	R\$ 26.413.703

➤ Composição Gráfica:



SITUAÇÃO FISCAL

ENAVAL



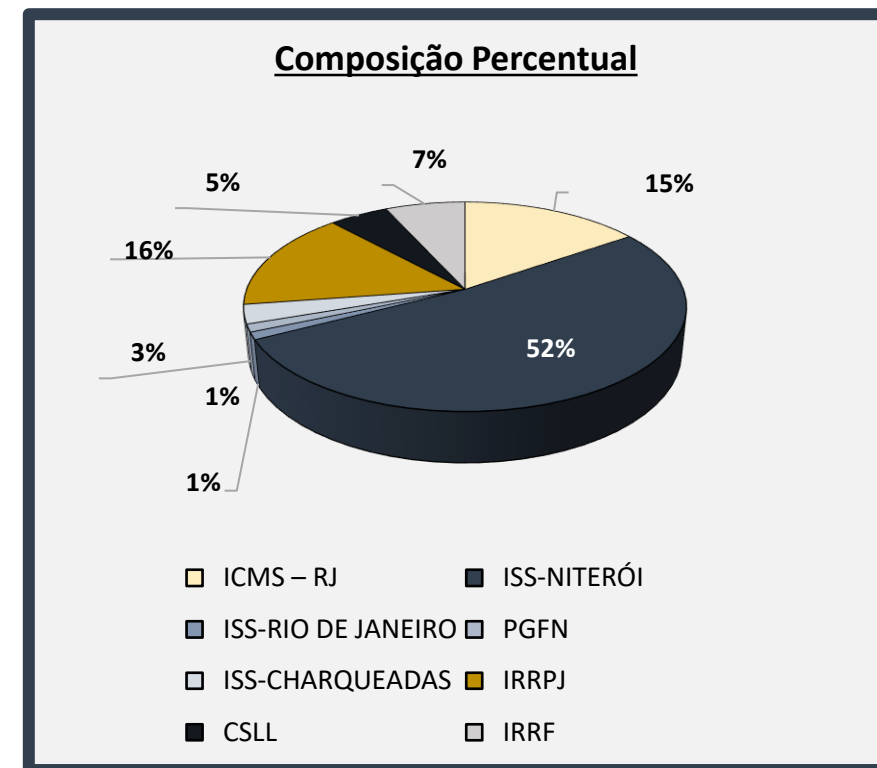
O envio das informações da Recuperanda em relação ao Passivo Fiscal da empresa é referente à 01/23.

TIPO DO DÉBITO	VALOR
ICMS - RJ	R\$ 670.541,38
ISS - NITERÓI	R\$ 2.266.622,61
ISS - RIO DE JANEIRO	R\$ 48.747,56
PGFN	R\$ 52.246,76
ISS - CHARQUEADAS	R\$ 127.955,92
IRRPJ	R\$ 670.668,60
CSLL	R\$ 220.875,84
IRRF	R\$ 297.920,27
TOTAL IMPOSTOS A RECOLHER	R\$ 4.355.578,94
TOTAL SALDO FISCAL	R\$ 4.355.578,94

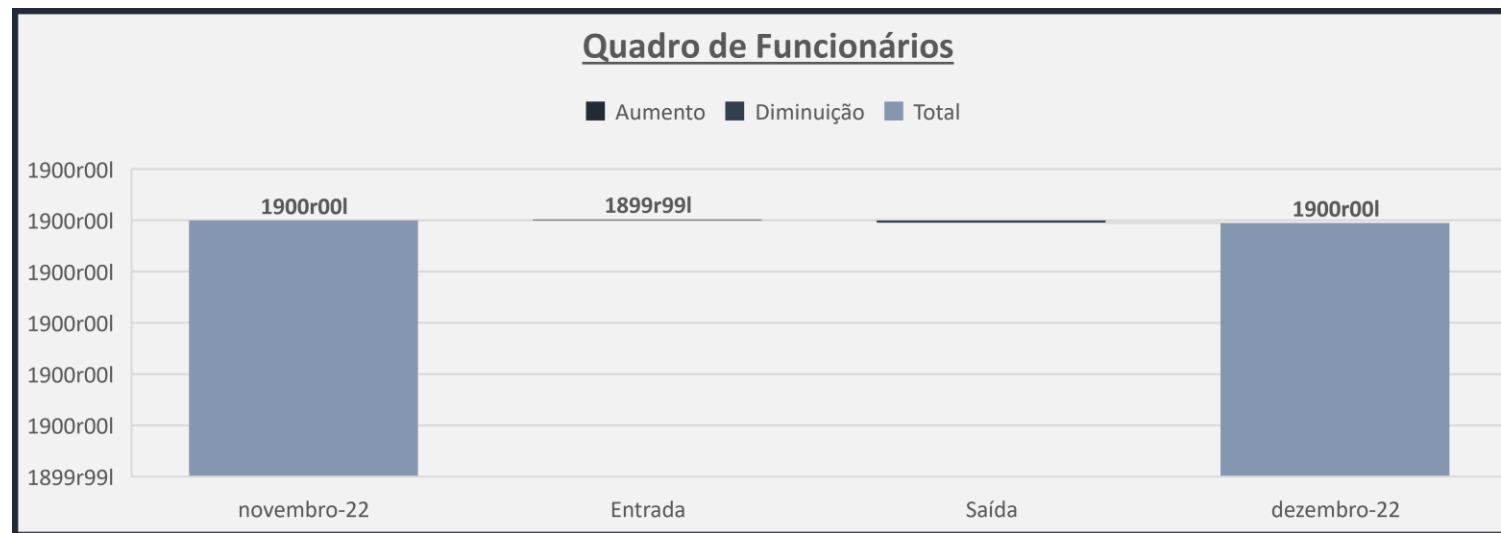
➤ Tabela Resumo:

RESUMO MENSAL	-	-	jan/23
IMPOSTOS A RECOLHER	-	-	R\$ 4.355.578,94
TOTAL	-	-	R\$ 4.355.578,94

➤ Demonstração Gráfica:



Segue, abaixo, o detalhamento da variação do número de funcionários ao final do período analisado:



OBSERVAÇÃO: No mês de dezembro de 2022, foi desligado 1 (um) funcionário, da função eletricista.

Termo	Definição/Significado
Ativo Circulante	<p>São os bens e direitos que possuem um maior grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro rapidamente com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p>Exemplos de contas: Bancos, Caixa, Estoque de curto prazo, Contas à Receber de curto prazo, Aplicações Financeiras de curto prazo.</p>
Ativo Realizável a Longo Prazo	<p>São os bens e direitos que possuem um menor grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p>Exemplos de contas: Estoque de longo prazo, Contas à Receber de longo prazo, Aplicações Financeiras de longo prazo.</p>
Ativo Permanente	<p>É um grupo de contas de bens e direitos de permanência duradoura, ou seja, não possuem um alto grau de liquidez, sem um prazo específico para conversão dos saldos em dinheiro.</p> <p>Exemplo de contas: Imobilizado, Investimentos e Intangível (marcas e patentes).</p>
Passivo Circulante	<p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p>Exemplo de contas: Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p>
Passivo Exigível a Longo Prazo	<p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p>Exemplo de contas: Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p>

Destques

Exercício:
2022

1

Índices de Liquidez

A empresa apresentou índices de liquidez com pouca variação entre os trimestres.

2

Resultados Trimestrais

A Recuperanda apresentou grande variação nos resultados obtidos nos quatro trimestres analisados, apesar de todos apresentarem prejuízos.

3

Receita Líquida Média Anual

Dentre as Receitas Líquidas Médias Anuais apresentadas (2019, 2020, 2021 e 2022), 2022 foi a menor de todos os períodos.

4

Endividamento

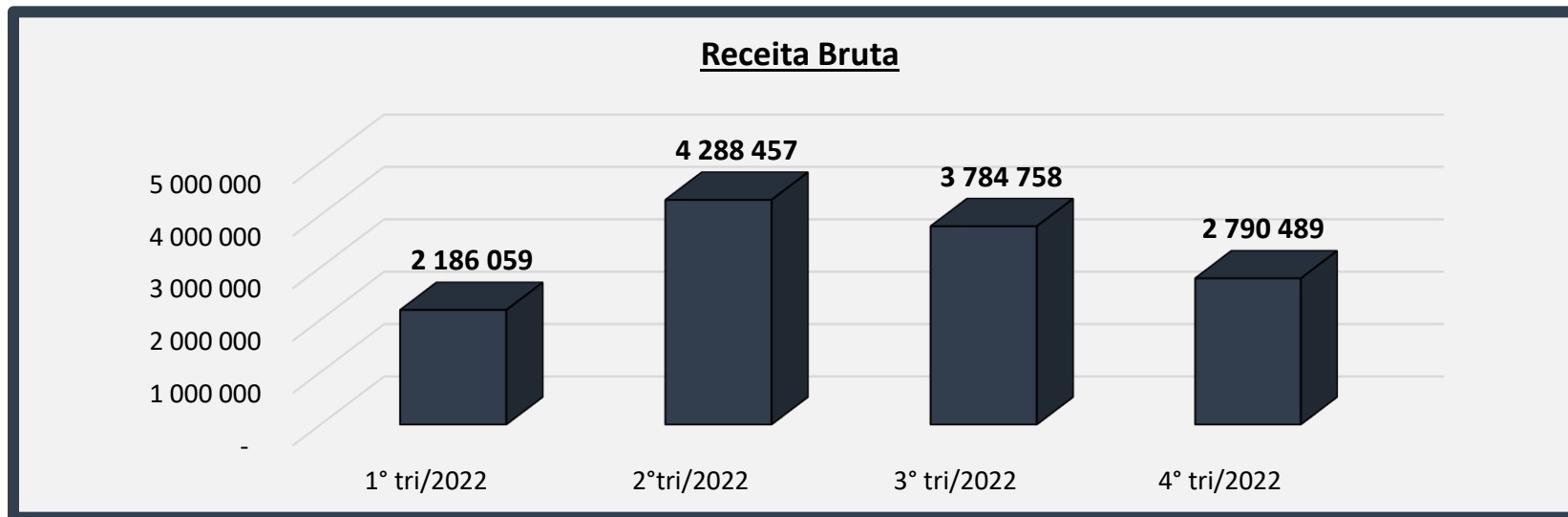
A Recuperanda demonstra incapacidade de equilibrar suas dívidas no comparativo de seu EBITDA, uma vez que o mesmo encontra-se negativo nos trimestres analisados.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – ENAVAL

EXERCÍCIO: 2022

ENAVAL – ÍNDICES ANALÍTICOS

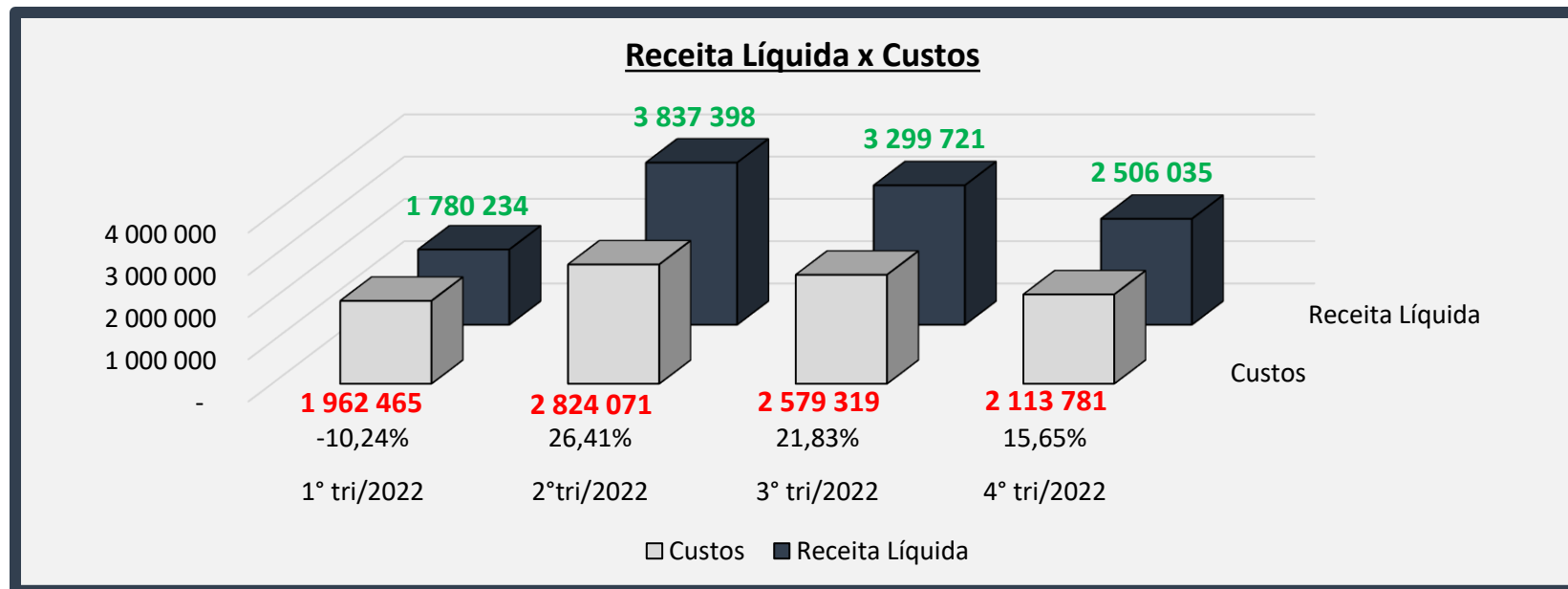
RECEITA



RECEITA: representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras, é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

ENAVAL – ÍNDICES ANALÍTICOS

RECEITA LÍQUIDA X CUSTOS

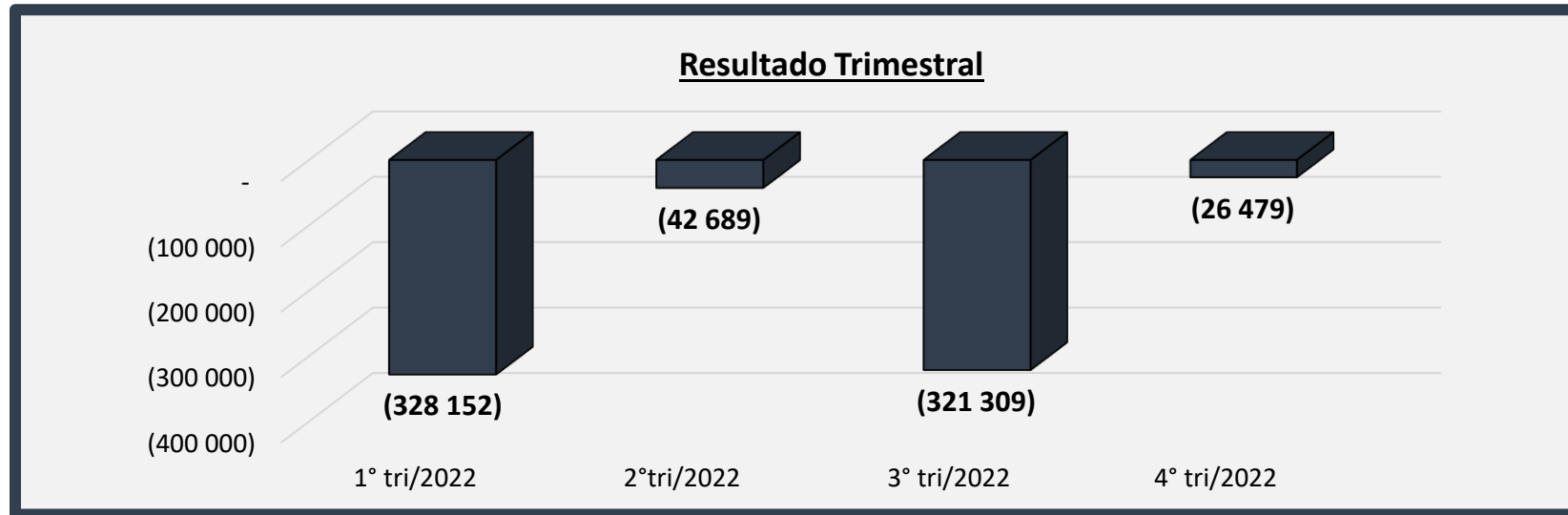


RECEITA X CUSTO: o gráfico realiza uma análise comparativa da Receita Líquida com os Custos.

*Os valores percentuais representam o saldo remanescente (em porcentagem) da Receita após dedução dos Custos da Recuperanda.

ENAVAL – ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



RESULTADO: é o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

ENAVAL – ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL



ATIVO	1° TRI 2022	2° TRI 2022	3° TRI 2022	4° TRI 2022
	62.495.642	63.362.263	62.977.531	64.701.622
CIRCULANTE	35.486.793	36.425.373	35.927.198	35.905.817
Disponibilidades	1.391.932	1.591.306	1.731.445	1.387.399
Contas a receber	12.444.799	12.495.730	12.154.124	11.614.538
Impostos a recuperar	4.656.384	4.580.406	4.638.929	4.957.169
Impostos a compensar	-	-	25.228	4.162
Adiantamentos a terceiros	9.592.434	10.324.607	9.941.053	10.502.262
Depósitos judiciais	7.401.244	7.433.324	7.436.419	7.440.287
Estoques	-	-	-	-
ATIVO NÃO CIRCULANTE	27.008.849	26.936.890	27.050.333	28.795.805
REALIZÁVEL A LONGO P.	15.217.846	15.232.551	15.426.682	15.735.677
Contas a receber	5.824.604	5.824.604	5.824.604	6.134.604
Impostos a recuperar	9.373.814	9.395.805	9.561.328	9.574.969
Despesas antecipadas	19.428	12.142	40.750	26.104
PERMANENTE	11.791.003	11.704.339	11.623.651	13.060.128
Imobilizado	11.731.484	11.644.873	11.564.284	13.000.837
Intangível	59.519	59.466	59.367	59.291

PASSIVO	1° TRI 2022	2° TRI 2022	3° TRI 2022	4° TRI 2022
	62.495.642	63.362.263	62.977.531	64.701.622
CIRCULANTE	34.080.066	34.986.903	35.126.875	26.548.314
Fornecedores	7.974.859	8.349.881	7.268.895	7.401.258
Empréstimos	9.595.243	9.274.582	9.236.029	138.063
Salários e encargos sociais a pagar	2.348.144	2.308.614	3.567.563	3.821.879
Impostos e contribuições a recolher	1.511.117	1.870.476	1.879.620	1.945.441
Impostos parcelados	1.379.388	1.438.312	1.438.312	1.490.771
Provisão de férias e encargos sociais	1.555.541	1.945.500	1.654.990	1.410.642
Contas a pagar	9.676.184	9.759.948	10.081.465	10.340.260
Adiantamento de clientes	39.590	39.590	-	-
NÃO CIRCULANTE	16.571.952	16.574.426	16.371.032	24.930.325
Empréstimos	13.211.470	12.980.614	12.777.220	21.131.048
Impostos parcelados	3.360.482	3.593.812	3.593.812	3.799.277
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	11.843.624	11.800.934	11.479.625	13.222.983
Capital social subscrito	300.000	300.000	300.000	300.000
Reserva de capital	21.902.761	21.902.761	21.902.760	23.672.597
Resultados acumulados	(10.359.137)	(10.401.827)	(10.723.135)	(10.749.614)

ENAVAL – ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	1º TRI/22	AV% - 1º TRI/22	2º TRI/22	AV% - 2º TRI/22	3º TRI/22	AV% - 3º TRI/22	4º TRI/22	AV% - 4º TRI/22
RECEITA BRUTA	2.186.059	-	4.288.457	-	3.784.758	-	2.790.489	-
(-) Deduções	(405.825)	-	(451.059)	-	(485.037)	-	(284.454)	-
1 RECEITA LÍQUIDA	1.780.234	100,00%	3.837.398	100,00%	3.299.721	100,00%	2.506.035	100,00%
(-) Custos Bens e Serv.	(1.962.465)	-110,24%	(2.824.071)	-73,59%	(2.579.319)	-78,17%	(2.113.781)	-84,35%
LUCRO BRUTO	(182.231)	-10,24%	1.013.327	26,41%	720.402	21,83%	392.254	15,65%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(1.186.121)	-66,63%	(1.116.091)	-29,08%	(1.120.487)	-33,96%	(1.065.986)	-42,54%
(-) Despesas Gerais e Administr	(1.097.146)	-61,63%	(1.030.772)	-26,86%	(1.041.144)	-31,55%	(989.639)	-39,49%
(-) Depreciação e Amortização	(88.975)	-5,00%	(85.319)	-2,22%	(79.343)	-2,40%	(76.347)	-3,05%
2 LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(1.368.352)	-76,86%	(102.764)	-2,68%	(400.085)	-12,12%	(673.732)	-26,88%
Resultado Não Operacional	594.726	33,41%	234.572	6,11%	165.522	5,02%	376.859	15,04%
Resultado Líquido Financeiro	445.474	25,02%	(174.497)	-4,55%	(86.746)	-2,63%	270.394	10,79%
RESULTADO ANTES DE IR E CSLL	(328.152)	-18,43%	(42.689)	-1,11%	(321.309)	-9,74%	(26.479)	-1,06%
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO PERÍODO	(328.152)	-18,43%	(42.689)	-1,11%	(321.309)	-9,74%	(26.479)	-1,06%

AV%: o principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

MARGENS	1º TRI/22	2º TRI/22	3º TRI/22	4º TRI/22
BRUTA	-10,24%	26,41%	21,83%	15,65%
EBIT	-76,86%	-2,68%	-12,12%	-26,88%
EBITDA	-71,87%	-0,45%	-9,72%	-23,84%
LÍQUIDA	-18,43%	-1,11%	-9,74%	-1,06%

Margem BRUTA: é calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

EBITDA	1º TRI/22	2º TRI/22	3º TRI/22	4º TRI/22
(A) EBIT	(1.368.352)	(102.764)	(400.085)	(673.732)
(B) DEPREC./AMORT.	(88.975)	(85.319)	(79.343)	(76.347)
(A) – (B) = EBITDA	(1.279.377)	(17.445)	(320.742)	(597.385)

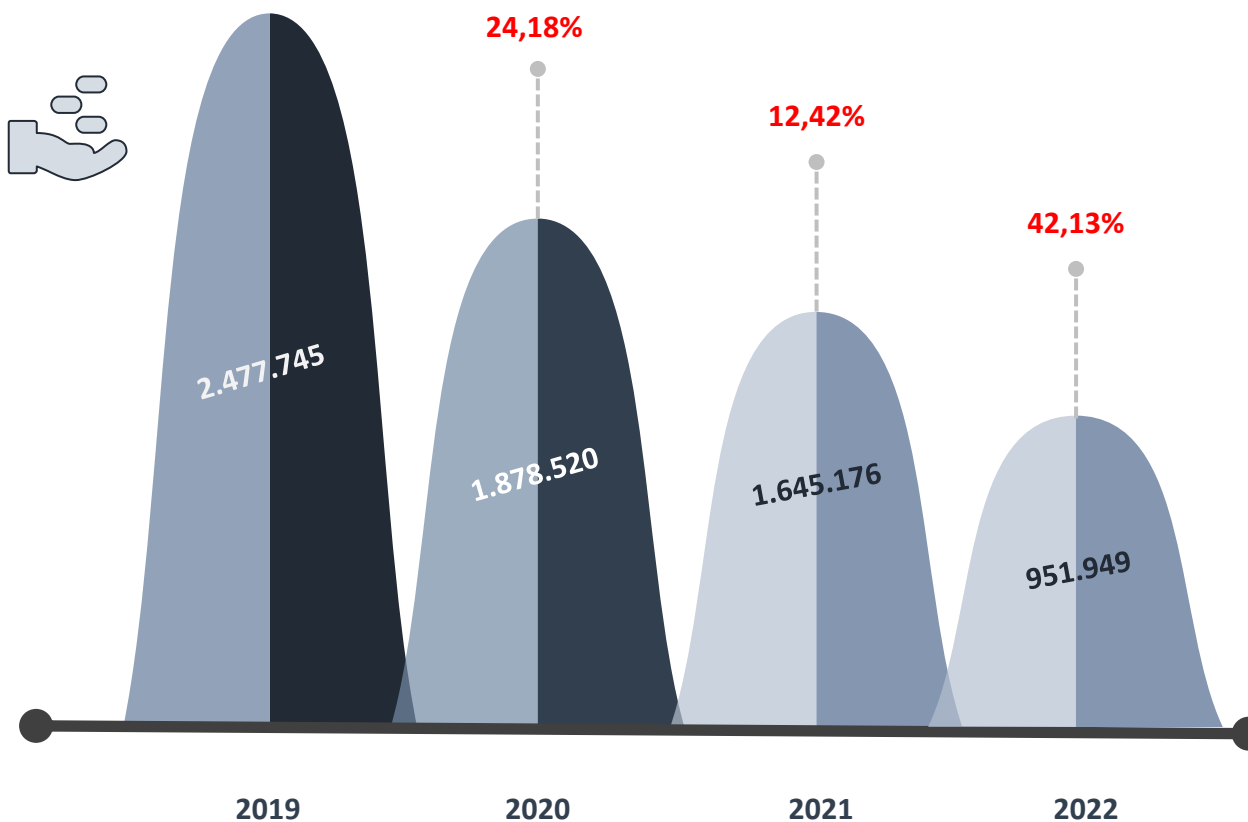
ENAVAL – ÍNDICES ANALÍTICOS

RECEITA LÍQUIDA MÉDIA

Receita Líquida Média Anual

O gráfico ao lado representa a Receita Líquida Média Anual dos últimos 4 (quatro) anos.

% Os percentuais apresentados são correspondentes à variação do faturamento entre os anos.



ENAVAL – ÍNDICES ANALÍTICOS

ÍNDICES DE LIQUIDEZ



Índices de Liquidez ³	1° TRI/22		2° TRI/22		3° TRI/22		4° TRI/22
Liquidez Imediata	0,041	↑	0,045	↑	0,049	↑	0,052
Liquidez Corrente	1,041	↔	1,041	↓	1,023	↑	1,352
Liquidez Seca	1,041	↔	1,041	↓	1,023	↑	1,352
Liquidez Geral	1,534	↓	1,524	↓	1,522	↑	1,563

Aumento de Liquidez
 Redução da Liquidez
 Manutenção da Liquidez

Liquidez Imediata = Consiste na divisão entre as Disponibilidades e o Passivo Circulante.

Liquidez Corrente = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.

Liquidez Seca = Consiste na divisão entre o (Ativo Circulante - Estoques) e o Passivo Circulante.

Liquidez Geral = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo e o Passivo Circulante + Passivo Não Circulante.

Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

- **Maior que 1:** resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres.
- **Se igual a 1:** resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar o valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações.
- **Se menor que 1:** não há capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, se liquidada neste momento.

ENAVAL – ÍNDICES ANALÍTICOS

QUADRO RESUMO



Resumo das Informações Relevantes	Receita Líquida	Resultado Líquido	Patr. Líquido	Ebitda	Margem Líquida
1° Trimestre de 2022	1.780.234	(328.152)	11.843.624	(1.279.377)	-18,43%
2° Trimestre de 2022	3.837.398	(42.689)	11.800.934	(17.445)	-1,11%
3° Trimestre de 2022	3.299.721	(321.309)	11.479.625	(320.742)	-9,74%
4° Trimestre de 2022	2.506.035	(26.479)	13.222.983	(597.385)	-1,06%

O quadro acima apresenta de forma resumida os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas (dentro do intervalo analisado)

Receita Líquida: também conhecida como receita de bens e/ou serviços, são as vendas subtraídas das devoluções e vendas canceladas, descontos concedidos incondicionalmente e Impostos e contribuições sobre as vendas.

Resultado Líquido: saldo contábil final do período analisado.

Patrimônio Líquido: representa os valores aportados pelos sócios (capital social), acrescidos dos resultados acumulados pela empresa, excluindo as distribuições de dividendos e JCP.

Ebitda: é a sigla de “*earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*”, que significa “Lucro antes juros, impostos, depreciação e amortização”, em português. Indica propriamente o quanto a empresa gera de caixa das suas atividades operacionais.

Margem Líquida: Lucro Líquido/Receita Líquida – Seria a relevância do lucro em relação a receita líquida.

ENAVAL – ÍNDICES ANALÍTICOS

ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO



Competência	Disponibilidades	Dívida Bruta	Dívida Líquida	Dívida Líquida/Ebitda
1º Trimestre de 2022	1.391.932	22.806.713	21.414.781	P
2º Trimestre de 2022	1.591.306	22.255.196	20.663.890	P
3º Trimestre de 2022	1.731.445	22.013.249	20.281.804	P
4º Trimestre de 2022	1.387.399	21.269.111	19.881.712	P

4

O quadro acima apresenta de forma resumida os principais dados financeiros relacionados às dívidas da Recuperanda (dentro do intervalo analisado).

Caixa e Equivalentes: são as reservas financeiras disponíveis, que podem ser acessadas imediatamente. Isto é, dinheiro em caixa, aplicações financeiras de curto prazo, títulos e valores imobiliários de curto prazo. Fonte: Balanço Patrimonial.

Dívida Bruta: representada pelos empréstimos e financiamentos bancários (de curto e longo prazo).

Dívida Líquida: (Dívida Bruta – Caixa) – Seria a dívida bruta da empresa subtraindo o Caixa e Equivalentes.

Dívida Líquida / Ebitda: é o multiplicador do número de EBITDA necessário para quitação integral da dívida líquida.

P: representa um prejuízo apresentado no período, impossibilitando o cálculo do índice.

COMENTÁRIOS – ENAVAL

RELEVANTES



➤ Os comentários abaixo são referentes às notas destacadas no decorrer do relatório.

- 1 A Enaval apresentou aproximadamente, ao longo de seus quatro trimestres de 2022, Receitas Brutas que variam entre R\$ 2.100.000,00 e R\$ 4.300.000,00. Dentre os períodos analisados, o 2º trimestre foi o que apresentou maior Receita Líquida, de R\$ 3.837.398,00.
- 2 No primeiro trimestre de 2022, os Custos ultrapassaram a Receita Líquida e, somados às Despesas Operacionais, tornou-se inevitável a apuração de prejuízo no Resultado Operacional (EBIT), de R\$ 1.368.352,00. Nos trimestres subsequentes, a Recuperanda apresentou Lucro Bruto (Margens Positivas no 2º, 3º e 4º trimestres) contudo, ao serem somados às Despesas Operacionais, são apurados EBIT's negativos, sendo o melhor deles no segundo trimestre, de R\$ 102.764,00.
- 3 Os Índices de Liquidez da empresa em geral não oscilaram muito ao longo dos trimestres de 2022. Importante destacar que quanto mais próximo o índice estiver da unidade, melhor estará a saúde financeira da empresa. Diante disso, a situação da empresa nos remete a um otimismo em honrar com seus compromissos de curto e longo prazo, uma vez que os índices se apresentam perto ou acima da unidade, excluindo a Liquidez Imediata. Vale destacar que uma análise isolada dos índices pode não traduzir de maneira efetiva a situação econômica/financeira da empresa.
- 4 Sobre a “Análise do Endividamento” da empresa nota-se que os seus índices de Dívida Líquida/Ebitda não foram calculados, em razão do Ebitda apresentado ter sido negativo no período, o que impossibilita o cálculo.

QUESTIONÁRIO

DE ACOMPANHAMENTO



a) A Recuperanda contratou ou demitiu pessoal nos últimos 30 (trinta) dias? Quantas contratações ou demissões ocorreram no período? Qual o número de empregados atual da Recuperanda?

R: No período não foi contratado nenhum funcionário novo. No período, foi desmobilizado 1 (um) funcionário, conforme resumo abaixo por função: eletricista (1).

b) A Recuperanda pagou dividendos ou distribuiu lucro aos seus sócios, acionistas, diretores executivos nos últimos 30 (trinta) dias? Houve algum tipo de retirada a título de pró-labore, desembolsos ou reembolsos de despesas pelos sócios, diretores, executivos nos últimos 30 (trinta) dias? Em caso positivo, queira detalhar a remuneração recebida por seus sócios/diretores/executivos).

R: Não houve nenhuma distribuição de lucro para os sócios.

c) Nos últimos 30 (trinta) dias a Recuperanda alienou ou deu em garantia algum dos seus ativos? Em caso positivo, queira detalhar qual e para qual operação foi destinado.

R: Não houve nenhuma alienação de ativos.

d) A Recuperanda implementou nos últimos 30 (trinta) dias alguma política de redução de custos e despesas e/ou de aumento de receitas de suas atividades? Quais os números aproximados do eventual aproveitamento obtido?

R: Reestruturação pós pedido de RJ.

QUESTIONÁRIO

DE ACOMPANHAMENTO



e) Favor, apontar um breve resumo das operações da Recuperanda nos últimos 30 (trinta) dias, descrevendo as variações de suas contas, se necessário:

R: Foram executados serviços nos contratos em andamento abaixo:

- ***Petrobras – Contrato No 5900.0120283.22.2 - SERVIÇOS DE CONSTRUÇÃO, REPARO E MANUTENÇÃO CIVIL NOS CASARIOS E DEMAIS AMBIENTES DE APOIO ÀS UNIDADES MARÍTIMAS DE PRODUÇÃO DA UNIDADE OPERACIONAL DA BACIA DE SANTOS.***
- ***Petrobras - Contrato No 5900.0121894.22.2 - PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS DE MANUTENÇÃO, OBRAS DE MODIFICAÇÃO E PROJETO DE CONSTRUÇÃO CIVIL “OFFSHORE” NOS AMBIENTES DAS UNIDADES MARÍTIMAS LOCALIZADAS NA REGIÃO SUDESTE DO BRASIL***
- ***Petrobras - Contrato No 5900.0111778.19.2 PARA SERVIÇOS DE PROJETO, SUPRIMENTO, FABRICAÇÃO, INSTALAÇÃO E COMISSIONAMENTO DE NOVO LABORATÓRIO DO TIPO CONTAINER PARA A UNIDADE MARÍTIMA DE PRODUÇÃO P-55.***
- ***Petrobras - Contrato No 5900.0111882.19.2 – SERVIÇOS DE PROJETO E EXECUÇÃO DA ADEQUAÇÃO DO CASARIO DA PLATAFORMA SEMISSUBMERSÍVEL P-55, PARA FECHAMENTO DO TOP DECK COM IMPLEMENTAÇÃO DE NOVOS CAMAROTES, ÁREAS DE LAZER E MINI QUADRA ESPORTIVA***

QUESTIONÁRIO

DE ACOMPANHAMENTO



Abaixo quadro resumo do faturamento por contrato no período:

Obras	Dezembro
S-288 - MODEC	11.128,19
S-305 - MANUTENÇÃO UO-BS	148.833,73
S-312 - Manutenção	203.586,87
S-316 - CBO - WASER	16.999,83
TOTAL FATURAMENTO	380.548,62

f) A Recuperanda obteve empréstimos e/ou financiamentos nos últimos 30 (trinta) dias para operar suas atividades? Qual a garantia ofertada? Qual o destino dos recursos tomados?

R: Apenas operações de antecipação de recebíveis, com garantia dos próprios recebíveis (contratos Petrobras). Os recursos foram utilizados na operação da empresa (fluxo de caixa).

g) A Recuperanda vem realizando algum tipo de operação “intercompany”, isto é, operações comerciais entre empresas do mesmo grupo, ou entre empresas coligadas e/ou controladas? Em caso positivo, favor explicar de qual tipo e qual o volume financeiro da(s) operação(ões).

R: Não aplicável.

QUESTIONÁRIO

DE ACOMPANHAMENTO



h) Favor encaminhar, de forma individualizada, um relatório atualizado, que indique e comprove o local onde se encontra cada equipamento, maquinário e veículo de titularidade ou posse da sociedade Recuperanda; informando a pessoa responsável pela guarda dos mesmos; a empresa contratante; o contrato vinculado e seu prazo, bem como a indicação se o bem é próprio ou alienado fiduciariamente.

R: *Todos os ativos da empresa, apresentados no Laudo de Avaliação de Ativos, encontram-se na sede da empresa em Niterói, com exceção do terreno localizado em Macaé.*

i) A Recuperanda passou a utilizar os serviços de alguma instituição financeira nova? Caso positivo, indicar o nome da instituição financeira.

R: *Não.*

j) Os saques em espécie somaram mais de R\$ 20.000,00 no último mês? Caso positivo, indicar o destino desses recursos.

R: *Não houve saques em espécie.*

QUESTIONÁRIO

DE ACOMPANHAMENTO



k) Favor apontar todos os contratos, vigentes, firmados com terceiros, que superam o valor mensal de R\$ 30.000,00, especificando o objeto do contrato e a parte contratada..

R: Relação de contratos vigentes:

Obra	Contrato	Cliente	Saldo à faturar
S-288	POs diversas	MODEC	3.945.470
S-289	5900.0111778.19.2	PETROBRAS	1.259.433
S-290	5900.0111882.19.2	PETROBRAS	5.074.496
S-303	CBO - ENERGY	CBO	15.757
S-305	5900.0120283.22.2	PETROBRAS	38.560.791
S-312	5900.0121894.22.2	PETROBRAS	48.852.358

i) Favor informar o saldo atualizado das dívidas fiscais e previdenciárias da Recuperanda, detalhando o saldo que compõe cada imposto. Favor apontar as medidas que estão sendo tomadas pela Recuperanda para quitar suas obrigações junto ao Fisco.

R: Detalhado no slide “Situação Fiscal”.

QUESTIONÁRIO

DE ACOMPANHAMENTO



m) Envio do Balancete e DRE conforme acordado com este administrador judicial.

R: Enviado.

n) Favor apresentar o cronograma de cumprimento das obrigações previstas no Plano de Recuperação Judicial aprovado e homologado, ficando a Recuperanda ciente que os comprovantes de pagamento deverão ser encaminhados à Administração Judicial e também juntados ao processo.

R: Não aplicável.

o) Houve algum pagamento referente ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial nos últimos 30 (trinta) dias? Em caso positivo, favor enviar os comprovantes de pagamento.

R: Não aplicável.

QUESTIONÁRIO

DE ACOMPANHAMENTO



p) Caso nos últimos 30 (trinta) dias esteja participando ou prestando serviços para novos empreendimentos/obras, além daqueles informados no mês anterior, queira a Recuperanda informar quais são esses novos empreendimentos/obras, detalhando o nome do empreendimento, o local da prestação dos serviços, a empresa contratante, o valor total empenhando nos projetos e a eventual participação da Recuperanda no empreendimento, como sócia, condômina ou quotista?

R: *Não houve novas encomendas durante o período.*

q) Em relação à medida que vem sendo adotadas pela Recuperanda a fim de obter junto aos entes públicos contratantes o pagamento dos serviços já executados, medidos e não pagos, solicitamos que seja informado se, nos últimos 30 (trinta) dias, a Recuperanda obteve algum êxito nessas medidas, especificando o valor recebido e a origem do pagamento.

R: *A situação se mantém a mesma desde o último relatório (não obtivemos êxito nos recebimentos). Atualmente, temos aproximadamente R\$ 400 mil em serviços realizados para a Petrobras entre agosto e outubro/22 ainda não liberados para pagamento (pendência em apresentação de comprovantes de recolhimento de INSS), além de cerca de R\$ 200 mil em medições liberadas, mas que estão em contrato travado com instituição financeira listada na relação de credores.*

MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados

K2consultoria
econômica



Diante das informações prestadas, este Administrador Judicial requer a juntada deste relatório aos autos.

Julio Matuch de Carvalho
OAB/RJ 98.885

João Ricardo Uchôa Viana
CORECON/RJ 17.382

Murilo Matuch de Carvalho
OAB/RJ 137.860

Henrique Santos Viana
CORECON/RJ 27.036

Johan Trindade
OAB/RJ 228.748

Leonardo Gonçalves Pedrosa
CRC/RJ 129.518

Michelle Sampaio
OAB/RJ 201.825

Luiz Fernando Brasil
CRC/RJ 077.626

Rua da Assembleia, 40 – 5º andar, Centro, Rio de Janeiro/RJ –Brasil
CEP 20011-000 PABX (55 21) 2544 0989 www.mcaa.adv.br

contato@k2consultoria.com

Rua Primeiro de Março, 23 - 14º andar. Centro, Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (21) 2242-1313 ou (21) 3553-3239
www.k2consultoria.com