



RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES  
DA RECUPERANDA  
COMPETÊNCIA DO 4º TRIMESTRE DE 2023

TJRJ NIT CV08 202402901962 13/06/24 16:52:06137530 PROGER-VIRTUAL

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR JUIZ 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 MENSAL DE ATIVIDADES DA RECUPERANDA**, na forma que segue.

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

As informações apresentadas neste relatório mensal foram fornecidas pela administração da Recuperanda. Ressaltamos que este 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, este Administrador Judicial vem realizando visitas periódicas nos estabelecimentos relacionados à Recuperanda, solicitando documentos, informações e esclarecimentos relevantes em busca de acurácia nos números apresentados.

# ÍNDICE

<b>HISTÓRICO</b>	<b>5</b>
<b>HISTÓRICO – CAUSAS DA CRISE</b>	<b>8</b>
<b>QUADRO DE SÓCIOS</b>	<b>10</b>
<b>CREDORES</b>	<b>11</b>
<b>SITUAÇÃO FISCAL</b>	<b>12</b>
<b>INFORMAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>13</b>
<b>COMENTÁRIOS</b>	<b>25</b>
<b>QUESTIONÁRIO</b>	<b>26</b>
<b>CONSIDERAÇÕES FINAIS</b>	<b>31</b>

# 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.

# HISTÓRICO

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.

# HISTÓRICO

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\$ 150.000.000,00 (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.

# HISTÓRICO

## CAUSAS DA CRISE (1/2)

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.



# HISTÓRICO

## CAUSAS DA CRISE (2/2)

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.

# QUADRO DE SÓCIOS

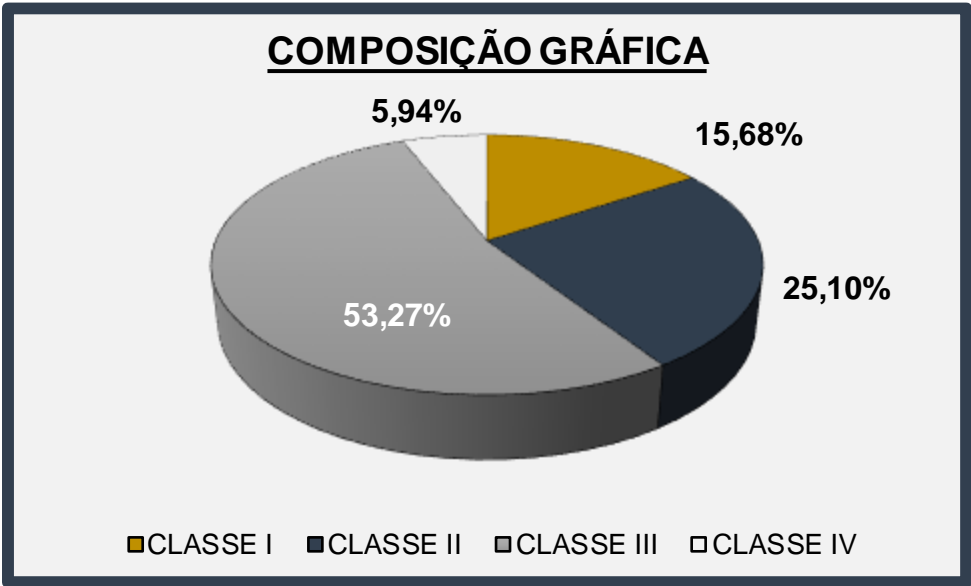
De acordo com o seu Contrato Social, o capital social da Enaval é de R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais) dividido em 300.000 (trezentas mil) quotas, com valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada uma, totalmente subscrito e integralizado em moeda corrente do país, assim distribuído entre os sócios:

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

# CREDORES

A seguir, apresenta-se quadro-resumo contendo as classes dos credores e seus créditos. É importante ressaltar que o quadro foi produzido a partir da Lista de Credores retificada pelo Administrador Judicial de acordo com o art. 7, § 2º, a qual pode sofrer modificações ao longo do processo, respeitando os comandos judiciais do Magistrado Recuperacional.

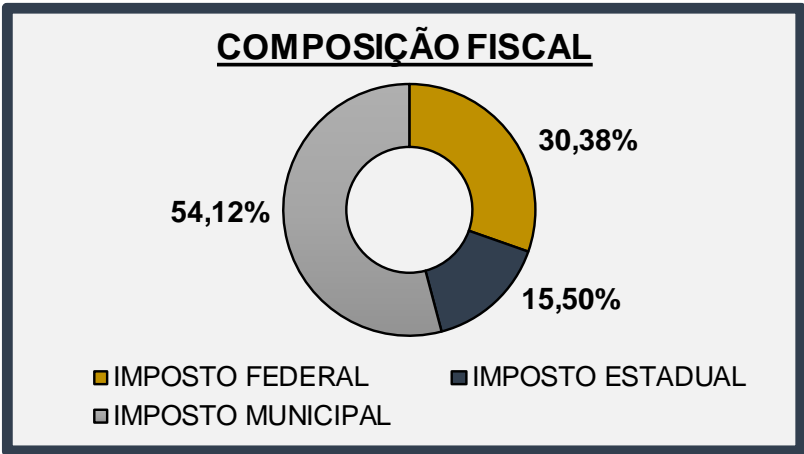
CREDORES	TIPO	QUANTIDADE	VALOR DOS CRÉDITOS
CLASSE I	TRABALHISTA	82	R\$ 4.453.375,08
CLASSE II	GARANTIA REAL	2	R\$ 7.057.265,12
CLASSE III	QUIROGRAFÁRIOS	42	R\$ 14.631.368,32 US\$ 17.915,80
CLASSE IV	ME e EPP	28	R\$ 1.520.814,95
TOTAL		154	R\$ 27.491.613,37 US\$ 17.915,08



# SITUAÇÃO FISCAL

TIPO DO DÉBITO	VALOR
<b>IMPOSTO FEDERAL</b>	<b>R\$ 1.378.688,07</b>
PGFN	R\$ 380.774,96
IRRPJ	R\$ 670.668,60
CSLL	R\$ 220.875,84
IRRF	R\$ 106.368,67
<b>IMPOSTO ESTADUAL</b>	<b>R\$ 703.516,24</b>
ICMS - RIO DE JANEIRO	R\$ 703.516,24
<b>IMPOSTO MUNICIPAL</b>	<b>R\$ 2.455.907,87</b>
ISS - NITERÓI	R\$ 2.269.842,61
ISS - RIO DE JANEIRO	R\$ 54.983,05
ISS - CHARQUEADAS	R\$ 131.082,21
<b>TOTAL SALDO FISCAL</b>	<b>R\$ 4.538.112,18</b>

- ❖ Em relação às ações que estão sendo tomadas, a Recuperanda informou que estão em busca de parcelamentos para os débitos que ainda não se encontram parcelados e estão analisando melhores condições para os débitos já parcelados.
- ❖ É necessário destacar que a Administração Judicial não logrou êxito em obter as informações pertinentes sobre a referente situação fiscal dos meses de julho, agosto, setembro, outubro e novembro de 2023. Os valores apresentados são referentes ao mês de dezembro de 2023.



# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

## BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	3º TRI/23	4º TRI/23	Variação %
	R\$ 65.941.621	R\$ 66.846.250	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>R\$ 37.203.960</b>	<b>R\$ 38.201.425</b>	<b>2,68%</b>
DISPONIBILIDADES	R\$ 1.416.636	R\$ 1.408.247	-0,59%
CONTAS A RECEBER	R\$ 11.898.392	R\$ 13.101.288	10,11%
ADIANTAMENTOS A TERCEIROS	R\$ -	R\$ -	0,00%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	R\$ -	R\$ -	0,00%
OUTROS CRÉDITOS	R\$ 23.888.932	R\$ 23.691.890	-0,82%
ESTOQUES	R\$ -	R\$ -	0,00%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>R\$ 28.737.661</b>	<b>R\$ 28.644.825</b>	<b>-0,32%</b>
REALIZÁVEL A L.P.	R\$ 15.900.295	R\$ 15.879.827	-0,13%
CONTAS A RECEBER	R\$ -	R\$ -	0,00%
IMOBILIZADO	R\$ 12.783.821	R\$ 12.714.692	-0,54%
INTANGÍVEL	R\$ 53.546	R\$ 50.305	-6,05%
PASSIVO	3º TRI/23	4º TRI/23	Variação %
	R\$ 65.941.621	R\$ 66.846.250	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>R\$ 28.142.378</b>	<b>R\$ 28.556.422</b>	<b>1,47%</b>
FORNECEDORES	R\$ 7.241.647	R\$ 7.018.945	-3,08%
EMPRÉSTIMOS	R\$ 493.182	R\$ 412.117	-16,44%
SALÁRIOS E ENCARGOS SOCIAIS A PAGAR	R\$ 3.730.691	R\$ 3.342.783	-10,40%
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER	R\$ 2.935.377	R\$ 3.373.237	14,92%
OUTRAS OBRIGAÇÕES	R\$ 1.580.496	R\$ 2.260.717	43,04%
PROVISÃO DE FÉRIAS E ENCARGOS SOCIAIS	R\$ 1.708.069	R\$ 1.531.096	-10,36%
CONTAS A PAGAR	R\$ 10.452.916	R\$ 10.617.527	1,57%
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	R\$ -	R\$ -	0,00%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>R\$ 24.946.485</b>	<b>R\$ 25.297.786</b>	<b>1,41%</b>
EMPRÉSTIMOS	R\$ 20.819.711	R\$ 20.796.548	-0,11%
IMPOSTOS PARCELADOS	R\$ 4.126.774	R\$ 4.501.238	9,07%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>R\$ 12.852.758</b>	<b>R\$ 12.992.042</b>	<b>1,08%</b>
CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO	R\$ 300.000	R\$ 300.000	0,00%
RESERVA DE CAPITAL	R\$ 23.672.597	R\$ 23.672.597	0,00%
RESULTADOS ACUMULADOS	R\$ (11.119.840)	R\$ (10.980.555)	-1,25%

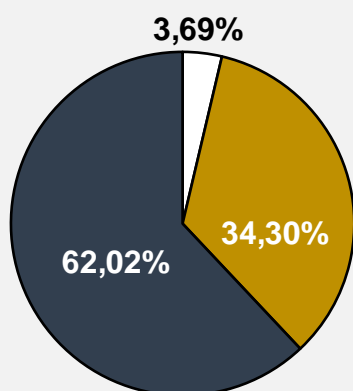
❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

## BALANÇO PATRIMONIAL

Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Ativo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.

### ATIVO CIRCULANTE

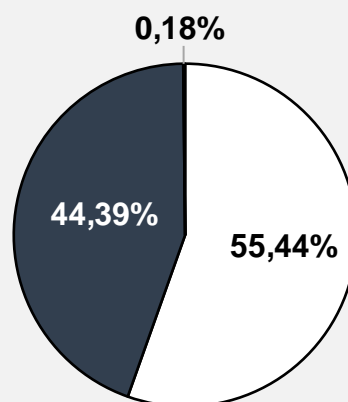


- DISPONIBILIDADES
- CONTAS A RECEBER
- OUTROS CRÉDITOS

Observa-se nas contas do **ATIVO CIRCULANTE**, no quarto trimestre de 2023, que “Outros Créditos” lidera com 62,02%, representando mais da metade dos valores de curto prazo, com uma leve queda neste mês. A segunda rubrica com mais destaque é a “Contas a Receber”, compreendendo 34,30%, equivalentes a R\$ 13.101.288,00, seguida pelos 3,69% relativos às “Disponibilidades” da Recuperanda.

Destaca-se nas contas do **ATIVO NÃO CIRCULANTE**, no quarto trimestre de 2023, as rubricas “Realizável a L.P.” e “Imobilizado”. Ambas apresentam valores próximos, com R\$ 15.879.827,00 e R\$ 12.714.692,00 respectivamente, mas também juntas representam praticamente a totalidade dos ativos de longo prazo, alcançando 99,83% do total.

### ATIVO NÃO CIRCULANTE



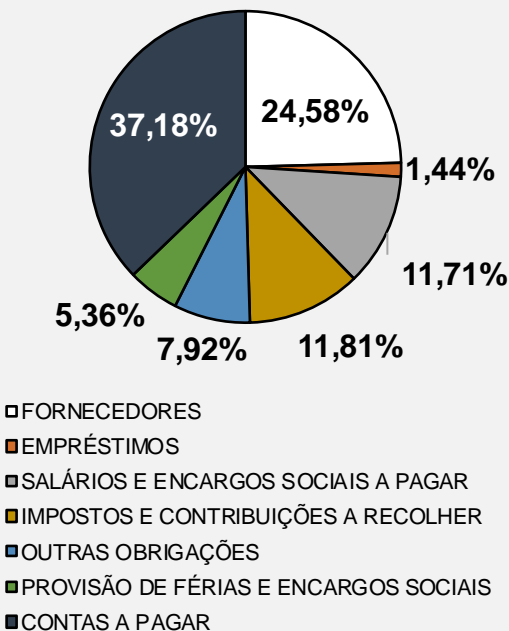
- REALIZÁVEL A L.P.
- IMOBILIZADO
- INTANGÍVEL

# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

## BALANÇO PATRIMONIAL

Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Passivo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.

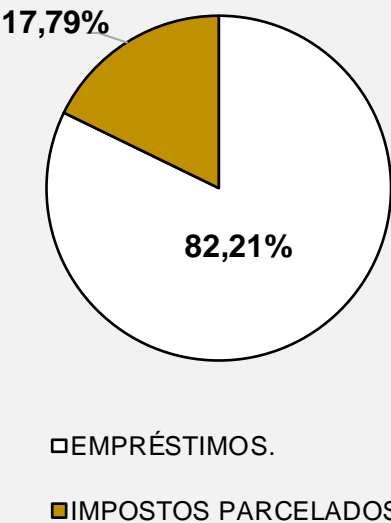
### PASSIVO CIRCULANTE



Observa-se nas contas do **PASSIVO CIRCULANTE**, no quarto trimestre de 2023, uma distribuição mais ampla dos valores entre várias rubricas. Destacam-se entre elas as “Contas a Pagar” e os “Fornecedores”, que representam as maiores parcelas, com 37,18% e 24,58%, respectivamente. Esses percentuais correspondem a R\$ 10.617.527,00 e R\$ 7.018.945,00, respectivamente.

Destaca-se nas contas do **PASSIVO NÃO CIRCULANTE**, no quarto trimestre de 2023, o domínio dos valores pela rubrica “Empréstimos”, com 82,21% do total, equivalente a R\$ 20.796.548,00.

### PASSIVO NÃO CIRCULANTE



# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	3º TRI/23	4º TRI/23	Variação %
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>R\$ 3.780.672</b>	<b>R\$ 7.327.135</b>	<b>93,81%</b>
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ (423.221)	R\$ (759.174)	79,38%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>R\$ 3.357.452</b>	<b>R\$ 6.567.961</b>	<b>95,62%</b>
(-) CPV	R\$ (2.565.383)	R\$ (4.762.797)	85,66%
(-) CUSTOS C/ DEPRECIACÃO	R\$ -	R\$ -	0,00%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>R\$ 792.069</b>	<b>R\$ 1.805.164</b>	<b>127,90%</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>R\$ (972.704)</b>	<b>R\$ (944.522)</b>	<b>-2,90%</b>
DESPESAS COM PESSOAL	R\$ (631.096)	R\$ (520.717)	-17,49%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	R\$ (323.193)	R\$ (332.313)	2,82%
DEPRECIACÃO E AMORTIZACÃO	R\$ (73.271)	R\$ (71.024)	-3,07%
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS	R\$ 54.856	R\$ (20.468)	-
<b>RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>R\$ (180.635)</b>	<b>R\$ 860.642</b>	-
RESULTADO LÍQUIDO FINANCEIRO	R\$ 74.151	R\$ (680.441)	-
<b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS</b>	<b>R\$ (106.485)</b>	<b>R\$ 180.201</b>	-
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R\$ -	R\$ (40.916)	-100,00%
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>R\$ (106.485)</b>	<b>R\$ 139.284</b>	-

- ❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.
- ❖ “-” : O percentual não é apresentado em virtude das diferentes bases numéricas, causando distorção na variação.

MARGENS	3º TRI/23	4º TRI/23
<b>BRUTA</b>	<b>23,59%</b>	<b>27,48%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-5,38%</b>	<b>13,10%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-3,20%</b>	<b>14,19%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-3,17%</b>	<b>2,12%</b>

EBITDA	3º TRI/23	4º TRI/23
<b>(A) EBIT</b>	<b>(180.635)</b>	<b>860.642</b>
<b>(B) DEPRECIACÃO</b>	<b>(73.271)</b>	<b>(71.024)</b>
<b>(A) – (B) = EBITDA</b>	<b>(107.364)</b>	<b>931.666</b>

**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.



# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO ACUMULADA	4º TRI/23
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>R\$ 17.478.388</b>
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ (1.839.633)
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>R\$ 15.638.756</b>
(-) CPV	R\$ (11.735.691)
(-) CUSTOS C/ DEPRECIAÇÃO	R\$ -
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>R\$ 3.903.064</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>R\$ (3.240.300)</b>
DESPESAS COM PESSOAL	R\$ (2.166.346)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	R\$ (951.697)
DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	R\$ (292.510)
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS	R\$ 170.254
<b>RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>R\$ 662.765</b>
RESULTADO LÍQUIDO FINANCEIRO	R\$ (852.789)
<b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS</b>	<b>R\$ (190.024)</b>
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R\$ (40.916)
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>R\$ (230.941)</b>

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

MARGENS	4º TRI/23
<b>BRUTA</b>	<b>24,96%</b>
<b>EBIT</b>	<b>4,24%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6,11%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-1,48%</b>

EBITDA	4º TRI/23
<b>(A) EBIT</b>	<b>662.765</b>
<b>(B) DEPRECIAÇÃO</b>	<b>(292.510)</b>
<b>(A) – (B) = EBITDA</b>	<b>955.275</b>

**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.

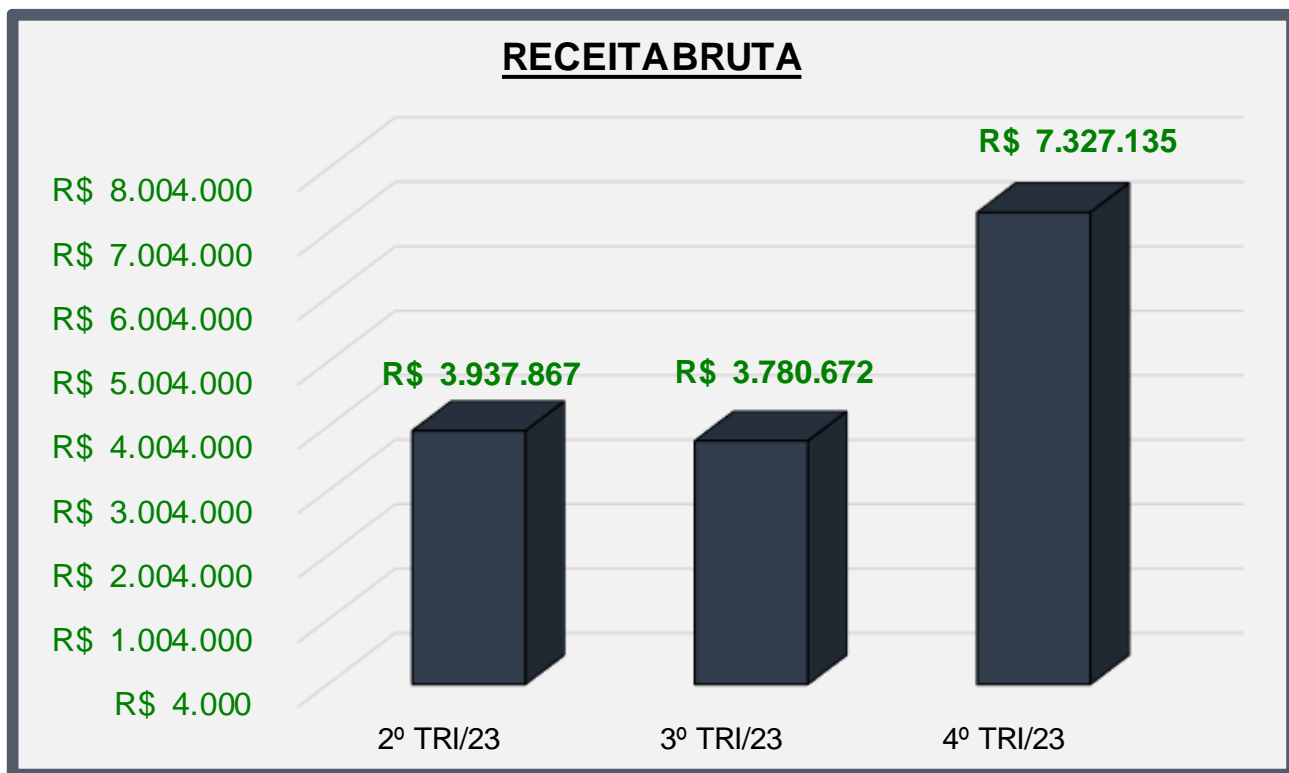
**Margem EBITDA:** é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida.

**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.

# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

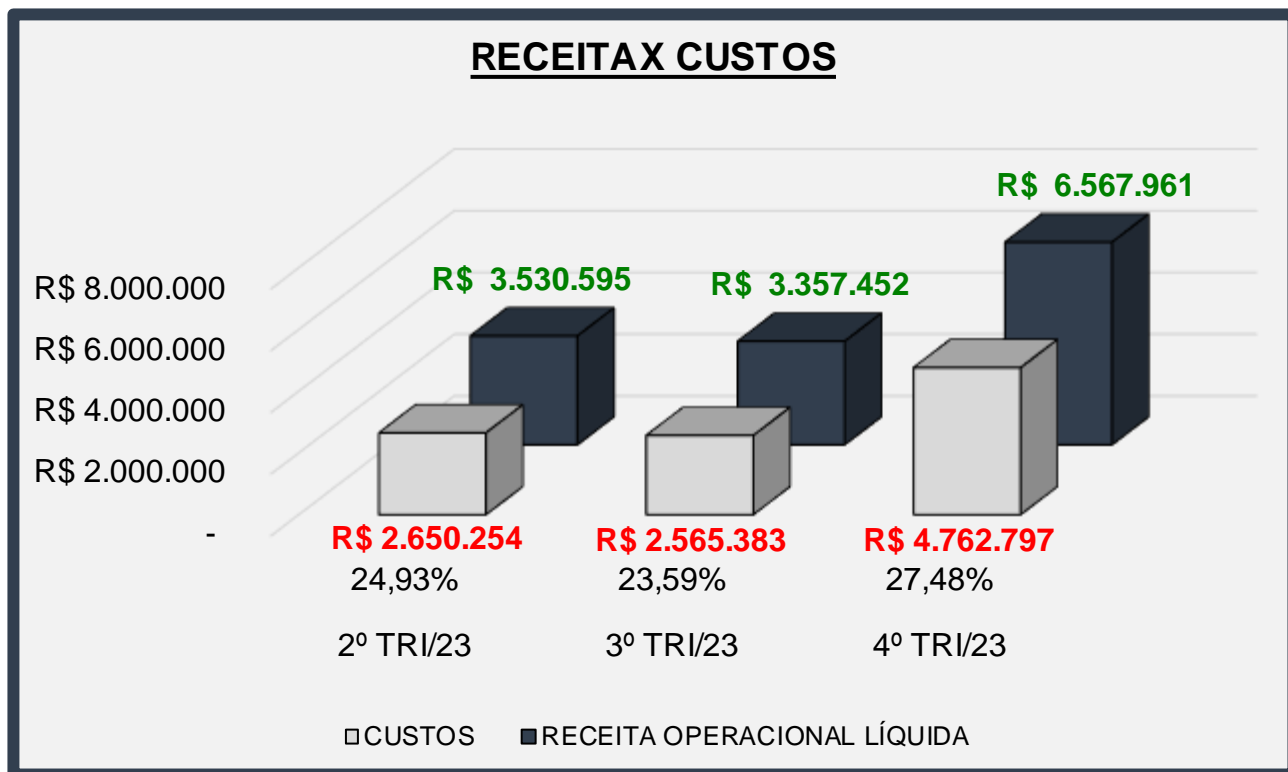
## ÍNDICES ANALÍTICOS



**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.

# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

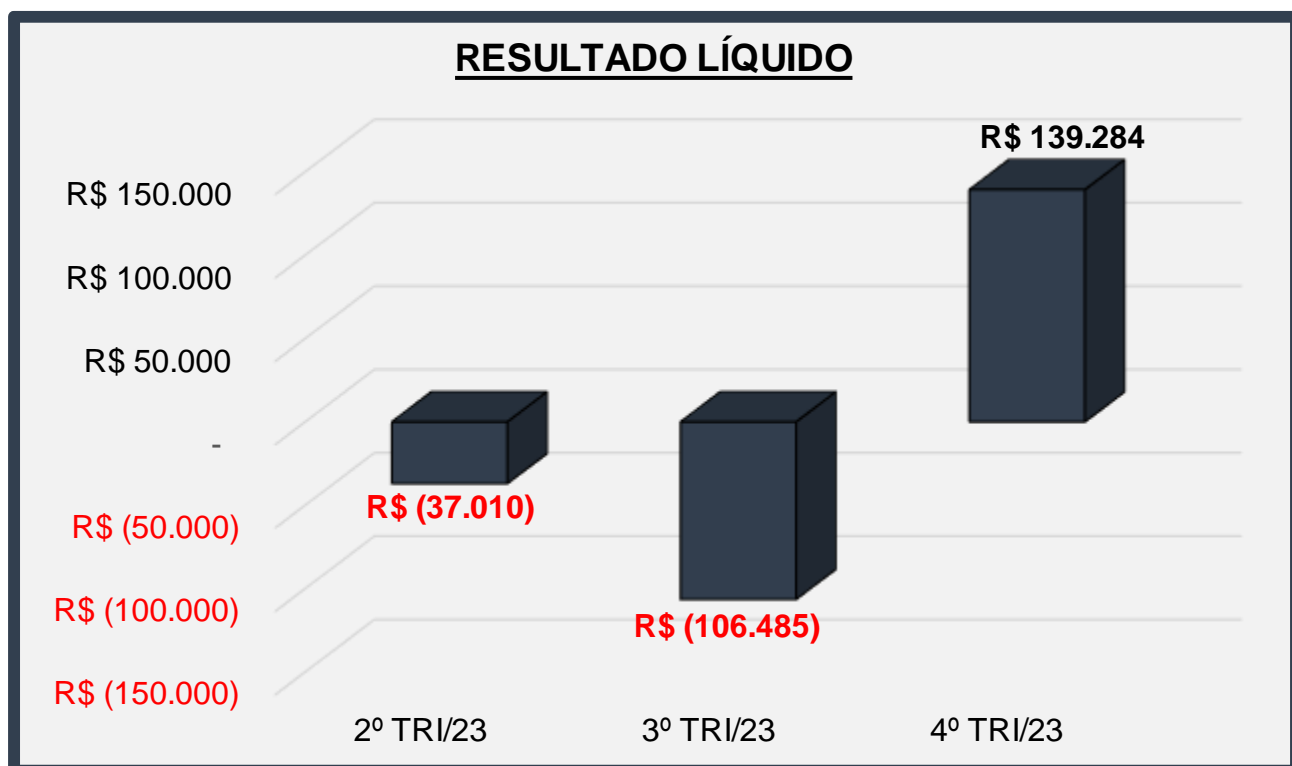
## ÍNDICES ANALÍTICOS



**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.

# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

## ÍNDICES ANALÍTICOS



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

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

## ÍNDICES DE LIQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	2º TRI/23	3º TRI/23	4º TRI/23
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,05	0,05	0,05
LIQUIDEZ CORRENTE	1,36	1,32	1,34
LIQUIDEZ SECA	1,36	1,32	1,34
LIQUIDEZ GERAL	1,00	1,00	1,00

### LEGENDA:

- 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.

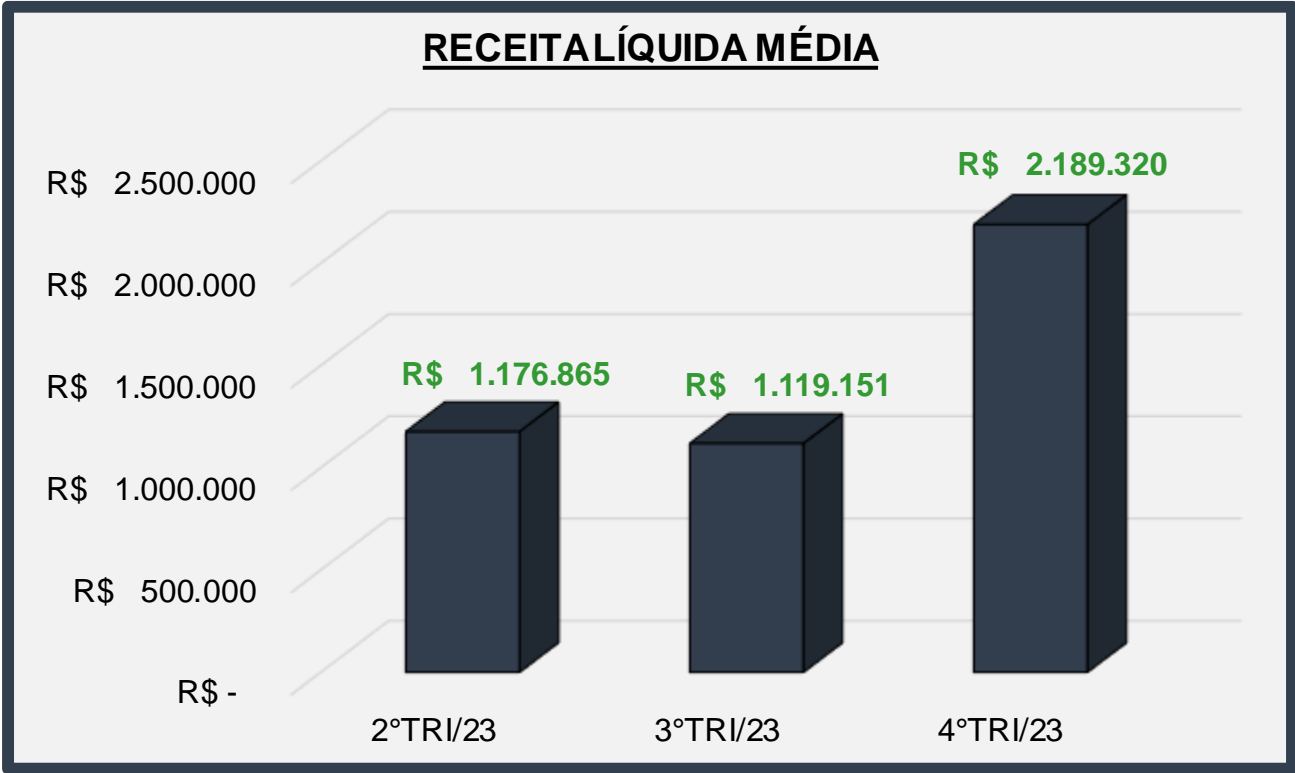
### Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

- 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.

# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

## RECEITA LÍQUIDA MÉDIA TRIMESTRAL

O gráfico abaixo representa a Receita Líquida Média Trimestral do segundo trimestre, compreendido pelos meses de abril, maio e junho de 2023, do terceiro trimestre, compreendido pelos meses de julho, agosto e setembro de 2023, e do quarto trimestre, compreendido pelos meses de outubro, novembro e dezembro de 2023.



# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

## QUADRO RESUMO

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

INFORMAÇÕES RELEVANTES	2º TRI/23	3º TRI/23	4º TRI/23
RECEITA LÍQUIDA	R\$ 3.530.595	R\$ 3.357.452	R\$ 6.567.961
RESULTADO LÍQUIDO	R\$ (37.010)	R\$ (106.485)	R\$ 139.284
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 12.959.242	R\$ 12.852.758	R\$ 12.992.042
EBITDA	R\$ 194.344	R\$ (107.364)	R\$ 931.666
MARGEM LÍQUIDA	-1,05%	-3,17%	2,12%

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

### LEGENDA:

- 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.

# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

## ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros relacionados às dívidas da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

COMPETÊNCIA	2º TRI/23	3º TRI/23	4º TRI/23
DISPONIBILIDADES	R\$ 1.391.619	R\$ 1.416.636	R\$ 1.408.247
DÍVIDA BRUTA	R\$ 21.341.104	R\$ 21.312.894	R\$ 21.208.665
DÍVIDA LÍQUIDA	R\$ 19.949.485	R\$ 19.896.258	R\$ 19.800.418
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	102,65	-	21,25

### LEGENDA:

- 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.
- “-”: representa um prejuízo apresentado no período, impossibilitando o cálculo do índice.



# COMENTÁRIOS RELEVANTES

No quarto trimestre de 2023, a Enaval experimentou um notável aumento em seu faturamento, totalizando R\$ 7.327.135,00, quase o dobro do trimestre anterior. Esse crescimento foi impulsionado pela liberação de recursos retidos pela Petrobras devido a questões documentais, além da execução de um maior volume de serviços contratados. A elevação da receita bruta resultou em um lucro no Resultado Líquido trimestral de R\$ 139.284,00, marcando uma reversão significativa em relação ao prejuízo registrado no trimestre anterior. No entanto, é importante observar que, apesar desse desempenho positivo, a empresa ainda encerrou o exercício de 2023 com um prejuízo acumulado de R\$ 230.941,00.

Na análise do endividamento da empresa, é perceptível que os índices de Dívida Líquida/Ebitda não foram calculados no primeiro e no terceiro trimestres devido aos Ebitda's apresentarem valores negativos, o que inviabiliza o cálculo. Por outro lado, nos segundo e quarto trimestres, a empresa registrou um multiplicador de 102,65 e 21,25, respectivamente. Esse multiplicador representa a quantidade de Ebitda's (em trimestres) necessária para quitar integralmente sua Dívida Líquida.

Em relação ao número de funcionários, a Recuperanda informou que em dezembro de 2023 não houve contratações, somente as demissões de 9 (nove) funcionários, nas funções de caldeiro, eletricista, pintor e pedreiro.

# 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 atuais da Recuperanda?

**R: Não houve admissões no período. No período, foram desmobilizados 9 (nove) funcionários, conforme resumo abaixo por função:**

**- Caldeiro: 3 / Eletricista: 3 / Pintor: 2 / Pedreiro: 1.**

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

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

c) Nos últimos 30 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: Adequação de quadro de funcionários.**

# **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.**
- **MODEC SERVIÇOS DE PETROLEO DO BRASIL LTDA - Pedido de Compra No 4500176280 – Serviços de reparo nas portas e acomodações no FPSO MV22.**
- **MODEC SERVIÇOS DE PETROLEO DO BRASIL LTDA - Pedido de Compra No 4500177161 – Serviços de instalação e montagem offshore no FPSO MV22.**
- **SISTAC SISTEMAS DE ACESSO S.A. – Fabricação de módulo de mergulho e prestações de serviços para a embarcação SISTAC VITORIA.**
- **SERVIÇOS DE PETROLEO CONSTELLATION S.A. – Pedidos de Compra Divs. – Serviços de Engenharia.**

Obras	Dezembro
S-288 - MODEC	201.309,48
S-290 – CASARIO P55 PB	269.933,12
S-294 – CIVIL LOTE C PB	430.138,49
S-305 - MANUTENÇÃO UO-B5	730.928,94
S-312 - MANUTENÇÃO BUZIOS	975.654,65
S-319 – CONSTELLATION	79.288,02
S-320 - SISTAC	576.975,19
<b>TOTAL FATURAMENTO</b>	<b>3.264.227,89</b>

# QUESTIONÁRIO DE ACOMPANHAMENTO

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.**

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.**

# **QUESTIONÁRIO DE ACOMPANHAMENTO**

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.**

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 / S-317	POs diversas	MODEC	261.990
S-289	5900.0111778.19.2	PETROBRAS	1.252.988
S-290	5900.0111882.19.2	PETROBRAS	6.581.789
S-305	5900.0120283.22.2	PETROBRAS	33.478.430
S-312	5900.0121894.22.2	PETROBRAS	42.399.356
S-319	POs diversas	CONSTELLATION	53.177
S-320	POs diversas	SISTAC	731.030,81

l) 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” (competência: 31/12/2023).**

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.**

# QUESTIONÁRIO DE ACOMPANHAMENTO

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.**

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 aplicável.**

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 empresa conseguiu a liberação para faturar um valor que estava preso pela Petrobras por falta de documentação. Valor R\$ 430.138,49.**

Por fim, este Administrador Judicial requer a juntada deste relatório aos autos.

Julio Matuch de Carvalho  
OAB/RJ 98.885

Henrique Santos Viana  
CORECON/RJ 27.036

Murilo Matuch de Carvalho  
OAB/RJ 137.860

Leonardo Gonçalves Pedrosa  
CRC/RJ 129.518

Johan Trindade  
OAB/RJ 228.748

Luiz Fernando Brasil  
CRC/RJ 077.626

Michelle Sampaio  
OAB/RJ 201.825

## MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados

[www.mcaa.adv.br](http://www.mcaa.adv.br)

Rua da Assembleia, 40, 5º andar  
Centro, Rio de Janeiro - RJ  
CEP: 20011-000 / PABX: (21) 2544 0989

### K2 CONSULTORIA ECONÔMICA

Rua Primeiro de Março, 23, 14ª andar  
Centro, Rio de Janeiro – RJ