

ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A.
(Em recuperação judicial)

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis individuais e
consolidadas
Em 31 de dezembro de 2023

ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A.
(Em recuperação judicial)

Demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2023

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Balancos patrimoniais individuais e consolidados

Demonstrações do resultado individuais e consolidadas

Demonstrações do resultado abrangente individuais e consolidadas

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido individuais e consolidadas

Demonstrações dos fluxos de caixa individuais e consolidadas

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

À
Diretoria e Conselho de Administração da
Enseada Indústria Naval S.A. - Em Recuperação Judicial
Maragogipe - BA

Opinião com ressalvas

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Enseada Indústria Naval S.A. - Em Recuperação Judicial ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial individual e consolidado em 31 de dezembro de 2023, e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalvas", as demonstrações contábeis individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Enseada Indústria Naval S.A. - Em Recuperação Judicial em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião com ressalvas

1) Limitações na avaliação de impairment sobre contas a receber de clientes

Conforme divulgado na Nota Explicativa nº 12 às demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a Companhia possui registrado na rubrica "Contas a receber de clientes", no ativo, o montante de R\$ 1.244.507, correspondente a títulos vencidos basicamente junto às subsidiárias da Sete Brasil Participações S.A. que, em abril de 2016, ingressou com pedido de recuperação judicial, cujo plano foi homologado em Assembleia Geral de Credores realizada em novembro de 2018. A Companhia, com base em estimativa para cobrir eventuais perdas na realização destas contas a receber, mantém registro de perdas estimadas no montante de R\$ 1.208.948.

A Companhia mantém agenda de discussões, tanto na esfera judicial como administrativa, junto à Sete Brasil Participações S.A. - Em Recuperação Judicial, com o objetivo de firmar acordo para recebimento dos títulos inadimplidos. Em função das limitações que envolvem as discussões em andamento, não é possível concluir sobre a análise de *impairment* apresentada pela Companhia para estes títulos em aberto há longa data, bem como determinar eventuais efeitos sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Enseada Indústria Naval S.A. - Em Recuperação Judicial em 31 de dezembro de 2023.

2) Limitações na avaliação de *impairment* sobre os tributos e contribuições a recuperar

Conforme divulgado na Nota Explicativa nº 14 às demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a Companhia possui registrado na rubrica "Tributos e contribuições a recuperar", no ativo circulante e não circulante, os montantes de R\$ 11.205 e R\$ 238.364, respectivamente, correspondentes a impostos a recuperar, na sua grande maioria, incidentes sobre o custo de construção do estaleiro apresentado como ativo imobilizado. A recuperação desses ativos está diretamente relacionada à retomada das operações visto que sua realização ocorrerá por meio de compensação com futuros tributos ou por meio de pedido de ressarcimento em espécie.

Em virtude das incertezas relacionadas à continuidade operacional da Companhia e do processo que envolve um pedido de ressarcimento em espécie junto a órgãos públicos, o qual demanda uma revisão por parte do credor para fins de deliberação da referida restituição, não nos foi possível concluir sobre a análise de *impairment* para estes impostos a recuperar em aberto há longa data, cuja realização financeira dependerá de eventos futuros, bem como determinar eventuais efeitos sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Enseada Indústria Naval S.A. - Em Recuperação Judicial em 31 de dezembro de 2023.

3) Limitações na avaliação de *impairment* sobre o ativo imobilizado e intangível

Conforme divulgado nas Notas Explicativas nº 16 e 17 às demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a Companhia possui registrado nas rubricas “Imobilizado” e “Intangível” os montantes de R\$ 1.244.594 e de R\$ 90.434, respectivamente. A diretoria da Companhia, fundamentada em projeções econômicas e financeiras, entende que esses ativos serão recuperados pelos seus valores em uso quando a Companhia atingir sua operação plena ou em uma possível venda. Em função das limitações decorrentes dessas projeções econômicas e financeiras empregarem premissas que não estão exclusivamente sob controle da Companhia, não é possível concluir sobre a análise de *impairment* apresentada para o ativo imobilizado e intangível, bem como determinar eventuais efeitos sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Enseada Indústria Naval S.A. - Em Recuperação Judicial em 31 de dezembro de 2023.

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Enseada Indústria Naval S.A. - Em Recuperação Judicial e sua controlada, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalvas sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para as Notas Explicativas nº 3.1 e 3.4 às demonstrações contábeis individuais e consolidadas, onde a Companhia informa ter implementado a reestruturação do passivo vencido, por meio da homologação do Plano de Recuperação Judicial (“PRJ”), nos termos originalmente apresentados, bem como vem buscando um reposicionamento estratégico com foco na obtenção de novas receitas. Apesar disso, o conjunto de ações implementadas ainda não foram suficientes para reequilibrar o capital circulante líquido, que apresenta-se negativo nos montantes de R\$ 280.353 e R\$ 304.581, individual e consolidado, respectivamente. Tal situação, associada à ausência de atividade operacional em volume compatível à capacidade instalada e à abrangência dos assuntos necessários ao sucesso de seu plano de negócios, indica a existência de incerteza relevante quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia e de sua controlada. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis individuais e consolidadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a não ser que a diretoria pretenda liquidar a Companhia e sua controlada ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião.

Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião com ressalvas. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e sua controlada;
Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e sua controlada. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e sua controlada a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada;



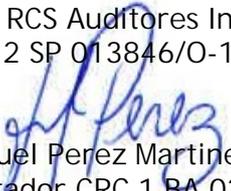
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião com ressalvas sobre as demonstrações contábeis consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Salvador, 23 de maio de 2024.



BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.
CRC 2 SP 013846/O-1 - S - BA


Manuel Perez Martinez Júnior
Contador CRC 1 BA 025458/O-0

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Balço patrimonial

Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado		Passivo e patrimônio líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022			2023	2022		
Circulante						Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	11	17.206	20.943	17.234	21.010	Fornecedores	18	6.711	3.680	30.967	29.051
Contas a receber de clientes	12	399	365	399	365	Financiamentos	19	308.828	270.994	308.828	270.994
Estoques	13	15.078	15.149	15.078	15.149	Salários e encargos sociais		5.479	6.423	5.479	6.423
Tributos e contribuições a recuperar	14	11.205	11.340	11.205	11.340	Tributos a recolher		724	950	724	950
Outros ativos		1.046	1.093	1.046	1.093	Adiantamentos de clientes	20	2.220	2.652	2.220	2.652
		<u>44.934</u>	<u>48.890</u>	<u>44.962</u>	<u>48.957</u>	Outros passivos	22	1.325	1.675	1.325	1.675
								<u>325.287</u>	<u>286.374</u>	<u>349.543</u>	<u>311.745</u>
Não circulante						Não circulante					
Realizável a longo prazo						Não circulante					
Contas a receber de clientes	12	35.160	36.939	35.160	36.939	Fornecedores	18	241.084	206.398	241.084	206.398
Tributos e contribuições a recuperar	14	238.364	243.042	238.364	243.042	Financiamentos	19	730.707	581.916	730.707	581.916
Outros ativos		2.503	2.548	2.503	2.548	Provisão para perda em investimento	15	24.228	25.304		
		<u>276.027</u>	<u>282.529</u>	<u>276.027</u>	<u>282.529</u>	Mútuos com empresas ligadas	31	6.048	5.931	6.048	5.931
Investimentos	15	1		1		Adiantamentos para futuro aumento de capital	31	27.081	27.081	27.081	27.081
Imobilizado	16	1.244.594	1.044.906	1.244.594	1.044.906	Outras contas a pagar com empresas ligadas	31	5.577	3.762	5.577	3.762
Intangível	17	90.434	90.434	90.434	90.434	Provisões	21	7.379	2.332	7.379	2.332
		<u>1.611.056</u>	<u>1.417.869</u>	<u>1.611.056</u>	<u>1.417.869</u>	Outros passivos	22	8.324	7.940	8.324	7.940
								<u>1.050.428</u>	<u>860.664</u>	<u>1.026.200</u>	<u>835.360</u>
Total do ativo						Patrimônio líquido					
		<u>1.655.990</u>	<u>1.466.759</u>	<u>1.656.018</u>	<u>1.466.826</u>	Atribuído aos acionistas da Companhia					
						Capital social	25.1	438.679	438.679	438.679	438.679
						Reserva de capital	25.2	20.674	20.674	20.674	20.674
						Prejuízos acumulados	26	(179.078)	(139.632)	(179.078)	(139.632)
								<u>280.275</u>	<u>319.721</u>	<u>280.275</u>	<u>319.721</u>
						Total do passivo e patrimônio líquido		<u>1.655.990</u>	<u>1.466.759</u>	<u>1.656.018</u>	<u>1.466.826</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Operações continuadas					
Receita de contratos com clientes	28	61.955	61.794	61.955	61.794
Custo das vendas	29	(40.558)	(36.079)	(40.558)	(36.079)
Custo com ociosidade	29	(3.946)	(2.845)	(3.946)	(2.845)
Lucro bruto		17.451	22.870	17.451	22.870
Despesas gerais e administrativas	29	(41.715)	(26.988)	(41.749)	(27.054)
Ganho por reversão de <i>impairment</i> de ativo imobilizado	29	214.376	235.238	214.376	235.238
Participação nos lucros de controlada	15.2	1.076	3.125		
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		(5.288)	565	(5.288)	565
Lucro operacional		185.900	234.810	184.790	231.619
Resultado financeiro, líquido	30	(225.346)	(267.303)	(224.236)	(264.112)
Prejuízo do exercício		(39.446)	(32.493)	(39.446)	(32.493)
Resultado por ação das operações continuadas atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (expresso em R\$ por ação)	27			(5.635,14)	(0,05)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Demonstração do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Prejuízo do exercício	(39.446)	(32.493)	(39.446)	(32.493)
Total do resultado abrangente do exercício	<u>(39.446)</u>	<u>(32.493)</u>	<u>(39.446)</u>	<u>(32.493)</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Enseada Indústria Naval - em Recuperação Judicial

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
 Exercícios findos em 31 de dezembro
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Atribuível aos acionistas da Companhia			Total do patrimônio líquido
	Capital social	Reserva de capital	Prejuízos acumulados	
Em 1º de janeiro de 2022	438.679	20.674	(107.139)	352.214
Resultado abrangente do exercício				
Prejuízo do exercício			(32.493)	(32.493)
Em 31 de dezembro de 2022	<u>438.679</u>	<u>20.674</u>	<u>(139.632)</u>	<u>319.721</u>
Resultado abrangente do exercício				
Prejuízo do exercício			(39.446)	(39.446)
Em 31 de dezembro de 2023	<u>438.679</u>	<u>20.674</u>	<u>(179.078)</u>	<u>280.275</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		(39.446)	(32.493)	(39.446)	(32.493)
Ajustes para reconciliação do prejuízo					
Depreciação e amortização	16 e 17	11.224	10.713	11.224	10.713
Depreciação - Ociosidade	16	3.282	2.845	3.282	2.845
Resultado de controlada reconhecido por equivalência	15.2	(1.076)	(3.125)		
Ganho por reversão de <i>impairment</i> de imobilizado	29	(214.376)	(235.238)	(214.376)	(235.238)
Ganho na novação de dívidas	30		(644.954)		(644.954)
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos		100.285	5.562	99.175	2.369
Ajuste a valor presente dos passivos da recuperação judicial	8	126.248	908.544	126.248	908.544
Ganho sobre baixa de imobilizado e intangível		(839)		(839)	
Variação nas provisões		5.047	(11.511)	5.047	(11.511)
Variações no capital circulante					
Contas a receber de clientes		(34)	278	(34)	278
Estoques		72	7.054	72	7.054
Tributos e contribuições a recuperar		4.813	2.888	4.813	2.888
Outros ativos		97	250	97	250
Fornecedores		2.824	(20.908)	2.824	(20.908)
Adiantamentos de clientes		(432)	(1.545)	(432)	(1.545)
Salários e encargos sociais		(944)	(155)	(944)	(155)
Tributos a recolher		(226)	(73)	(226)	(73)
Outros passivos		470	12.355	468	12.355
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais		(3.011)	487	(3.047)	419
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Recursos recebidos na venda de ativo imobilizado		992		992	
Adições ao investimento	15.2	(1)	(133)	(1)	
Adições ao imobilizado	16	(223)	(479)	(223)	(479)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos		768	(612)	768	(479)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Dívida de curto e longo prazo, líquida	19.2				
Pagamentos de juros e custos de transação		(1.160)		(1.160)	
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos		(1.160)		(1.160)	
Variação cambial no caixa e equivalentes de caixa		(334)	(342)	(337)	(342)
Aplicação de caixa e equivalentes		(3.737)	(467)	(3.776)	(402)
Representado por					
Caixa e equivalentes no início do exercício		20.943	21.410	21.010	21.412
Caixa e equivalentes no final do exercício		17.206	20.943	17.234	21.010
Redução de caixa e equivalentes		(3.737)	(467)	(3.776)	(402)

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Contexto operacional

A Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial ("Enseada" ou "Companhia") e, de forma conjunta com sua controlada ("Grupo" ou "Consolidado"), é uma sociedade por ações de capital fechado, com sede em Maragogipe-BA, que tem como objeto social (i) a realização de atividades de construção naval e de engenharia, dentre elas a construção de plataformas marítimas de perfuração; plataformas marítimas de produção fixa e móvel; de navios e/ou embarcações, especialmente para empresas do setor petrolífero e de gás natural; (ii) a prática de prestação de serviços portuários dentro do seu terminal portuário de uso privado; e (iii) o exercício de outras atividades correlatas.

A Companhia é uma subsidiária integral da Enseada Indústria Naval Participações S.A. - em Recuperação Judicial ("Enseada Participações").

A emissão dessas demonstrações contábeis individuais e consolidadas ("demonstrações contábeis") foi autorizada pela Diretoria da Companhia, em 23 de maio de 2024.

2 Eventos relevantes ocorridos durante o exercício de 2023

2.1 Principais eventos

O Balanço Patrimonial, os fluxos de caixa e o desempenho da Companhia foram particularmente afetados pelos seguintes eventos e transações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023:

- *Impairment* de ativo imobilizado: baseada na premissa de que o valor justo dos ativos fixos deve ser equivalente ao valor presente das dívidas reestruturadas pelo Plano de Recuperação Judicial ("PRJ"), a Enseada testou o valor contábil do seu ativo imobilizado, que resultou, em 31 de dezembro de 2023, na reversão parcial da perda por *impairment* no montante de R\$ 214.376, em contrapartida ao resultado do exercício na rubrica "Ganho por *impairment* de ativo imobilizado" (Nota 29).
- Receita de contratos com clientes: ao longo de 2023, a Enseada assinou alguns contratos para a prestação de serviços portuários de armazenagem e movimentação de cargas para a execução de operações de exportação e importação de granéis sólidos e carga geral, através do seu terminal portuário de uso privado, localizado no município de Maragogipe-BA. Assim, a Companhia reconheceu uma receita bruta de R\$ 70.749 no resultado do exercício (Nota 28).

3 Informações gerais

3.1 Recuperação judicial da Enseada Participações e Enseada, referidas em conjunto apenas como "Grupo Enseada"

3.1.1 Contexto geral

Em 25 de junho de 2019, a Enseada Participações e a Enseada obtiveram aprovação dos acionistas para pedir a recuperação judicial da Companhia e de sua controladora, nos termos do artigo 122, inciso IX, da Lei nº 6.404/76, cujos principais eventos relacionados às fases processuais da Recuperação Judicial são os seguintes:

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

<u>Data</u>	<u>Principais eventos</u>
Em 4 de outubro de 2019	A Enseada Participações ajuizou, em conjunto com a sua subsidiária integral direta Enseada e nos termos da Lei nº 11.101/05, o pedido de recuperação judicial perante a Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro.
Em 9 de outubro de 2019	O Juízo da 1ª Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro ("Juízo da Recuperação Judicial") deferiu o processamento da recuperação judicial do Grupo Enseada.
Em 27 de novembro de 2019	O Juízo da Recuperação Judicial nomeou a Laspro Consultores Ltda. para exercer a função de administrador judicial do Grupo Enseada.
Em 13 de dezembro de 2019	O Grupo Enseada protocolou o PRJ, no qual foram estabelecidos os termos e condições para reestruturação do endividamento, bem como o laudo econômico-financeiro e de avaliação dos bens e ativos.
Em 21 de janeiro de 2020	Foi publicado pelo Administrador Judicial, o primeiro quadro geral de credores do Grupo Enseada, após fase administrativa de habilitações e impugnações.
Em 14 de setembro de 2021	A nona versão do Plano de Recuperação Judicial foi aprovada por ampla maioria de credores do Grupo Enseada.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

<u>Data</u>	<u>Principais eventos (continuação)</u>
Em 28 de outubro de 2021	O Juízo da Recuperação Judicial proferiu sentença em que homologou o PRJ e concedeu a recuperação judicial ao Grupo Enseada, a qual foi publicada em 16 de novembro de 2021 ("Homologação do PRJ"), dando início ao prazo para que os credores das Recuperandas pudessem escolher entre as opções de pagamento e receber os seus respectivos créditos na forma prevista no PRJ.
Em 24 de outubro de 2022	Apresentação do Plano de Negócios Preliminar para cada uma das Unidades Produtivas Isoladas ("UPIs"): UPI Porto, da UPI Industrial e da UPI Estaleiro.
Em 22 de dezembro de 2022	Apresentação aos Credores com Garantia Real e aos Credores com Créditos Extraconcursais Reestruturados da lista contendo três empresas de reconhecida experiência técnica em avaliações de empresas e/ou ativos, escolhidas pelas Recuperandas para a realização da avaliação independente (<i>valuation</i>) da UPI Porto, da UPI Industrial e da UPI Estaleiro, bem como apresentação da proporção da dívida reestruturada que será alocada para cada uma das UPIs.
Em 21 de abril de 2023	O Grupo Enseada procedeu com a contratação da empresa KPMG Corporate Finance Ltda. - responsável pela realização da avaliação independente (<i>valuation</i>) das UPIs.
Em 8 de setembro de 2023	Conclusão dos trabalhos de avaliação das UPIs, da elaboração dos respectivos Planos de Negócio e da divisão dos ativos e passivos para cada uma das UPIs.
Em 18 de dezembro de 2023	Constituição das três sociedades (UPIs) e realização das aprovações de seus respectivos Estatutos Sociais, quais sejam: Porto Enseada S.A., Enseada Industrial S.A. e Estaleiro Nova Enseada S.A..

Com a homologação do plano do Grupo Enseada, os efeitos da reestruturação dos passivos tiveram seu reconhecimento inicial registrado dentro do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

No âmbito do andamento da recuperação judicial e em cumprimento ao CPC 48 "Instrumentos Financeiros", os passivos reestruturados no âmbito do Plano, cuja modificação em relação aos contratos originais foi substancial, foram desreconhecidos e novos passivos foram reconhecidos ao valor justo, pela metodologia do fluxo de caixa descontado, utilizando a taxa de desconto de 16,73%.

3.1.2 Propostas de pagamento do PRJ aprovado em Assembleia Geral de Credores ("AGC") de 14 de setembro de 2021 e homologado pelo Juízo da Recuperação judicial no dia 28 de outubro de 2021

(a) Plano para credores

Este item apresenta, de maneira sintetizada, as principais condições do Plano e informações sobre o pagamento realizado aos Credores do Grupo Enseada.

Para um maior detalhamento das condições de pagamento determinadas, a orientação é consultar os termos do PRJ disponibilizado no site do administrador judicial <https://lasproconsultores.com.br/recuperacao-judicial/>. Em caso de eventuais divergências entre o resumo abaixo e o PRJ, deverá prevalecer o PRJ.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Note-se que, conforme definido no Anexo 1.1 do PRJ, para todos os efeitos do Plano, inclusive para fins de contagem do prazo das condições de pagamento, considera-se que a homologação judicial do PRJ ocorre na data da publicação, no Diário de Justiça Eletrônico, da decisão judicial que concedeu a recuperação judicial do Grupo Enseada ocorrida em 28 de outubro de 2021 e publicada em 16 de novembro de 2021.

(b) Classe I - Credores trabalhistas

Devem ser pagos dentro do prazo de 12 meses a contar da Homologação do PRJ, desde que e apenas se, nesse prazo, ocorram Eventos de Liquidez que resultem numa Geração de Caixa Livre de, no mínimo, R\$ 100 milhões para o Grupo Enseada.

Na hipótese de os Eventos de Liquidez não ocorrerem no prazo acima mencionado, os Créditos Trabalhistas Incontroversos devem ser pagos da seguinte forma:

- i. O valor correspondente a até 30 salários-mínimos: pago no prazo de até 30 dias a contar da Homologação do PRJ, sempre observando o montante integral do crédito do referido credor; e
- ii. O saldo remanescente, até o limite de 120 salários-mínimos: pago até o final do 11º mês subsequente ao pagamento previsto no item 'i', sempre observando o valor de cada crédito individualmente.

Adicionalmente, os Credores Trabalhistas cujos créditos superem 150 salários-mínimos e que ainda não tenham sido integralmente satisfeitos por meio dos pagamentos previstos anteriormente, devem aguardar a Companhia apresentar recursos disponíveis na Reserva Técnica para que seus respectivos saldos remanescentes sejam quitados sem desconto em, ao menos, 5 parcelas iguais e anuais, ou receber os recursos quando da venda das UPIs, desde que respeitadas as condições previstas no Plano.

Com relação aos créditos trabalhistas controvertidos, os mesmos devem ser pagos somente quando do trânsito em julgado das respectivas homologações de cálculos posteriores às sentenças condenatórias definitivas ou homologatórias de acordo.

(c) Classe II - Créditos com garantia real e dos créditos extraconcursais reestruturados detidos pelos credores com garantia real

Os credores da Classe II devem ser pagos conforme abaixo:

Serão pagos por meio dos recursos provenientes da alienação das UPIs: UPI Porto, da UPI Industrial e da UPI Estaleiro, nos termos e nas proporções previstas no PRJ.

Para o fechamento de 2023, a implementação das ações estabelecidas no cronograma do processo de estruturação das UPIs, na qual inclui em 18 de dezembro de 2023, a constituição das três sociedades (UPIs) - Porto Enseada S.A., Enseada Industrial S.A. e Estaleiro Nova Enseada S.A. (Nota 15), não gerou impacto contábil dado que depende da concretização da alienação de uma ou mais UPI.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(i) Pagamento no período inicial

Durante o prazo de 4 anos para alienação das UPIs (Nota 3.1.3) ou até que tais UPIs sejam efetivamente alienadas ou tenham seu controle assumido através da subscrição dos bônus indicados na Nota 3.1.3(a), o que ocorrer primeiro (“Período Inicial”), os Credores com Garantia Real e Credores com Créditos Extraconcursais Reestruturados detidos pelos Credores com Garantia Real terão direito a uma participação nos resultados operacionais do Grupo Enseada, de acordo com a Cascata de Pagamentos descrita na Nota 3.1.2(g).

Dado que os Credores da Classe II gozam de condições preferenciais, justamente por deterem garantias reais e fiduciárias, os seus créditos continuarão com o valor de face, sem qualquer deságio, com direito a uma parcela mais expressiva dos resultados da Enseada, na comparação com os Credores Quirografários, na forma da Cascata de Pagamentos descrita na Nota 3.1.2(g).

(ii) Distribuição adicional de recursos no período inicial (mecanismo de “Cash sweep”)

Caso o saldo da Reserva Técnica atinja um patamar superior a 15% da receita líquida da Companhia do ano anterior, verificado no encerramento de um determinado exercício (“Limite da Reserva Técnica”), a Enseada fará uma distribuição adicional equivalente a todo o montante que exceder o Limite da Reserva Técnica (mecanismo de “Cash sweep”). Esse valor de distribuição adicional será partilhado na proporção de:

- 78,6% para os Credores com Garantia Real e Credores com Créditos Extraconcursais Reestruturados detidos pelos Credores com Garantia Real; e
- 21,4% para os Credores Quirografários que tiverem optado pela Opção A (Nota 3.1.2(d)(i)).

Em adição à obrigação do mecanismo de *Cash sweep*, tem-se a seguinte garantia adicional para os Credores da Classe II: caso o saldo da Reserva Técnica supere anualmente o montante de R\$ 90 milhões, 50% do montante excedente deverá ser depositado em uma Conta Reserva junto ao Banco do Brasil ou Caixa Econômica Federal, à escolha dos Credores com Garantia Real, até o limite dos Pagamentos Mínimos Garantidos do exercício subsequente.

O valor dos créditos com garantia real será anualmente corrigido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor (“IPCA”), a partir de 4 de outubro de 2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial). Em todos os casos, a correção monetária será incorporada ao respectivo saldo devedor, o qual será pago na forma dos rateios acima prevista.

Até o exercício de 2023, a Enseada não fez distribuição adicional de recursos.

(iii) Pagamentos mínimos garantidos

Independentemente da apuração e pagamento dos valores na forma da Cascata de Pagamentos descrita na Nota 3.1.2(g), as Recuperandas também apresentam Cronograma de Pagamentos Mínimos Garantidos, o qual contempla o pagamento de parcela mínima dos créditos da Classe II, nos valores e prazos fixados da seguinte forma:

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Entre 15º e 23º mês após a Homologação do PRJ: pagamento de juros mensais de R\$ 100;
- Entre 24º e 36º mês após a Homologação do PRJ: pagamento de juros mensais de R\$ 130; e
- Entre 37º e 48º mês após a Homologação do PRJ: pagamento de juros mensais de R\$ 150.

No exercício de 2023, a Companhia deu continuidade a liquidação das parcelas dos Pagamentos Mínimos Garantidos de juros aos credores da Classe II no âmbito da RJ (Nota 19.1).

(iv) Extraconcursalidade e garantia fiduciária

Os Créditos Extraconcursais Reestruturados detidos pelos Credores com Garantia Real serão pagos com recursos provenientes da alienação das UPIs, bem como também terão direito a uma participação nos resultados operacionais do Grupo Enseada, nas mesmas condições dadas aos Credores com Garantia Real, mantendo-se inalteradas todas as garantias por eles detidas, sendo o valor destes Créditos Extraconcursais Reestruturados anualmente corrigido pelo IPCA, sendo tal correção incorporada ao respectivo saldo devedor.

(d) Classe III - Credores quirografários

Serão pagos por meio de uma das três opções descritas a seguir, à escolha de cada Credor Quirografário.

No exercício de 2023, a Companhia realizou pagamentos relativos aos credores quirografários que aderiram à Opção B.1 no âmbito da RJ.

(i) Opção A de pagamento

Pagamento do respectivo crédito quirografário pelo seu valor de face, através da distribuição de parte dos resultados operacionais da Enseada, de acordo com a Cascata de Pagamentos descrita na Nota 3.1.2(g), sendo dada quitação da dívida contra o recebimento de tais valores.

Os créditos quirografários da Opção A também estão sujeitos a distribuição adicional de recursos no período inicial (mecanismo de “Cash sweep”), conforme prevista na Nota 3.1.2(c)(ii).

O Credor Quirografário que tiver restrições para o recebimento da dívida reestruturada nos termos das opções A ou C, ficará automaticamente enquadrado na Opção B (B.1 ou B.2, à livre escolha do credor), conforme descrito a seguir.

O valor dos créditos quirografários que optarem pela Opção A será anualmente corrigido pela TR, acrescida de 0,5% a.a., a serem contatos a partir de 4 de outubro de 2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial), sendo tal correção incorporada ao respectivo saldo devedor, o qual será pago na forma prevista dos rateios.

(ii) Opção B de pagamento

O Grupo Enseada pagará o crédito quirografário em dinheiro, de acordo com uma das alternativas e descontos descritos abaixo, a critério do Credor Quirografário:

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Opção B.1 - Pagamento de até R\$ 10, com desconto de, ao menos, 50% do valor do crédito, os quais deverão ser quitados em 30 parcelas mensais, iguais e consecutivas, sendo a primeira paga até o 12º mês após a Homologação do PRJ. Essas parcelas serão corrigidas anualmente pela variação da TR, acrescida de 0,5% a.a., a partir de 4 de outubro de 2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial), sendo que a correção total apurada nos respectivos períodos será paga apenas com a última parcela dos pagamentos previstos no Plano.
- Opção B.2 - Pagamento de até R\$ 25, com desconto de, ao menos, 80% do valor do crédito, os quais deverão ser quitados em 60 parcelas mensais, iguais e consecutivas, sendo a primeira paga até o 30º mês após a Homologação do PRJ. Essas parcelas serão corrigidas anualmente pela variação da TR, acrescida de 0,5% a.a., a partir de 4 de outubro de 2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial), sendo que a correção total apurada nos respectivos períodos será paga apenas com a última parcela dos pagamentos previstos no Plano.

(iii) Opção C de pagamento

Pagamento de seus créditos por meio dos recursos provenientes da alienação da UPI Porto, da UPI Industrial e da UPI Estaleiro, nos termos e nas proporções previstas no PRJ.

(iv) Outras informações sobre os créditos quirografários

- No prazo de 90 dias contados da Homologação do PRJ, os Credores Quirografários deverão informar ao Grupo Enseada caso optem pela Opção B.1 ou B.2, sendo esta escolha final, definitiva, vinculante e irrevogável, e somente será possível a retratação posterior ou a mudança de opção com a concordância do Grupo Enseada. Em caso de não formalização desta escolha, serão considerados, para todos os efeitos, como tendo escolhido a Opção A, podendo este credor alterar sua opção pela Opção C em até 30 dias da publicação do edital de venda das UPIs.
- Os Credores Quirografários que celebraram contratos ou acordos com a Enseada antes do início da Recuperação Judicial, cujos equipamentos ou materiais não sejam mais de interesse da Enseada, poderão recebê-los, implicando na quitação das obrigações da Enseada para com estes credores.
- Os Credores Quirografários que tenham ajuizado impugnação de crédito pretendendo o reconhecimento da extraconcursalidade do seu crédito, poderão, a qualquer momento, sem prejuízo, optar por aderir ao Plano e receber a integralidade de seus créditos.
- Somente serão pagos créditos quirografários constantes da Lista de Credores. Na hipótese de majoração do crédito ou inclusão de novo crédito quirografário, em decorrência de eventual impugnação de crédito ou do julgamento de qualquer ação judicial, os respectivos montantes adicionais serão pagos com o trânsito em julgado da impugnação.
- Créditos quirografários que tenham o valor ou a classificação contestada por qualquer parte interessada, nos termos da Lei de Recuperação de Empresas e Falência ("LRE"), somente terão o pagamento suspenso se houver decisão judicial suspendendo os efeitos da classificação ou do valor do crédito.
- Os credores retardatários serão pagos nas mesmas condições dos Credores Quirografários, não tendo direito aos rateios já eventualmente realizados.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(e) Classe IV - Credores de Microempresas ("ME") e Empresas de Pequeno Porte ("EPP")

Os créditos de ME e EPP receberão uma parcela inicial de até R\$ 15, em até 30 dias a partir da Homologação do PRJ, sempre respeitado o valor do crédito de cada credor ME e EPP.

O saldo remanescente do crédito, após o pagamento da parcela inicial, será pago pelo Grupo Enseada, de acordo com as seguintes alternativas e a critério do Credor ME e EPP:

- i. Com desconto de 75% do valor do crédito: pagamento do saldo em 12 parcelas iguais e anuais, sendo a primeira paga em até 36 meses do pagamento da parcela inicial; e
- ii. Com desconto de 95% do valor do crédito: pagamento do saldo em 3 parcelas iguais e anuais, sendo a primeira paga em até 12 meses do pagamento da parcela inicial e as demais no mesmo dia dos anos subsequentes.

Essas parcelas serão corrigidas pela TR, a partir de 4 de outubro de 2019 (data da distribuição do pedido de recuperação judicial), sendo que a correção total apurada nos respectivos períodos será paga apenas com a última parcela.

Créditos de ME e EPP que tenham o valor ou a classificação contestada por qualquer parte interessada, nos termos da LRE, somente terão o pagamento suspenso se houver decisão judicial suspendendo os efeitos da classificação ou do valor do crédito.

Até o exercício de 2023, a Companhia efetuou pagamentos aos credores de Microempresas e Empresas de Pequeno Porte (Classe IV) no âmbito da RJ, relativos à parcela inicial e à primeira parcela daqueles credores que escolheram a opção com desconto de 95%.

(f) Subordinação dos créditos de partes relacionadas

O Grupo Enseada se obriga a fazer com que todos os créditos detidos por seus atuais acionistas, diretos e indiretos, abrangidos no Plano, sejam pagos apenas após a integral quitação de todos os credores sujeitos ao plano, não sendo feita, inclusive, nenhuma distribuição de dividendos para estes acionistas enquanto não quitada a dívida concursal e extraconcursal reestruturada.

(g) Cascata de pagamentos ("Waterfall de pagamentos")

De acordo com a Cascata de Pagamentos, a dívida reestruturada será paga da seguinte forma: Todos os recursos disponíveis no caixa das Recuperandas, verificados no último dia de cada exercício, com base nas demonstrações contábeis auditadas da Enseada deverão, em até 180 dias, serem considerados para distribuição pro rata para a amortização da dívida reestruturada e consequente pagamento dos Créditos com Garantia Real e Credores com Créditos Extraconcursais Reestruturados detidos pelos Credores com Garantia Real (Classe II) e Créditos Quirografários (Classe III), cujo pagamento deverá ser realizado até o dia 30 de junho de cada ano.

Estes recursos a serem distribuídos serão calculados de acordo com a seguinte fórmula (maiores detalhes quanto à forma de cálculo da Cascata de Pagamentos estão descritos no Anexo 1.7 do PRJ disponibilizado no site do administrador judicial):

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (+) Saldo de caixa e equivalentes de caixa
- (-) Despesas gerais e administrativas de manutenção das atividades, cabível apenas na hipótese em que o saldo acumulado da Reserva Técnica for inferior a R\$ 100.000
- (-) Impostos e tributos relacionados à atividade, incluindo passivo fiscal existente
- (-) Passivos trabalhistas, na forma e limites estipulados no PRJ
- (-) Saldo de adiantamento de clientes
- (-) Saldo acumulado da Reserva Técnica
- (=) Resultado para Fins de Partilha

O Resultado para Fins de Partilha será distribuído até o último dia do primeiro semestre de cada exercício, de acordo com a seguinte forma:

- 55% para os Credores com Garantia Real e Credores com Créditos Extraconcursais Reestruturados detidos pelos Credores com Garantia Real;
- 15% para os Credores Quirografários; e
- 30% destinado a uma conta de Reserva Técnica das Recuperandas.

Adicionalmente, informamos que a Reserva Técnica se refere a parcela do Resultado para Fins de Partilha que será destinado às Recuperandas, necessária para cobrir eventuais contingências, despesas correntes ou investimentos necessários para execução do Plano de Negócio e da sustentabilidade da Companhia.

Até o exercício de 2023, a Enseada não atingiu resultado positivo para fins de partilha.

3.1.3 Alienação compulsória das UPIs

Em cumprimento ao Cronograma do processo de estruturação e alienação das UPIs, em 18 de dezembro de 2023, foi realizada a constituição das três sociedades (UPIs) - Porto Enseada S.A., Enseada Industrial S.A. e Estaleiro Nova Enseada S.A., as quais serão ofertadas para novos investidores por meio de leilões públicos, no prazo máximo de 4 anos após a Homologação do PRJ, sem que o adquirente suceda às Recuperandas em quaisquer dívidas, contingências e obrigações, nos termos dos arts. 60 e 142 da LRE.

Os marcos mais relevantes a serem destacados no Cronograma das UPIs descrito no Anexo 1.10 do Plano são os seguintes:

<u>Prazo</u>	<u>Principais marcos</u>
Em até 3 anos	Deverá ser realizado leilão de venda da UPI prioritária, a qual deverá ser identificada pelas Recuperandas e em conjunto com a empresa de avaliação contratada.
Em até 4 anos	Deverá ser realizado o leilão de venda das demais UPIs.

Serão vertidos à UPI Porto, à UPI Industrial e à UPI Estaleiro os ativos fixos representativos, bem como as dívidas, nas proporções a serem definidas em laudo de avaliação elaborado por empresa contratada para esse fim, e obrigações de pagamento previstas no Plano para Credores com Garantia Real, Credores com Créditos Extraconcursais Reestruturados e Credores Quirografários que optarem pelas Opções A ou C, mantidas as condições de pagamento previstas no Plano.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os recursos provenientes da venda das UPIs serão destinados aos pagamentos dos créditos detidos pelos Credores Trabalhistas, Credores com Garantia Real, Credores com Créditos Extraconcursais Reestruturados e pelos Credores Quirografários que aderirem a Opção C de pagamento ("Credores UPI").

(a) Bônus de Subscrição

Em conformidade com as características e condições estabelecidas no PRJ, em 7 de julho de 2023, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária que aprovou a emissão de 2 Bônus de Subscrição pela Companhia, na forma do Art. 168 da Lei de Sociedades Anônimas ("LSA"), dentro do limite do capital autorizado estabelecido pelo Artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, a ser atribuído ao Banco do Brasil S.A. e à Caixa Econômica Federal, enquanto únicos credores integrantes do Quadro Geral de Credores ("QGC") enquadrados na definição de Credores com Garantia Real e Credores com Créditos Extraconcursais Reestruturados prevista no 9º aditamento do PRJ do Grupo Enseada homologado.

Os Bônus de Subscrição recebidos por estes credores que foram emitidos pela Enseada, conferem a eles o direito de subscrever novas ações de emissão da Enseada ("Bônus de Subscrição Enseada"). Cada Bônus de Subscrição dará ao seu titular o direito de adquirir determinada quantidade de ações ordinárias representativas do capital da Enseada, conforme características a seguir:

Quantidade	Titular	Direito de subscrever	Valor a integralizar R\$ mil
01 Bônus de subscrição ("Bônus BB")	Banco do Brasil S.A. ("BB")	1.006.686.398 ações ordinárias de emissão da Companhia	1.006.686 (*)
01 Bônus de subscrição ("Bônus Caixa")	Caixa Econômica Federal ("CEF")	758.791.936 ações ordinárias de emissão da Companhia	758.792 (*)

(*) Valor atualizado até maio de 2023.

- Preço de integralização: A totalidade das ações subscritas será integralizada por valor a ser determinado na data da subscrição das ações, o qual será igual à totalidade dos créditos detidos pelo BB e pela CEF que se encontram listados na Classe II e do Crédito Extraconcursal Reestruturado do PRJ ("Crédito BB" e "Crédito Classe II Caixa"), e cujo pagamento estava vinculado aos recursos provenientes da constituição da UPI, nos termos do PRJ. O valor de integralização da totalidade das ações decorrentes do exercício dos Bônus de Subscrição será pago integralmente na data da subscrição mediante conferência para o capital social da Companhia da totalidade do Crédito BB ou do Crédito Classe II Caixa, conforme o caso. Nos termos do PRJ, a subscrição do Bônus de Subscrição importará no adimplemento e quitação integral do Crédito BB e Crédito Classe II Caixa.
- Prazo de exercício: O titular do Bônus de Subscrição poderá exercer os direitos a eles conferidos a partir do 42º mês contado da data de Homologação Judicial do PRJ, nos termos do PRJ.
- Cancelamento: O Bônus de Subscrição restará automaticamente cancelado na data de emissão dos Bônus de Subscrição UPI previstos no PRJ.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- . Direitos de Subscrição: Os direitos conferidos ao Bônus de Subscrição estão vinculados ao PRJ e, em caso de dúvida ou omissão, prevalecerão às disposições previstas no PRJ.
- . Cessão: Conforme o PRJ, o Titular poderá ceder a Terceiros os direitos de subscrição do Bônus de Subscrição. O Titular poderá solicitar à Companhia o desmembramento do Bônus de Subscrição, desde que mantidas as mesmas características desta emissão.

Adicionalmente, em Assembleia Geral Extraordinária da Enseada Participações realizada em 15 de março de 2024, foi aprovada a orientação de voto aos acionistas da Enseada para emissão de 1 bônus de subscrição adicional em favor da Caixa Econômica Federal, em conformidade com características e condições estabelecidas na Cláusula 7.4.1 do PRJ do Grupo Enseada e na proporção do seu crédito extraconcursal, enquanto credor com Garantia Real e Credor com Créditos Extraconcursais Reestruturados. Este bônus de subscrição adicional será emitido pela Enseada apenas quando houver a adesão da CEF ao Plano de Recuperação Judicial das Companhias (Nota 34.2).

3.2 Reestruturação operacional

O exercício de 2023 apresentou cenário de prejuízo decorrente, basicamente, do efeito negativo provocado pela reversão parcial do ajuste a valor presente das dívidas do PRJ e de um nível de atividade operacional ainda baixo. Entretanto, o Grupo continua implementando medidas em busca do seu reposicionamento estratégico e conquista de novos contratos com vistas à manutenção de suas operações. Dentre as medidas adotadas pela Administração estão:

- i. Adoção de medidas mais restritivas à gestão do fluxo de caixa, associada a uma forte e contínua redução dos custos administrativos e operacionais.
- ii. Prospecção de oportunidades de negócios para a utilização dos ativos já concluídos, além do monitoramento das condições dos mercados nacional e internacional com vistas à viabilidade de conquista de novos contratos e para decidir sobre o momento oportuno de retomada de eventuais obras residuais do estaleiro.
- iii. Diversificação dos negócios da Enseada com base na análise de oportunidades no setor de logística e industrial, visando a utilização adicional e um melhor aproveitamento das suas instalações na Bahia, proporcionando a geração de receita incremental.
- iv. Reestruturação ordenada dos passivos da Companhia, por meio de um processo de recuperação judicial, cujo Plano foi aprovado e homologado pelo Juízo da Recuperação Judicial em 2021.

A Companhia possui um Plano de Negócios, aprovado pela diretoria, que abrange diversos segmentos de mercado, como operações portuárias/logísticas e produção industrial, além de seu *core business* - a construção naval e *offshore* e de embarcações militares, e que apresenta ações definidas para conquista de determinada quantidade de contratos para construção e integração de módulos de *Floating Production Storage and Offloading* ("FPSOs") e de outros tipos de embarcação ao longo dos próximos anos. Além disto, faz parte desse Plano de Negócios a diversificação do uso das instalações industriais na Bahia, que deverá contribuir como fonte de receita nos próximos anos, assim como também foram contemplados os potenciais impactos do PRJ. Tomando por base a expectativa de captação desses novos negócios, a Administração da Enseada preparou análise detalhada com a projeção de resultados até 2048, de modo a consubstanciar as premissas de continuidade operacional da Enseada.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Enseada entregou diversas propostas comerciais para diferentes clientes, tendo sido conquistados alguns contratos de serviços portuários de armazenagem e movimentação de cargas para a execução de operações de exportação e importação de granéis sólidos e de importação de cargas gerais em 2022 e 2023.

A Administração da Companhia entende que as premissas deste plano são factíveis, estando fundadas em estudos de mercado e demanda anunciada e projetada pelo setor, mas reconhece que o seu eventual insucesso poderá ter impacto em sua premissa de continuidade. Adicionalmente, ressaltamos que o Plano de Negócios foi concebido com a premissa fundamental que o PRJ seria aprovado pelos respectivos credores, o que ocorreu em 2021.

3.3 Capital circulante líquido

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia apresenta excesso de passivos sobre ativos circulantes no montante de R\$ 280.353 (2022 - R\$ 237.484) na controladora e R\$ 304.581 (2022 - R\$ 262.788) no consolidado. Comparativamente, este excesso se manteve no mesmo patamar, basicamente, em função da parcela extraconcursal da dívida com a Caixa Econômica Federal que, diante da situação de inadimplência prevista na cláusula contratual das garantias, está classificada no passivo circulante. Além disso, o desequilíbrio no capital de giro continua impactado, principalmente, pelo inadimplemento da Sete Brasil no âmbito dos Contratos EPC Sondas celebrados com as Subsidiárias Sete Brasil (Nota 9.1(b)), bem como pela crise no mercado de construção naval e *offshore* que interrompeu a demanda por novas embarcações.

Para superar os efeitos destes eventos, a Administração, de forma a conciliar o fluxo de pagamentos ao de seus potenciais ingressos operacionais, está buscando reposicionamento estratégico com foco na obtenção de novas fontes de receita para a Enseada (Nota 3.2).

3.4 Contas a receber dos Contratos EPC Sondas

A Enseada assinou com 6 Subsidiárias Sete Brasil, em agosto de 2012, 6 contratos para a construção de 6 navios-sonda ("Contratos EPC Sondas"). A interrupção, em novembro de 2014, dos pagamentos devidos pelas Subsidiárias Sete Brasil à Enseada no âmbito dos Contratos EPC Sondas, impactou negativamente o andamento deste projeto.

Em 31 de dezembro de 2023, a Enseada possui montante considerável de contas a receber vencido junto a seus clientes - Subsidiárias Sete Brasil. Tendo em vista o pedido de recuperação judicial solicitado pela Sete Brasil Participações S.A. - Em Recuperação Judicial, a Enseada tem avaliado que terá perdas substanciais em relação aos citados créditos, em função disso, acumula até esta data, uma estimativa para cobrir eventuais perdas na realização destas contas a receber, no montante de R\$ 1.208.948 (2022 - R\$ 1.208.948). Os valores provisionados em 31 de dezembro de 2023 equivalem à 97% do contas a receber destes clientes.

4 Base de preparação

As demonstrações contábeis foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards* ("IFRS")) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB"), atualmente denominadas pela Fundação IFRS como "normas contábeis IFRS" (*IFRS® Accounting Standards*), incluindo as interpretações emitidas pelo *IFRS Interpretations Committee* (*IFRIC® Interpretations*) ou pelo seu órgão antecessor, *Standing Interpretations Committee* (*SIC® Interpretations*) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As demonstrações contábeis foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que no caso de determinados ativos e passivos financeiros tem seu custo ajustado para refletir a mensuração ao valor justo, bem como as perdas pela redução ao valor recuperável ("*impairment*") de ativos, quando aplicável.

A preparação de demonstrações contábeis requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações contábeis, estão divulgadas na Nota 7.

(a) Demonstrações contábeis individuais

As demonstrações contábeis individuais da Controladora foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo CPC. Elas também estão em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro IFRS, emitidas pelo IASB (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como "normas contábeis IFRS"). Essas demonstrações individuais são divulgadas em conjunto com as demonstrações contábeis consolidadas.

(b) Demonstrações contábeis consolidadas

As demonstrações contábeis consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo CPC e conforme as normas internacionais de relatório financeiro IFRS, emitidas pelo IASB (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como "normas contábeis IFRS").

4.1 Políticas contábeis materiais

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação dessas demonstrações contábeis estão sumarizadas nas respectivas notas explicativas onde causam impactos. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

4.2 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

(a) Alterações adotadas pelo Grupo

As seguintes alterações de normas entraram em vigor pela primeira vez para o exercício iniciado em 1º de janeiro de 2023:

- Alteração ao IAS 1/CPC 26(R1) e *IFRS Practice Statement 2* - Divulgação de políticas contábeis: alteração do termo "políticas contábeis significativas" para "políticas contábeis materiais". A alteração também define o que é "informação de política contábil material", explica como identificá-las e esclarece que informações imateriais de política contábil não precisam ser divulgadas, mas caso o sejam, que não devem obscurecer as informações contábeis relevantes. O "*IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements*", também alterado, fornece orientação sobre como aplicar o conceito de materialidade às divulgações de política contábil.
- Alteração ao IAS 8/CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro: a alteração esclarece como as entidades devem distinguir as mudanças nas políticas contábeis de mudanças nas estimativas contábeis, uma vez que mudanças nas estimativas contábeis são aplicadas prospectivamente a transações futuras e outros eventos futuros, mas mudanças nas políticas contábeis são geralmente aplicadas retrospectivamente a transações anteriores e outros eventos anteriores, bem como ao período atual.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Alteração ao IAS 12/CPC 32 - Tributos sobre o Lucro: a alteração requer que as entidades reconheçam o imposto diferido sobre as transações que, no reconhecimento inicial, dão origem a montantes iguais de diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis. Isso normalmente se aplica a transações de arrendamentos (ativos de direito de uso e passivos de arrendamento) e obrigações de descomissionamento e restauração, como exemplo, e exige o reconhecimento de ativos e passivos fiscais diferidos adicionais.
- Alteração ao IAS 12/CPC 32 - Tributos sobre o Lucro: em dezembro de 2021, a Organização de Cooperação e Desenvolvimento Econômico ("OCDE") divulgou as regras do modelo Pilar Dois objetivando uma reforma da tributação corporativa internacional de forma a garantir que grupos econômicos multinacionais dentro do escopo dessas regras paguem imposto sobre o lucro mínimo efetivo à taxa de 15%. A alíquota efetiva de impostos sobre o lucro de cada país, calculada nesse modelo, foi denominada "*GloBE effective tax rate*" ou alíquota efetiva Global. Essas regras deverão ser aprovadas pela legislação local de cada país, sendo que alguns já promulgaram novas leis ou estão em processo de discussão e aprovação.

Em maio de 2023, o IASB emitiu alterações de escopo ao IAS 12, "Tributos sobre o Lucro" para permitir isenção temporária na contabilização de impostos diferidos decorrentes de legislação promulgada ou substancialmente promulgada da implementação do Pilar Dois da OCDE. No entanto, as entidades são requeridas a apresentar divulgações adicionais em suas demonstrações contábeis anuais de exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2023, não havendo requisito de divulgação para períodos intermediários anteriores a 31 de dezembro de 2023. As alterações ao IAS 12 são aplicáveis imediatamente e retrospectivamente de acordo com a IAS 8 "Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro", incluindo a exigência de divulgar se a exceção foi aplicada e se os tributos sobre o lucro da entidade foram afetados em decorrência da implementação das regras do Pilar Dois.

O Grupo analisou as alterações mencionadas acima e não identificou impactos em suas políticas operacionais e contábeis.

(b) Alterações de normas novas que ainda não estão em vigor

As seguintes alterações de normas foram emitidas pelo IASB, mas não estão em vigor para o exercício de 2023. A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo IASB, não é permitida, no Brasil, pelo CPC. A Companhia não adotou antecipadamente nenhuma destas normas e não espera que essas normas tenham um impacto significativo nas demonstrações contábeis em períodos subsequentes.

- Alteração ao IAS 1 - "Apresentação das Demonstrações Contábeis": de acordo com o IAS 1 - "*Presentation of financial statements*", para uma entidade classificar passivos como não circulantes em suas demonstrações contábeis, ela deve ter o direito de evitar a liquidação dos passivos por no mínimo doze meses da data do balanço patrimonial. Em janeiro de 2020, o IASB emitiu a alteração ao IAS 1 "*Classification of liabilities as current or non-current*", cuja data de aplicação era para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023, que determinava que a entidade não teria o direito de evitar a liquidação de um passivo por pelo menos doze meses, caso, na data do balanço, não tivesse cumprido com índices previstos em cláusulas restritivas (ex.: *covenants*), mesmo que a mensuração contratual do covenant somente fosse requerida após a data do balanço em até doze meses.

Subsequentemente, em outubro de 2022, nova alteração foi emitida para esclarecer que passivos que contém cláusulas contratuais restritivas requerendo atingimento de índices sob *covenants* somente após a data do balanço, não afetam a classificação como circulante ou não circulante. Somente *covenants* com os quais a entidade é requerida a cumprir até a data do balanço afetam a classificação do passivo, mesmo que a mensuração somente ocorra após aquela data.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A alteração de 2022 introduz requisitos adicionais de divulgação que permitam aos usuários das demonstrações contábeis compreenderem o risco do passivo ser liquidado em até doze meses após a data do balanço. A alteração de 2022 mudou a data de aplicação da alteração de 2020. Desta forma, ambas as alterações se aplicam para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2024.

- Alteração ao IFRS 16 - "Arrendamentos": a alteração emitida em setembro de 2022 traz esclarecimentos sobre o passivo de arrendamento em uma transação de venda e relocação ("*sale and leaseback*"). Ao mensurar o passivo de locação subsequente à venda e relocação, o vendedor-arrendatário determina os "pagamentos da locação" e os "pagamentos da locação revistos" de forma que não resulte no reconhecimento pelo vendedor-locatário de qualquer quantia do ganho ou perda relacionada ao direito de uso que retém. Isto poderia afetar particularmente as transações de venda e relocação em que os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos variáveis que não dependem de um índice ou taxa. A referida alteração tem vigência a partir de 1º de janeiro de 2024.
- Alterações ao IAS 7 - "Demonstração dos Fluxos de Caixa" e IFRS 7 - "Instrumentos Financeiros: Evidenciação": a alteração emitida pelo IASB em maio de 2023, traz novos requisitos de divulgação sobre acordos de financiamento de fornecedores ("*supplier finance arrangements - SFAs*") com o objetivo de permitir aos investidores avaliarem os efeitos sobre os passivos de uma entidade, os fluxos de caixa e a exposição ao risco de liquidez. Acordos de financiamento de fornecedores são descritos, nessa alteração, como sendo acordos em que um ou mais provedores de financiamento se oferecem para pagar valores que uma entidade deve aos seus fornecedores, e a entidade concorda em pagar de acordo com os termos e condições do acordo na mesma data, ou em uma data posterior, que os fornecedores são pagos. Os acordos normalmente proporcionam à entidade condições de pagamento estendidas, ou aos fornecedores da entidade condições de recebimento antecipado, em comparação com a data de vencimento original da fatura relacionada.

As novas divulgações incluem as seguintes principais informações:

- (a) Os termos e condições dos acordos SFAs.
- (b) Para a data de início e fim do período de reporte:
 - (i) O valor contábil e as rubricas das demonstrações contábeis associadas aos passivos financeiros que são parte de acordos SFAs.
 - (ii) O valor contábil e as rubricas associadas aos passivos financeiros em (i) para os quais os fornecedores já receberam pagamento dos provedores de financiamento.
 - (iii) Intervalo de datas de vencimento de pagamentos de passivos financeiros em (i) e contas a pagar comparáveis que não fazem parte dos referidos acordos SFAs.
- (c) Alterações que não afetam o caixa nos valores contábeis de passivos financeiros em (b)(i).
- (d) Concentração de risco de liquidez com provedores financeiros.

O IASB forneceu isenção temporária para divulgação de informações comparativas no primeiro ano de adoção dessa alteração. Nesta isenção, também estão incluídos alguns saldos iniciais de abertura específicos. Além disso, as divulgações exigidas são aplicáveis apenas para períodos anuais durante o primeiro ano de aplicação.

A referida alteração tem vigência a partir de 1º de janeiro de 2024.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Não se espera que essas alterações tenham impacto significativo sobre as demonstrações contábeis do Grupo.

Não há outras normas contábeis IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações contábeis do Grupo.

5 Consolidação

A Companhia consolida todas as entidades sobre as quais detém o controle, isto é, quando está exposta ou tem direitos a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de dirigir as atividades relevantes da investida.

No âmbito do CPC 00 (R2) "Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro", as informações financeiras das investidas Porto Enseada S.A., Enseada Industrial S.A. e Estaleiro Nova Enseada S.A. não foram incluídas na consolidação por serem consideradas pela Administração da Companhia, informações imateriais, portanto incapazes de causar distorções ou obscuridade nas decisões que os principais usuários de relatórios financeiros tomam com base nesses relatórios.

As empresas controladas incluídas (ou não) na consolidação estão descritas na Nota 15.1 e as políticas contábeis aplicadas na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas estão descritas a seguir:

5.1 Controladas

Controladas são todas as entidades (incluindo as entidades estruturadas) nas quais o Grupo detém o controle. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para o Grupo. A consolidação é interrompida a partir da data em que o Grupo deixa de ter o controle.

Transações, saldos e ganhos não realizados em transações entre as empresas do Grupo são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados, a menos que a operação forneça evidências de uma perda ("*impairment*") do ativo transferido. As políticas contábeis das controladas são alteradas, quando necessário, para assegurar consistência com as políticas adotadas pelo Grupo.

5.2 Transações com participações de não controladores

O Grupo trata as transações com participações de não controladores como transações com proprietários de ativos do Grupo. Para as compras de participações de não controladores, a diferença entre qualquer contraprestação paga e a parcela adquirida do valor contábil dos ativos líquidos da controlada é registrada no patrimônio líquido. Os ganhos ou perdas sobre alienações para participações de não controladores também são registrados diretamente no patrimônio líquido, na conta "Ajustes de avaliação patrimonial".

6 Conversão de moeda estrangeira

6.1 Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis de cada uma das empresas do Grupo são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a empresa atua (a "moeda funcional").

As demonstrações contábeis estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia e, também, a moeda de apresentação do Grupo.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6.2 Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou nas datas da avaliação, quando os itens são remensurados.

Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado, na rubrica de "Resultado financeiro, líquido".

7 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica, conhecimento da Administração, informações disponíveis na data do balanço e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros consideradas razoáveis para as circunstâncias normais. Alterações nos fatos e circunstâncias podem conduzir à revisão dessas estimativas. Os resultados operacionais e posição financeira futuros poderão divergir se as experiências e premissas utilizadas na mensuração das estimativas forem diferentes dos resultados reais.

7.1 Estimativas e premissas contábeis críticas

Com base em premissas, o Grupo faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir.

(a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

O Grupo mantém o registro permanente de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre as seguintes bases: (i) prejuízos fiscais e bases negativas da contribuição social sobre o lucro líquido; e (ii) receitas e despesas contábeis temporariamente não tributáveis e não dedutíveis, respectivamente.

O reconhecimento e o valor dos tributos diferidos ativos dependem da geração futura de lucros tributáveis, o que requer o uso de estimativas relacionadas ao desempenho futuro do Grupo. Anualmente, o Grupo revisa a projeção de lucros tributáveis. Se essa projeção indicar que os resultados tributáveis não serão suficientes para absorver o tributo diferido, então é feita a baixa correspondente à parcela do ativo que não será recuperada. Com base nesta projeção, o Grupo não constituiu o imposto de renda e contribuição social diferidos sobre o prejuízo fiscal do exercício corrente e efetuou a reversão do imposto de renda e contribuição social de exercícios anteriores.

(b) Realização dos ativos não financeiros de longo prazo

Anualmente, o Grupo testa eventuais perdas ("*impairment*") no ativo fixo com base em cálculos do valor em uso, efetuado com base em estimativas. Excepcionalmente, desde o ano de 2021, a Enseada tem se baseado na premissa de que o valor justo dos ativos fixos, deve ser equivalente ao valor justo das dívidas reestruturadas pelo PRJ e da parcela extraconcursal detida pela Caixa Econômica Federal. A política contábil e análise de sensibilidade foram apresentadas na Nota 16.3.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de alienação e o seu valor em uso.

Os ativos não financeiros, exceto o ágio, que tenham sido ajustados por *impairment*, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data do balanço.

(c) Continuidade das operações

As demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram preparadas no pressuposto de continuidade das operações e na observância dos requisitos legais aplicáveis em uma recuperação judicial. A recuperação judicial tem por objetivo assegurar a continuidade das operações do Grupo Enseada. Tal continuidade foi reforçada com a aprovação e homologação do Plano de Recuperação Judicial do Grupo Enseada, conforme descrito nestas notas explicativas. Referida decisão foi publicada no dia 16 de novembro de 2021, de modo que as dívidas com fornecedores, empréstimos e financiamentos foram novadas e os respectivos saldos recalculados nos termos e condições do Plano de Recuperação Judicial e em conformidade com as medidas necessárias à sua implementação.

A continuidade das operações da Companhia depende, em última análise, do êxito do processo de recuperação judicial e da concretização de outras previsões do Grupo Enseada. Por isso, ainda visando uma estratégia com foco em liquidez e na estabilização do Grupo, além da renegociação das dívidas mediante a aprovação e homologação do Plano de Recuperação Judicial do Grupo Enseada (Nota 3.1), a Administração da Enseada tem buscado novos contratos em linha com seu Plano de Negócios e empreendido ações voltadas para sua atuação no mercado de construção/integração de módulos de FPSOs e para a conquista de contratos de construção naval e *offshore*, visando retomar as operações de sua planta industrial e respectivos ativos já concluídos. Além disso, a Companhia também busca oportunidades em outros mercados, com foco nos segmentos industrial e logístico, cujas estimativas ao longo dos próximos anos se baseiam em premissas que podem ou não se realizar nos termos pretendidos pela Administração (Nota 3.2).

7.2 Julgamentos críticos na aplicação das políticas contábeis materiais

(a) Perda ("*impairment*") de ativos financeiros

As provisões para perdas com ativos financeiros são monitoradas regularmente pela Administração e baseadas em premissas sobre o risco de inadimplência, sendo constituídas em montante considerado suficiente para cobrir perdas na realização das contas a receber. O Grupo aplica julgamento para estabelecer essas premissas e para selecionar os dados para o cálculo do *impairment* que leva em consideração evidências de perdas que incluem: casos de dificuldades financeiras significativas, inclusive de setores específicos, cobrança judicial, pedido de falência ou recuperação judicial e outros eventos relacionados aos clientes da Companhia. Detalhes sobre as perdas ("*impairment*") em contas a receber de clientes são apresentadas na Nota 12.

(b) Ajuste a valor presente

A Companhia efetua avaliação dos seus ativos e passivos financeiros para identificar a ocorrência da aplicabilidade do ajuste ao valor presente. Para fins de registro, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e taxas de juros explícita, e em certos casos, implícita dos passivos.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em aspectos gerais, quando aplicável, a taxa utilizada é a média de retorno de investimentos ou de captação global da Companhia, dependendo se o instrumento financeiro é ativo ou passivo, respectivamente. A contrapartida contábil é o ativo ou passivo que tenha dado origem ao instrumento financeiro, quando aplicável, e os encargos financeiros presumidos são apropriados ao resultado da Companhia pelo prazo da operação.

Nos termos e condições do PRJ, certos saldos de fornecedores, financiamentos e provisões para contingências relacionadas a processos administrativos e judiciais no âmbito do Grupo Enseada, foram ajustados a valor justo na data da novação dos passivos concursais, de acordo com os requerimentos previstos no IFRS 9/CPC 48, equivalente ao valor presente à época, calculado com base em avaliação interna que levou em consideração os fluxos de caixa desses passivos e premissas relacionadas às taxas de desconto, consistentes com o vencimento e a moeda de cada passivo financeiro, cuja taxa utilizada foi de 16,73%.

8 Reconhecimento dos efeitos da homologação do Plano de Recuperação Judicial

Nos termos do CPC 26 (IAS 1), a Companhia entende que a homologação do Plano é o evento que permite o registro dos efeitos da reestruturação dos seus passivos.

Como resultado da aprovação do PRJ, a Administração da Companhia, suportada pela opinião legal dos seus assessores jurídicos internos e externos, avaliou e concluiu que os termos e condições previstos no PRJ estão em plena vigência e, conseqüentemente, os efeitos contábeis originados pela reestruturação/novação dos passivos concursais submetidos à Recuperação Judicial tiveram seu reconhecimento inicial em 16 de novembro de 2021, data da publicação da referida Homologação do PRJ.

No âmbito do andamento da recuperação judicial, o evento de destaque ocorreu no exercício de 2022, que foi o Termo de Acordo que a Companhia celebrou com a PNBV possibilitando sua habilitação de crédito retardatária, a fim de que o valor do termo (US\$ 82.417mil) seja inserido na relação de credores apresentada nos autos do processo de recuperação judicial da Enseada (Nota 18), cujos efeitos relevantes decorrentes da novação desta dívida estão demonstrados na Nota 18(a).

9 Gestão de risco financeiro

A Companhia está exposta a alguns fatores de riscos financeiros e de capital que podem impactar a sua performance e posição patrimonial. A avaliação da exposição aos riscos financeiros e de capital é realizada periodicamente para apoiar o processo de tomada de decisão a respeito da estratégia de gestão de riscos.

9.1 Fatores de risco financeiro

As atividades do Grupo o expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (especificamente, o risco cambial), risco de crédito e, especialmente, risco de liquidez.

A gestão de risco é realizada pela tesouraria central do Grupo que identifica, avalia e protege a Companhia contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais do Grupo.

O quadro a seguir sumariza a natureza e a extensão dos riscos decorrentes de instrumentos financeiros e como o Grupo administra sua exposição.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Riscos	Origem da exposição	Gestão
Risco de mercado - câmbio	Ativos e passivos financeiros em moeda estrangeira	Composição de fluxo de caixa em moedas estrangeiras
Risco de crédito	Caixa e equivalentes de caixa e contas a receber de clientes	Operações com instituições financeiras de primeira linha
Risco de liquidez	Baixa posição de caixa	Gestão restritiva de caixa e redução das estruturas

O Grupo pode operar com instrumentos financeiros além de equivalentes de caixa, como demais contas a receber, contas a pagar a fornecedores e subempreiteiros e financiamentos.

Instrumentos financeiros poderão ser utilizados pelo Grupo com o objetivo de administrar a disponibilidade financeira de suas operações e proteger os fluxos de caixa contra os efeitos de variações das taxas de câmbio sobre a exposição a moedas e flutuações das taxas de juros.

Os valores registrados no ativo circulante têm liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, em prazo inferior a três meses, bem como o passivo circulante considera as obrigações com prazos de liquidação em até 12 meses.

Considerando o prazo e as características desses instrumentos, inclusive as taxas de remuneração contratadas, os valores contábeis se aproximam dos valores de realização.

A administração dos riscos envolvidos nessas operações é efetuada com mecanismos do mercado financeiro que possibilitam minimizar a exposição do Grupo às oscilações do mercado financeiro.

(a) Risco de mercado - risco cambial

A Companhia e sua controlada estão expostas aos riscos cambiais decorrentes de operações comerciais (ativos e passivos) indexadas a moedas estrangeiras, especialmente com relação ao dólar dos Estados Unidos. O Grupo administra sua exposição às taxas de câmbio através da composição de fluxo de caixa em moedas estrangeiras, sempre que possível.

O risco cambial ocorre quando operações comerciais futuras, ativos ou passivos registrados são mantidos em moeda diferente da moeda funcional da entidade.

Em 31 de dezembro de 2023, o Grupo não possui contratos de derivativos.

(b) Risco de crédito

As operações que sujeitam o Grupo à concentração de risco de crédito decorrem, principalmente de caixa e equivalentes de caixa, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O risco de crédito é administrado corporativamente. Para bancos e outras instituições financeiras, a concentração do risco de crédito está relacionada, principalmente, às contas correntes bancárias e aplicações financeiras de liquidez imediata, classificadas como caixa e equivalentes de caixa, onde o Grupo fica exposto ao risco da instituição financeira envolvida. Visando gerenciar este risco, o Grupo mantém operações apenas com instituições financeiras de primeira linha e que possuem *ratings* fornecidos por agências internacionais como *Fitch Rating*, *Standard and Poor's* e *Moody's Investor*. Em 31 de dezembro de 2023, 100% dos recursos estão alocados em instituições financeiras com *rating* igual ou superior a AA+ em escala nacional, sendo que 99,9% estão alocados em instituições financeiras com classificação de risco AAA em pelo menos uma destas agências.

	Consolidado	
	2023	2022
AAA	17.223	20.992
AA+	11	18
	<u>17.234</u>	<u>21.010</u>

Com relação ao risco de crédito de clientes do Grupo, existe a exposição em relação ao contas a receber de clientes, sendo o maior volume relacionado ao risco de crédito do contas a receber com as Subsidiárias Sete Brasil que, em 31 de dezembro de 2023, possui saldo em aberto (vencidos) no montante de R\$ 1.244.108 (2022 - R\$ 1.245.887), para os quais foi reconhecida uma perda por *impairment* no valor de R\$ 1.208.948 (2022 - R\$ 1.208.948), baseada na análise de risco dos respectivos créditos. Neste cenário, permanece a incerteza relacionada ao recebimento dos créditos em aberto, o que leva a Administração da Companhia a permanecer aguardando definição das medidas de cobrança de seu crédito perante as Subsidiárias Sete Brasil.

As contas a receber de clientes são baixadas quando não há expectativa razoável de recuperação. Os indícios de que não há expectativa razoável de recuperação incluem, entre outros: incapacidade do devedor de participar de um plano de renegociação de sua dívida com o Grupo ou de realizar pagamentos contratuais de dívidas vencidas há mais de 120 dias.

As perdas por *impairment* em contas a receber de clientes são apresentadas como "Perda na realização de contas a receber de clientes", no lucro operacional. Recuperações subsequentes de valores previamente baixados são creditadas na mesma conta.

(c) Risco de liquidez

O risco de liquidez surge da possibilidade da Companhia não honrar com as suas obrigações contratadas nas datas previstas e necessidades de caixa devido às restrições de liquidez do mercado. A previsão de fluxo de caixa é realizada pela área de Finanças que, para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional, estabelece premissas de desembolsos e recebimentos futuros.

O Grupo está exposto ao risco de liquidez por não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos, bem como por não poder contar com o suporte financeiro de seus acionistas.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em virtude da Homologação do PRJ em 29 de outubro de 2021, as obrigações da Companhia relativas aos vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros sobre financiamentos, foram novadas e os respectivos saldos foram recalculados de acordo com os termos e condições do Plano, observadas as suas etapas para fins de reestruturação da dívida. Para maiores informações, acerca do processo de Recuperação Judicial, vide Nota 3.1.

Em 31 de dezembro de 2023, o Grupo possui recursos em reais equivalentes no valor de R\$ 17.234 (2022 - R\$ 21.010) e continua buscando incrementar sua liquidez ao longo de 2024, através de: (i) venda de ativos cuja utilização não esteja prevista no plano de negócios; (ii) monetização de outros direitos como créditos tributários; e (iii) geração operacional de caixa através de novos contratos, não apenas no setor de óleo e gás/naval, como também oriundos de outros negócios previstos no replanejamento estratégico do Grupo, conforme citado na Nota 3.2.

9.2 Gestão de capital

Os objetivos do Grupo ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade do Grupo para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter, quando possível, uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital do Grupo, desde que observado o plano de recuperação judicial, a Administração pode, dentre outras ações, vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento com os credores do PRJ.

Condizente com outras companhias do setor, o Grupo monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de financiamentos (incluindo curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e dos títulos e valores mobiliários. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado, com a dívida líquida.

Os índices de alavancagem financeira em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 podem ser assim sumarizados:

		Consolidado	
	Nota	2023	2022
Total dos financiamentos	19	1.039.535	852.910
Menos: caixa e equivalentes de caixa	11	(17.234)	(21.010)
Menos: títulos e valores mobiliários		(62)	(56)
Dívida líquida		1.022.239	831.844
Total do patrimônio líquido		280.275	319.721
Total do capital		1.302.514	1.151.565
Índice de alavancagem financeira		78%	72%

O índice de alavancagem financeira em 2023 se manteve em patamar semelhante ao do ano anterior, cuja dívida líquida está impactada, principalmente, em razão dos encargos e da realização do ajuste a valor presente dos financiamentos listados no PRJ.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O capital não é administrado ao nível da Controladora, somente ao nível consolidado.

9.3 Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*) no caso de contas a receber, estejam próximos de seus valores justos.

Como resultado da implementação das medidas aprovadas no Plano homologado em 2021 e do respectivo registro contábil no ano-calendário 2021, alguns dos passivos financeiros classificados como custo amortizado foram mensurados a valor justo na data da novação desses passivos financeiros e mantidos a custo amortizado na mensuração subsequente.

Em virtude do Plano aprovado, os valores de fornecedores e financiamentos encontram-se novados e os saldos foram recalculados de acordo com os termos e condições existentes, observadas as suas etapas para fins de reestruturação da dívida. Para maiores informações, acerca do processo de Recuperação Judicial, vide Nota 3.1.

10 Instrumentos financeiros por categoria

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Ativos ao custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa	11	17.206	20.943	17.234	21.010
Contas a receber de clientes e demais contas a receber		36.545	38.259	36.545	38.259
		<u>53.751</u>	<u>59.202</u>	<u>53.779</u>	<u>59.269</u>
Ativos ao valor justo por meio do resultado					
Títulos e valores mobiliários		62	56	62	56
		<u>62</u>	<u>56</u>	<u>62</u>	<u>56</u>
Passivos ao custo amortizado					
Fornecedores	18	247.795	210.078	272.051	235.449
Financiamentos	19	1.039.535	852.910	1.039.535	852.910
Mútuos com empresas ligadas	31	6.048	5.931	6.048	5.931
Outras contas a pagar com empresas ligadas	31	5.577	3.762	5.577	3.762
		<u>1.298.955</u>	<u>1.072.681</u>	<u>1.323.211</u>	<u>1.098.052</u>

10.1 Ativos financeiros

(a) Classificação

O Grupo classifica seus ativos financeiros, no reconhecimento inicial, pelo valor justo. A classificação subsequente depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos, seja esse objetivo atingido tanto pela obtenção de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda do ativo financeiro.

(b) Reconhecimento e desreconhecimento

Os investimentos são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação para todos os ativos financeiros não classificados como ao valor justo por meio do resultado.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os ativos financeiros ao valor justo por meio de resultado são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, e os custos da transação são debitados à demonstração do resultado.

Os ativos financeiros disponíveis para venda e os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são, subsequentemente, contabilizados pelo valor justo. Os demais ativos são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros.

Os ativos financeiros são desreconhecidos quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos e o Grupo tenha transferido, substancialmente, todos os riscos e os benefícios da propriedade.

(c) Mensuração

No reconhecimento inicial, o Grupo mensura um ativo financeiro ao valor justo acrescido, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado, dos custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro. Os custos de transação de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são registrados como despesas no resultado.

10.2 Passivos financeiros

Os passivos financeiros são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros.

11 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Recursos em banco e em caixa - no país	4	50	4	49
Recursos em banco e em caixa - no exterior	4.090	3.438	4.118	3.506
Depósitos bancários de curto prazo	13.112	17.455	13.112	17.455
	<u>17.206</u>	<u>20.943</u>	<u>17.234</u>	<u>21.010</u>

Caixa e equivalentes de caixa incluem numerários em espécie no caixa e em fundo fixo, contas bancárias e aplicações financeiras de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses e com risco insignificante de mudança de valor.

12 Contas a receber de clientes

	Controladora e Consolidado	
	2023	2022
Contas a receber de clientes	1.244.507	1.246.252
Menos: Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	(1.208.948)	(1.208.948)
	<u>35.559</u>	<u>37.304</u>
Menos parcela não circulante	(35.160)	(36.939)
Parcela circulante	<u>399</u>	<u>365</u>

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela venda de mercadorias ou prestação de serviços no curso normal das atividades do Grupo. O Grupo mantém as contas a receber de clientes com o objetivo de arrecadar fluxos de caixa contratuais e, portanto, essas contas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros, deduzidas das provisões para perdas. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

O saldo apresentado nesta rubrica de Contas a receber de clientes, refere-se, basicamente, a: (i) no ativo circulante, aos contratos de serviços portuários de armazenagem e movimentação de cargas para a execução de operações de exportação de minério de ferro; e (ii) no ativo não circulante, aos contratos firmados com as Subsidiárias Sete Brasil para construção e fornecimento de 6 navios-sonda de perfuração de petróleo.

Em relação ao contas a receber da PNBV, após um longo período de negociações em busca de um acordo abrangente para resolver as disputas relativas ao referido contrato, em 26 de abril de 2022, foi assinado o Termo de Acordo que encerra de forma definitiva os contenciosos contratuais entre a PNBV e a Enseada oriundos do Projeto Conversões, ocasionando a baixa integral do saldo remanescente deste contas a receber no montante de R\$ 13.772 (Nota 18.1(a)).

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo a receber das Subsidiárias Sete Brasil monta a R\$ 1.244.108, para o qual foi reconhecida uma perda por *impairment* no valor de R\$ 1.208.948.

A composição das contas a receber de clientes, por vencimento, é a seguinte:

	Nota	Controladora e Consolidado	
		2023	2022
Títulos a vencer		46	251
Títulos vencidos:			
Até 90 dias		239	98
De 91 a 180 dias			11
De 181 a 360 dias			2
A partir de 360 dias		1.244.222	1.245.890
Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	(i)	(1.208.948)	(1.208.948)
Total da carteira de clientes		35.559	37.304

(i) Refere-se a provisão para perda por *impairment* constituída em montante considerado suficiente pela Administração para fazer frente a eventuais perdas na realização das contas a receber relacionadas ao contrato da Sete Brasil, a qual foi baseada na análise de risco destes créditos, que contempla a avaliação da situação do grupo econômico ao qual pertence (Nota 3.2). Por entender que a expectativa de realização financeira desta parcela é muito remota, a Enseada adota o seguinte procedimento: (i) contabiliza a perda pelo valor original; (ii) estorna as atualizações dos títulos em moeda estrangeira constituídas até o reconhecimento desta perda; e (iii) para de atualizar as contas a receber para o montante já reconhecido como *impaired*. Até o momento, a Enseada não realizou nenhuma baixa efetiva desses títulos.

Em 31 de dezembro de 2023, todo o saldo das contas a receber apresentado no ativo não circulante, está relacionado a títulos vencidos e, por este motivo não houve o reconhecimento do ajuste a valor presente das vendas.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 Estoques

	Nota	Controladora e Consolidado	
		2023	2022
Materiais de manutenção		4.685	4.691
Adiantamentos a fornecedores	(i)	9.407	9.472
Importações em andamento		986	986
		<u>15.078</u>	<u>15.149</u>

- (i) Referem-se a adiantamentos concedidos a fornecedores para compras de materiais diversos e equipamentos para conversão dos cascos e construção dos navios-sonda, os quais estão inseridos no contexto do PRJ da Companhia.

Os estoques são demonstrados ao custo ou ao valor líquido de realização, dos dois o menor. O método de avaliação dos estoques é o da média ponderada móvel. O custo dos produtos acabados e dos produtos em elaboração compreende os custos de projeto, matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e as respectivas despesas diretas de produção (com base na capacidade operacional normal), excluindo os custos de empréstimos. Estes custos são reconhecidos no resultado na medida em que são incorridos, sendo registrados em "Custo das vendas".

Os estoques são avaliados quanto ao seu valor recuperável nas datas do balanço. Quando aplicável, em caso de perda por desvalorização ("*impairment*"), esta é imediatamente reconhecida no resultado.

14 Tributos e contribuições a recuperar

	Nota	Controladora e Consolidado	
		2023	2022
Circulante			
PIS e COFINS a recuperar	(i)	9.593	10.136
ICMS a recuperar	(ii)	614	718
Outros		998	486
		<u>11.205</u>	<u>11.340</u>
Não circulante			
PIS e COFINS a recuperar	(iii)	190.393	193.790
ICMS a recuperar	(ii)	39.825	41.106
IPI a recuperar	(iv)	7.096	7.096
Outros		1.050	1.050
		<u>238.364</u>	<u>243.042</u>
Total dos tributos e contribuições a recuperar		<u>249.569</u>	<u>254.382</u>

- (i) Saldo classificado no curto prazo, devido à expectativa de realização que decorre, substancialmente, de créditos de PIS e COFINS apurados na aquisição de insumos, bem como de bens e serviços incorporados ao ativo imobilizado empregado no processo produtivo da unidade matriz de Maragogipe-BA que vem sendo compensado com PIS, COFINS e outros tributos federais.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (ii) O saldo refere-se a créditos de ICMS composto por valores obtidos nas compras de insumos para industrialização na unidade de Inhaúma, bem como por valores decorrentes da transferência de insumo desta unidade para o estaleiro de Paraguaçu, além de valores apurados na aquisição de ativo imobilizado para emprego no processo produtivo da unidade de Paraguaçu.
- (iii) Saldo classificado no longo prazo, decorrente, substancialmente, de:
- a) R\$ 6.454 - saldo remanescente dos créditos de PIS e COFINS vinculados a receita de exportação, apurados, substancialmente, na aquisição de serviços empregados no processo produtivo da Companhia e que é objeto de requerimento por via administrativa de pedido de ressarcimento. Em 31 de dezembro de 2023, o saldo foi mantido no ativo não circulante em função da Enseada permanecer aguardando o julgamento da análise administrativa, cuja expectativa de realização tem prazo superior a 12 meses; e
- b) R\$ 182.410 - créditos de PIS e COFINS apurados na aquisição de bens e serviços incorporados ao ativo imobilizado que serão empregados no processo produtivo da unidade matriz de Maragogipe-BA, os quais serão compensados com futuros tributos federais ou ressarcidos em espécie.
- (iv) O principal valor que compõe este saldo, no montante de R\$ 6.573, decorre da parcela ressarcível remanescente do saldo credor de IPI vinculado às operações de exportação, apurado, substancialmente, na aquisição de matéria-prima, produto intermediário e material de embalagem aplicados no processo produtivo da Companhia. Em 31 de dezembro de 2023, o saldo foi mantido no ativo não circulante em função da Enseada permanecer aguardando o julgamento da análise administrativa, cuja expectativa de realização tem prazo superior a 12 meses.

15 Investimentos

O investimento em controlada é registrado e avaliado pelo método de equivalência patrimonial, reconhecido no resultado do exercício como receita (ou despesa) e acrescido do ágio e diminuído do deságio. Quando a movimentação na investida tiver sido registrada diretamente no seu patrimônio líquido, o reconhecimento é feito, proporcional ao percentual de participação no investimento, de forma reflexa no patrimônio líquido da controladora, como outros resultados abrangentes, quando ocorrer.

O saldo apresentado nesta rubrica é composto pela participação direta detida nas empresas relacionadas a seguir, avaliadas pelo método de equivalência patrimonial.

15.1 Informações sobre as controladas

	Nota	País (Sede)	Em 31 de dezembro de 2023			
			Quantidade de ações/quotas possuídas	Participação no capital social total (%)	Patrimônio Líquido (Passivo a descoberto)	Lucro Líquido do exercício
Enseada						
EEP Overseas Ltd.		Ilhas Cayman	100.000	100,00	(24.228)	1.076
Porto Enseada S.A.	(i)	Brasil	499	100,00	1	
Enseada Industrial S.A.	(i)	Brasil	499	100,00	1	
Estaleiro Nova Enseada S.A.	(i)	Brasil	499	100,00	1	

- (i) Empresas não incluídas na consolidação devido à imaterialidade dos valores envolvidos (Nota 5).

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15.2 Movimentação dos investimentos

	Nota	Controladora e Consolidado		Controladora	
		Investimentos		Provisão para perda em investimento	
		2023	2022	2023	2022
Em 1º de janeiro				(25.304)	(28.562)
Aporte de capital	(i)	1			133
Participação nos lucros de controlada				1.076	3.125
Em 31 de dezembro		1		(24.228)	(25.304)

- (i) Através de atos aprovados em Assembleia Geral de Constituição realizadas em 18 de dezembro de 2023 e em continuidade aos termos e condições do PRJ, o Grupo Enseada constituiu três sociedades por ação de capital fechado (UPIs) denominadas Porto Enseada S.A., Enseada Industrial S.A. e Estaleiro Nova Enseada S.A. (Nota 3.1.2(c)). Nesta data, a totalidade das ações do capital social (500 ações, no valor de R\$ 500,00) para cada uma destas sociedades, foram subscritas e integralizadas em moeda corrente nacional, pelos acionistas fundadores, a saber: Enseada (499 ações, no valor de R\$ 499,00) e Enseada Participações (1 ação, no valor de R\$ 1,00).

16 Imobilizado

16.1 Movimentações durante o exercício

Nota	Controladora e Consolidado								Total
	Terrenos	Obras em andamento	Edificações	Benfeitorias em bens de terceiros	Instalações industriais	Máquinas e equipamentos	Equipamentos de informática	Outros	
Custo total	7.353	2.634.367	196.147	2.549	57.549	51.967	15.498	14.117	2.979.547
Depreciação e amortização acumulada			(13.077)	(2.549)	(8.469)	(35.991)	(15.476)	(12.463)	(88.025)
Impairment	(5.261)	(1.884.949)	(130.991)		(35.118)	(11.431)	(16)	(1.184)	(2.068.950)
Em 1º de janeiro de 2022	2.092	749.418	52.079		13.962	4.545	6	470	822.572
Aquisições							397	82	479
Transferência por conclusão de projeto		(171.511)	169.859		1.652				
Outras movimentações		168							168
Depreciação e amortização			(5.339)		(2.555)	(4.941)	(15)	(701)	(13.551)
Reversão parcial de Impairment	601	201.276	28.405		3.937	902	33	84	235.238
	2.693	779.351	245.004		16.996	506	421	(65)	1.044.906
Custo total	7.353	2.463.024	366.006	2.549	59.201	51.967	15.895	14.199	2.980.194
Depreciação e amortização acumulada			(18.416)	(2.549)	(11.024)	(40.932)	(15.491)	(13.164)	(101.576)
Impairment	(4.660)	(1.683.673)	(102.586)		(31.181)	(10.529)	17	(1.100)	(1.833.712)
Em 31 de dezembro de 2022	2.693	779.351	245.004		16.996	506	421	(65)	1.044.906
Aquisições							223		223
Baixas, líquidas de depreciação e amortização						(153)			(153)
Outras movimentações		(168)						(84)	(252)
Depreciação e amortização	(i)		(7.320)		(2.632)	(4.009)	(112)	(433)	(14.506)
Reversão parcial de Impairment	(ii)	502	291.114	(89.811)	5.429	6.643	(308)	807	214.376
	3.195	1.070.297	147.873		19.793	2.987	224	225	1.244.594
Custo total	7.353	2.462.856	366.006	2.549	59.201	50.527	16.118	14.115	2.978.725
Depreciação e amortização acumulada			(25.736)	(2.549)	(13.656)	(43.654)	(15.603)	(13.597)	(114.795)
Impairment	(4.158)	(1.392.559)	(192.397)		(25.752)	(3.886)	(291)	(293)	(1.619.336)
Em 31 de dezembro de 2023	3.195	1.070.297	147.873		19.793	2.987	224	225	1.244.594

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) O montante de depreciação e amortização está distribuído da seguinte forma nas rubricas do resultado:
 - a) R\$ 859 (2022 - R\$ 1.228) - "Custo das vendas";
 - b) R\$ 3.282 (2022 - R\$ 2.845) - "Custo com ociosidade"; e
 - c) R\$ 10.365 (2022 - R\$ 9.478) - "Despesas gerais e administrativas".

- (ii) Refere-se à reversão parcial da perda ao valor recuperável dos ativos fixos, com base nas premissas estabelecidas no Teste de *impairment* demonstrado na Nota 16.3 e cuja contrapartida foi registrada no resultado do exercício como "Ganho por reversão de *impairment* de ativo imobilizado" (Nota 29).

A Companhia e sua controlada adotam as seguintes práticas contábeis para o ativo imobilizado:

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico menos a depreciação acumulada e as perdas por redução do valor recuperável. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens e os custos de financiamentos relacionados com a aquisição de ativos qualificados.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados a esses custos e que possam ser mensurados com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídos é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A depreciação dos ativos é calculada usando o método linear, considerando os seus custos e seus valores residuais durante a vida útil estimada, como segue:

	<u>Vida útil (anos)</u>
Edificações	50
Benfeitorias em bens de terceiros	5
Instalações industriais	14 - 25
Máquinas e equipamentos	10
Equipamentos de informática	5
Outros	4 - 25

Nota: Os terrenos possuem vida útil indefinida, razão pela qual não são depreciados.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado ao seu valor recuperável quando for maior do que seu valor recuperável estimado.

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos valores de venda com o seu valor contábil e são reconhecidos em "Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas" na demonstração do resultado.

Os custos de empréstimos e financiamentos quando diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são capitalizados no custo inicial desses ativos. Os ativos qualificáveis são aqueles que necessariamente demandam um tempo substancial para ficarem prontos para uso.

16.2 Informações sobre as principais classes do ativo imobilizado

(a) Obras em andamento

O principal componente do ativo imobilizado é o saldo de obras em andamento que se refere aos gastos incorridos na construção do estaleiro naval em Maragogipe-BA, cuja obra de construção atingia 82% de progresso de execução e foi suspensa pela Enseada em 2015 devido à paralisação dos pagamentos devidos pelas Subsidiárias Sete Brasil - principais clientes do Grupo. Ainda não há previsão de retomada da construção, pois depende da Enseada firmar novos contratos para a construção ou reparo de navios.

O saldo de obras em andamento, em 31 de dezembro de 2023, é composto da seguinte forma:

- a) R\$ 2.517.669 - gastos com a construção do estaleiro;
- b) R\$ 117.900 - encargos financeiros capitalizados;
- c) R\$ (172.713) - créditos de PIS e COFINS apurados na aquisição de materiais, equipamentos e serviços ligados ao ativo imobilizado; e
- d) R\$ (1.392.559) - *impairment*.

As obras em andamento não são depreciadas. A depreciação se inicia quando os bens estiverem disponíveis para uso. Ao final da fase de construção, os componentes relevantes com vida útil diferente serão identificados e depreciados de acordo com a vida útil correspondente.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Terrenos e edificações

Os terrenos compreendem os imóveis localizados em Maragogipe-BA, onde foi realizada a construção do estaleiro naval, cuja obra encontra-se paralisada.

O saldo da rubrica de edificações está representado pelos cais que vêm sendo utilizados para desenvolver as atividades relacionadas ao segmento logístico-portuário por meio de operações de exportação de minério de ferro e importação de cargas eólicas.

(c) Instalações industriais

São os equipamentos, materiais e custo de implantação de instalações industriais, que devem ser segregadas das obras civis por terem uma vida útil diferenciada, destinados ao funcionamento da atividade fim da empresa, tais como: área de estocagem de água, subestações de energia elétrica e etc.

(d) Máquinas e equipamentos

São máquinas e equipamentos de produção econômica que não apenas auxiliam na produção, mas são usadas diretamente para a realização de bens e serviços na empresa, tais como: máquinas de solda, corte e pintura, bombas, transportadores hidráulicos e esteiras rolantes, unidades evaporadoras, empilhadeiras e outros.

16.3 Teste de *impairment*

Com a homologação do PRJ, em 28 de outubro de 2021, a metodologia de cálculo do *impairment* do ativo fixo que vinha sendo aplicada pela Companhia, a qual se baseava no desconto a valor presente dos fluxos de caixa futuros decorrentes do uso contínuo de um determinado ativo, se mostrou inadequada devido a certas particularidades no PRJ da Enseada.

O PRJ da Enseada foi fundamentado no conceito de que as dívidas serão pagas integralmente (quitação), por meio do valor recuperável dos ativos fixos, seja pela Cascata de Pagamentos (valor em uso dos ativos), seja por meio da venda das UPIs. Considerando essa premissa, a Administração da Enseada entende que o valor justo dos ativos fixos, deve ser equivalente ao valor presente das dívidas reestruturadas pelo PRJ e da parcela extraconcursal do financiamento do Fundo da Marinha Mercante ("FMM"), sendo, portanto, o valor do ajuste do *impairment* igual a diferença entre o saldo contábil dos respectivos ativos fixos e o saldo das dívidas mencionadas calculado pelo ajuste a valor presente.

Diante deste fato, em 31 de dezembro de 2023, o valor contábil do ativo imobilizado foi reduzido ao seu valor recuperável através do reconhecimento de uma perda por *impairment* no montante de R\$ 1.619.336, o que resultou na reversão parcial do montante de R\$ 214.376, registrado no resultado do exercício como "Ganho por reversão de *impairment* de ativo imobilizado" (Nota 29).

	Consolidado	
	2023	2022
Valor Presente Líquido ("VPL")	1.335.028	1.044.906
(-) Valor dos ativos	(2.954.364)	(2.878.618)
Sobra (falta)	(1.619.336)	(1.833.712)
Percentual em relação ao valor dos ativos	-55%	-64%

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17 Intangível

17.1 Movimentações durante o exercício

	Controladora e Consolidado			
	Direitos de uso	Softwares	Intangível em formação	Total
Custo total	71.927	77.926	42.977	192.830
Amortização acumulada	(65.358)	(37.031)		(102.389)
Em 1º de janeiro de 2022	<u>6.569</u>	<u>40.895</u>	<u>42.977</u>	<u>90.441</u>
Amortização		(7)		(7)
	<u>6.569</u>	<u>40.888</u>	<u>42.977</u>	<u>90.434</u>
Custo total	71.927	77.926	42.977	192.830
Amortização acumulada	(65.358)	(37.038)		(102.396)
Em 31 de dezembro de 2022	<u>6.569</u>	<u>40.888</u>	<u>42.977</u>	<u>90.434</u>
Custo total	71.927	77.926	42.977	192.830
Amortização acumulada	(65.358)	(37.038)		(102.396)
Em 31 de dezembro de 2023	<u>6.569</u>	<u>40.888</u>	<u>42.977</u>	<u>90.434</u>

Os intangíveis são reconhecidos pelo custo de aquisição, líquidos da amortização acumulada e perdas por redução ao valor recuperável.

As vidas úteis estimadas são as seguintes:

	Vida útil (anos)
Direitos de uso	5
Softwares	5

17.2 Informações sobre as principais classes do ativo intangível

(a) Direitos de uso

As licenças de uso de tecnologias adquiridas de terceiros são registradas pelo custo de aquisição e/ou pelo valor justo e demais custos diretamente atribuíveis, menos a amortização acumulada e a provisão para perda no valor recuperável, quando aplicável. As licenças avaliadas com vida útil definida são amortizadas pelo método linear com base na vida útil estimada dos bens em 5 anos ou pelo prazo do contrato de aquisição.

As licenças relacionadas à construção do estaleiro foram, integralmente, amortizadas pelo prazo de 5 anos, enquanto as licenças ligadas à operação só começarão a ser amortizadas quando o estaleiro entrar em operação.

Os gastos com pesquisa e desenvolvimento são contabilizados no resultado como despesa, quando incorridos.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Softwares

As licenças de *softwares* são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Esses custos são amortizados durante a vida útil estimada dos *softwares* no prazo de 5 anos.

Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de *software* identificáveis e exclusivos, controlados pelo Grupo, são reconhecidos como ativos intangíveis.

Os custos diretamente atribuíveis, que são capitalizados como parte do produto de *software*, incluem os custos com empregados alocados no desenvolvimento de *softwares* e uma parcela adequada das despesas indiretas aplicáveis. Os custos também incluem os gastos de financiamento incorridos durante o período de desenvolvimento do *software*.

Outros gastos de desenvolvimento que não atendam aos critérios de capitalização são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento previamente reconhecidos como despesa não são reconhecidos como ativo em período subsequente.

Os custos de desenvolvimento de *softwares* reconhecidos como ativos são amortizados durante sua vida útil estimada, não superior a cinco anos.

(c) Intangível em formação

Representado pelos gastos incorridos para a formação de tecnologia na Enseada, que engloba documentos, desenhos de engenharia, tecnologia e conhecimento necessários para a execução de projetos relacionados ao desenvolvimento da indústria naval. Este intangível em formação não é amortizado. A amortização se inicia quando os bens estiverem disponíveis para uso e ocorrerá de acordo com a vida útil correspondente.

18 Fornecedores

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Circulante					
Brasil		5.015	1.776	5.014	1.776
Exterior		1.696	1.904	25.953	27.275
		<u>6.711</u>	<u>3.680</u>	<u>30.967</u>	<u>29.051</u>
Não circulante					
Brasil		692.962	259.984	692.962	259.984
Exterior		557.855	1.026.402	557.855	1.026.402
(-) Ajuste a valor presente		(1.009.733)	(1.079.988)	(1.009.733)	(1.079.988)
		<u>241.084</u>	<u>206.398</u>	<u>241.084</u>	<u>206.398</u>
Total de fornecedores		<u>247.795</u>	<u>210.078</u>	<u>272.051</u>	<u>235.449</u>
Fornecedores sujeitos à Recuperação Judicial, líquido do ajuste a valor presente	18.1	241.084	206.398	241.084	206.398
Fornecedores não sujeitos à Recuperação Judicial		6.711	3.680	30.967	29.051
Total de fornecedores		<u>247.795</u>	<u>210.078</u>	<u>272.051</u>	<u>235.449</u>

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

São, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros.

18.1 Informações sobre os fornecedores sujeitos à Recuperação Judicial

O saldo relativo aos fornecedores sujeitos à recuperação judicial é composto pelas dívidas que foram novadas e reestruturadas nos termos e condições do PRJ e estão relacionadas aos credores trabalhistas, quirografários e ME/EPP - Classes I, III e IV, respectivamente.

Em virtude do Plano aprovado, os saldos novados (inclusive a dívida com a PNBV) foram recalculados de acordo com os termos e condições existentes, observadas as suas etapas para fins de reestruturação da dívida e foram ajustados ao valor justo na data da novação dos passivos concursais, equivalente ao valor presente na data da homologação do PRJ, calculado com base em avaliação interna que levou em consideração os fluxos de caixa desses passivos e premissas relacionadas às taxas de desconto, consistentes com o vencimento e a moeda de cada passivo financeiro. Para maiores informações, acerca do processo de Recuperação Judicial, vide Nota 3.1.

(a) Acordo de encerramento de litígios entre a Companhia e a PNBV

Em 31 de dezembro de 2021, a Enseada possuía registrada na rubrica de "Fornecedores" uma dívida ainda considerada como uma obrigação ilíquida com a PNBV, no montante de R\$ 570.756 (equivalentes a US\$ 102.277), decorrente da sub-rogação do contrato com o fornecedor COSCO Dalian Shipyard Co., Ltd. ("COSCO") para a PNBV, ocasionada pelas circunstâncias de finalização e entrega antecipada (em diferentes estágios de conclusão) do contrato de conversão de 4 navios *Verry Large Crude Carriers* ("VLCCs") em 4 cascos de unidades de FPSOs ("Projeto Conversões"), a qual vinha sendo discutida em uma agenda mais ampla com o cliente, para apuração dos valores definitivos detidos pelas partes, que incluía diversos pleitos e serviços adicionais questionados e ainda não registrados nas demonstrações contábeis da Enseada.

Em 31 de março de 2022, a Petrobras divulgou comunicado ao mercado para informar que seu Conselho de Administração aprovou a celebração do Termo de Encerramento de Pendências entre a Petrobras e sua controlada PNBV e a Novonor e suas controladas Enseada e OEC S.A., com a finalidade de encerrar, em definitivo, pendências comerciais decorrentes dos serviços realizados e das obrigações assumidas no âmbito de contratos firmados entre as partes envolvidas, incluindo aquelas entre a Enseada e a PNBV relacionadas ao Projeto Conversões.

A celebração deste acordo foi de grande importância para a Enseada, pois: (i) encerra de forma abrangente e definitiva disputas comerciais com o Grupo Petrobras, notoriamente o maior investidor em projetos *offshore* no Brasil; (ii) proporciona uma substancial redução do passivo da Companhia, e; (iii) permitirá que os esforços da Enseada sejam integralmente direcionados para a conquista de novos contratos e na implementação do PRJ.

Em 26 de abril de 2022, a Enseada e a PNBV assinaram o Termo de Acordo através do qual a dívida integral entre as partes, atualizada até esta data e demonstrada abaixo, foi novada e reduzida para o valor total de US\$ 82.417 mil (Nota 2.1), a ser liquidada de acordo com as condições de pagamento previstas para os credores quirografários - Classe III do plano da recuperação judicial da Enseada.

Rubrica	Nota	Descrição	Na Data do Acordo
Fornecedor PNBV		Dívida sub-rogada da COSCO	507.968
Adiantamento de cliente PNBV	20	Dívida do mecanismo de "Conta Reembolso"	560.093
Contas a receber de cliente PNBV	12	Saldo remanescente Projeto Conversões	(13.772)
		Dívida integral renegociada	1.054.289
Resultado financeiro, líquido	30	Ganho por remissão da dívida PNBV	(644.954)
		Nova dívida PNBV	409.335

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 25 de maio de 2022, a PNBV apresentou ao Juízo o seu pedido de habilitação de crédito retardatária, o qual teve a concordância da Companhia e parecer favorável do Administrador Judicial. Em 8 de setembro de 2022, a habilitação retardatária de crédito foi julgada procedente pelo Juízo que proferiu sentença (transitada em julgado em 18 de outubro de 2022) favorável à inclusão no Quadro Geral de Credores, do valor do Termo de Acordo, em favor da PNBV, na categoria de credor quirografário.

Ainda neste contexto, em função da novação da dívida PNBV, o registro inicial do impacto do ajuste a valor justo do fornecedor PNBV, no montante de R\$ 543.669 que havia sido contabilizado na data da homologação do PRJ, foi integralmente estornado no exercício de 2022 e recalculado com base no valor do Termo de Acordo, cujo novo ajuste a valor justo do fornecedor PNBV monta a R\$ 315.037, o qual foi contabilizado em contrapartida ao resultado do exercício de 2022, na rubrica de "Resultado financeiro, líquido" (Nota 30).

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo apresentado no passivo não circulante está relacionado às dívidas dos fornecedores listados no PRJ, substancialmente composto pela totalidade dos créditos quirografários.

18.2 Composição das contas a pagar a fornecedores

A composição das contas a pagar a fornecedores, por vencimento, é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Títulos vencidos:				
Até 90 dias	226	264	226	264
De 91 a 180 dias	15	10	15	10
De 181 a 360 dias	20	312	20	312
A partir de 360 dias	19.534	2.145	43.790	27.237
Títulos a vencer	1.237.733	1.287.335	1.237.733	1.287.614
Ajuste a valor presente	(1.009.733)	(1.079.988)	(1.009.733)	(1.079.988)
Total da carteira de fornecedores	<u>247.795</u>	<u>210.078</u>	<u>272.051</u>	<u>235.449</u>

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo apresentado no passivo não circulante está impactado pelo registro do ajuste a valor presente das dívidas dos fornecedores da recuperação judicial, as quais estão apresentadas na rubrica de "Títulos a vencer" em função da novação deste passivo concursal.

19 Financiamentos

	Controladora e Consolidado	
	2023	2022
Circulante		
Financiamentos	<u>308.828</u>	<u>270.994</u>
Não circulante		
Financiamentos	1.790.217	1.713.729
(-) Ajuste a valor presente	(1.059.510)	(1.131.813)
	<u>730.707</u>	<u>581.916</u>
Total dos financiamentos	<u>1.039.535</u>	<u>852.910</u>

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os financiamentos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

A Companhia adotou a opção de valor justo com relação ao registro dos compromissos de financiamentos, no momento da reclassificação dos passivos financeiros que foram originados pela reestruturação/novação dos passivos concursais submetidos à Recuperação Judicial. O valor justo de cada um dos passivos financeiros foi calculado com base em uma avaliação interna que levou em consideração os fluxos de caixa desses passivos e as premissas relativas a taxas de desconto, consistente com o prazo e a moeda desses passivos financeiros.

O ajuste a valor justo reconhecido no balanço patrimonial com relação a cada passivo financeiro novado é registrado no resultado, em base anual, ao longo do prazo de maturação do passivo financeiro.

Os financiamentos são classificados como passivo circulante, a menos que o Grupo tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Os custos de financiamentos gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de financiamentos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

19.1 Informações sobre os financiamentos

Em 31 de julho de 2013, a Enseada firmou contrato de financiamento de longo prazo com o Banco do Brasil S.A. ("BB") e a Caixa Econômica Federal ("CEF"), bancos repassadores dos recursos do Fundo da Marinha Mercante ("FMM"), cujas liberações de recursos totalizaram R\$ 950.000, o qual foi aditivado em fevereiro de 2018, contemplando a renegociação da dívida junto aos bancos financiadores e a customização do fluxo de pagamentos. A partir de janeiro de 2019, a Enseada deixou de realizar a quitação dos valores relativos às parcelas.

Neste contexto, em 4 de outubro de 2019, o Grupo Enseada ajuizou o pedido de recuperação judicial, cujo processamento foi deferido em 9 de outubro de 2019, aprovado na AGC de 14 de setembro de 2021 e homologado pelo Juízo da Recuperação Judicial no dia 28 de outubro de 2021.

Esta dívida junto ao BB e CEF foi listada no processo de recuperação judicial do Grupo Enseada, cujo saldo compõe, exclusivamente, os créditos da Classe II, sendo que:

- (i) O BB aderiu ao Plano com a totalidade dos seus créditos com garantia real e créditos extraconcursais; e
- (ii) A CEF teve sua parcela concursal reestruturada pelo Plano. Uma parte da sua dívida vinculada a garantia de equipamentos da Enseada não está sujeita ao Plano, mantendo-se como crédito extraconcursal, que permanece sendo atualizado com base nas condições originais do contrato e, diante da situação de inadimplência, esta dívida está classificada no passivo circulante. A qualquer tempo, a instituição financeira poderá vir a aderir ao Plano com a totalidade de seus Créditos Não Sujeitos para recebê-los na forma prevista nas condições e termos do Plano, mantendo-se hígidas todas as garantias detidas por esses credores em caso de adesão.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em virtude do Plano aprovado, os saldos novados dos financiamentos foram recalculados de acordo com os termos e condições existentes, observadas as suas etapas para fins de reestruturação da dívida e foram ajustados ao valor justo na data da novação dos passivos concursais, equivalente ao valor presente na data da homologação do PRJ, calculado com base em avaliação interna que levou em consideração os fluxos de caixa desses passivos e premissas relacionadas às taxas de desconto, consistentes com o vencimento e a moeda de cada passivo financeiro. Para mais informações, acerca do processo de Recuperação Judicial, vide Nota 3.1.

Ainda decorrente dos termos acordados no PRJ e baseado no Cronograma de Pagamentos Mínimos Garantidos que estabelece o pagamento de parcela mínima dos créditos da Classe II (Nota 3.1.2(c)(iii)), em 31 de dezembro de 2023, a Companhia reclassificou para o curto prazo, o montante de R\$ 1.580 relativo aos juros mensais cujo pagamento ocorrerá dentro do prazo de 12 meses após a data do balanço.

19.2 Movimentação dos financiamentos

	Nota	Controladora e Consolidado	
		2023	2022
Saldo inicial		852.910	625.018
(+) Adição de encargos	(i)	89.979	116.258
(+) Complemento de juros e multa de mora	(ii)	25.503	8.095
(-) Amortização de juros	(iii)	(1.160)	
(+) Realização do ajuste a valor presente	(iv)	72.303	103.539
Saldo final		<u>1.039.535</u>	<u>852.910</u>

- (i) Complemento da provisão dos encargos do crédito extraconcursal da CEF, atualizado com base nas condições originais do contrato e dos encargos do crédito concursal da Classe II, atualizado com base nas condições do PRJ.
- (ii) Complemento da provisão dos juros e multa de mora do crédito extraconcursal da CEF, atualizado com base nas condições originais do contrato.
- (iii) Liquidação de parcelas dos Pagamentos Mínimos Garantidos de juros aos credores da Classe II no âmbito da RJ.
- (iv) Realização do ajuste a valor presente da dívida concursal dos credores com garantia real - Classe II.

19.3 Composição do passivo não circulante por ano de vencimento

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo apresentado no passivo não circulante está relacionado às dívidas concursais dos credores com garantia real listados no PRJ.

O montante dos financiamentos classificado como não circulante tem a seguinte composição, por ano de vencimento:

	Controladora e Consolidado	
	2023	2022
2024		1.640
2025	1.500	
2026 em diante	1.788.717	1.712.089
(-) Ajuste a valor presente	<u>(1.059.510)</u>	<u>(1.131.813)</u>
	<u>730.707</u>	<u>581.916</u>

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20 Adiantamentos de clientes

Com a assinatura em 26 de abril de 2022, do Termo de Acordo entre a Enseada e a PNBV, a dívida integral entre as partes, atualizada até esta data e demonstrada na Nota 18.1(a), foi novada e reduzida para US\$ 82.417 mil (Nota 2.1). Com isso, o saldo a pagar para a PNBV mantido na rubrica de "Adiantamentos de clientes" foi integralmente baixado para o resultado, impactando a rubrica do "Resultado financeiro, líquido".

Em 31 de dezembro de 2023, a Enseada mantém saldo no montante de R\$ 2.220 registrado no passivo circulante e decorrente das operações normais com seus clientes da operação portuária.

21 Provisões

As provisões para ações judiciais (trabalhista, civil, ambiental e tributária) são reconhecidas quando: (i) o Grupo tem uma obrigação presente ou não formalizada (*constructive obligation*) como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor puder ser estimado com segurança. As provisões não incluem as perdas operacionais futuras.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de liquidá-las é determinada levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes dos efeitos tributários, a qual reflete as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da obrigação.

A Enseada mantém classificado no passivo não circulante a totalidade das provisões devido à expectativa de liquidação ser superior a 12 meses.

21.1 Composição da provisão por classe

	Controladora e Consolidado	
	2023	2022
Trabalhista	812	1.015
Cível	306	1.237
Tributária	5.668	
Ambiental	593	80
	<u>7.379</u>	<u>2.332</u>

A Enseada é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis e tributários, em andamento, cujo prognóstico de perda é provável. Esses processos estão sendo discutidos tanto na esfera administrativa como na judicial, aos quais, quando aplicáveis, são amparados por depósitos judiciais, que podem vir a ser restituídos na hipótese de êxito da Companhia. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela Administração, amparada por seus assessores legais externos.

A natureza das obrigações pode ser sumarizada como segue:

- Contingências trabalhistas - consistem, principalmente, em reclamações de empregados vinculados a subcontratados e ex-empregados da Enseada.
- Ações cíveis - referem-se, principalmente, a ações ordinárias anteriores a Recuperação Judicial do Grupo Enseada e a incidentes de impugnação de crédito relacionados a divergências nos valores apresentados no Quadro Geral de Credores.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Contingências tributárias - referem-se, substancialmente, a processos administrativos da Receita Federal do Brasil, solicitando que a Enseada proceda a devolução da diferença recebida indevidamente nos termos do § 2º, Inciso II do art. 3º da Portaria nº 348/2010, relacionado ao pedido de antecipação de 50% do montante do crédito de Pis e Cofins do período de apuração do 1º ao 3º trimestre de 2014.
- Contingências ambientais - decorrentes de Ações de Execução Fiscal, ajuizada pelo Instituto Chico Mendes de Conservação da Biodiversidade ("ICMBio"), para cobrança dos débitos inscritos em Dívida Ativa, referentes a multa arbitrada em Autos de Infração.

Na opinião da Administração, após consultoria jurídica apropriada, o resultado dessas ações judiciais não originará nenhuma perda significativa além dos valores provisionados em 31 de dezembro de 2023.

21.2 Perdas possíveis, não provisionadas no balanço

O Grupo tem ações de naturezas tributária, cível, trabalhista e ambiental, envolvendo riscos de perda classificados pela Administração como possíveis, com base na avaliação de seus assessores legais, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

	Nota	Controladora e Consolidado	
		2023	2022
Ambiental	(i)	305	715
Trabalhista	(ii)	23.437	10.926
Cível	(iii)	129.824	117.551
Tributária	(iv)	116.071	142.176
		<u>269.637</u>	<u>271.368</u>

- (i) Auto de infração ambiental lavrado em 2014, decorrente de reclamação do ICMBio sob alegação da Enseada não dispor de Plano de Emergência Individual do estaleiro/filial localizado em São Roque do Paraguaçu.
- (ii) Em 31 de dezembro de 2023, a provisão corresponde a 123 processos de natureza trabalhista que decorre de processos relacionados a ex-empregados da Companhia e de ex-empregados de subcontratadas da Companhia, parte deles em razão do grande número de demissões ocasionadas pelo encerramento das atividades no estaleiro Inhaúma e paralisação da operação no estaleiro Paraguaçu. Os assessores jurídicos da Companhia estimam que o prazo para a conclusão de processos dessa natureza, seja superior a 1 ano. As estimativas a respeito das conclusões dos processos e a possibilidade de desembolso futuro podem mudar em função de novas decisões dos tribunais superiores.
- (iii) Ações ordinárias decorrentes, basicamente de: (i) eventual sucumbência nos embargos às execuções de título extrajudicial apresentados contra execução que a Enseada ajuizou em 2017 contra as Subsidiárias Sete Brasil, no montante de R\$ 86.702, para cobrança judicial dos títulos inadimplidos que já haviam sido formalmente aprovados por estes clientes; (ii) cobrança movida pela Petrobras no valor de R\$ 9.413; (iii) incidentes de impugnação ou de habilitação de crédito, distribuídos por dependência ao processo de Recuperação Judicial do Grupo Enseada, no montante de R\$ 27.051, decorrente de divergência ou ausência do valor do crédito quirografário listado no Quadro Geral de Credores; e (iv) outros processos judiciais cíveis movidos contra a Enseada no período de 2014 a 2021 que totalizam R\$ 6.658.

Adicionalmente, em comparação ao exercício anterior, as ações movidas por pescadores da região do estaleiro Paraguaçu, que haviam sido classificadas parte como valor envolvido de R\$ 94.727 e outra parte como valor inestimável, tiveram, em 31 de dezembro de 2023, o entendimento consolidado de que todas as ações são de valores inestimáveis, em razão da natureza dos pedidos formulados e da fase incipiente que se encontram.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (iv) Todos os processos de natureza tributária foram contestados pela Enseada e, devido à sua natureza administrativa, podem ser questionados judicialmente após o encerramento da fase administrativa, com a apresentação de garantia para suspensão de exigibilidade. O saldo está composto, substancialmente, por:
- a) R\$ 6.241 - autos de infração lavrados no período de 2019 e 2020 pelas Secretarias da Fazenda dos Estados do Rio de Janeiro e da Bahia;
 - b) R\$ 79.174 - despacho decisório emitido pela RFB que não homologou as compensações realizadas pela Enseada nas GFIPs - Guias de Recolhimento do FGTS e de Informações à Previdência Social de 2014 e 2016. Neste período, a Companhia estava sujeita à Contribuição Previdenciária sobre a Receita Bruta ("CPRB") e as compensações foram realizadas conforme a legislação vigente, para afastar a cobrança do INSS-Folha, uma vez que este tributo foi substituído pela CPRB;
 - c) R\$ 19.956 - auto de infração lavrado pela delegacia da RFB para cobrança do PIS-Importação, COFINS-Importação e multa regulamentar, em razão de ter entendimento de que algumas mercadorias adquiridas pela Enseada não estavam amparadas pelo benefício fiscal do RECAP - Regime especial de aquisição de bens de capital para empresas exportadoras; e
 - d) R\$ 10.558 - processos administrativos lavrados pela delegacia da RFB não homologando compensações de PIS e COFINS que foram realizadas pela Enseada, os quais em 2019, a Companhia apresentou Manifestação de Inconformidade. Adicionalmente, em comparação ao exercício anterior, houve uma redução no valor apresentado, haja vista que os autos de infração lavrados pela RFB, no montante original de R\$ 4.043, relativos a multa isolada aplicada sobre o valor dos débitos objeto de declaração de compensação não homologada de PIS e COFINS tiveram seu prognóstico alterado pelos assessores jurídicos para a condição de "perda remota", em razão da afetação do tema 736 no Supremo Tribunal Federal ("STF") que julgou inconstitucional a aplicação de multa isolada (decisão já transitada em julgado).

(a) Ação civil pública

Em janeiro de 2017, o Ministério Público Federal ("MPF") propôs uma Ação Civil Pública contra a União Federal, Estado da Bahia, IBAMA, ICMBio e as empresas envolvidas na criação do estaleiro Paraguaçu, incluindo a Enseada e sua controladora indireta Novonor. O objetivo da ação é obter a declaração de inconstitucionalidade da Lei nº 12.058/2009, que modificou os limites territoriais da Reserva Extrativista Marinha da Baía do Iguape, além de buscar a condenação solidária dos réus para recuperar ou compensar alegados danos socioambientais decorrentes da implementação do estaleiro. Inicialmente, o valor atribuído à causa foi de R\$ 2,6 bilhões, correspondente ao montante do empreendimento. Em março de 2023, o MPF revisou o valor da causa para R\$ 5 milhões. Segundo os assessores jurídicos, a pretensão econômica do MPF é considerada ilíquida e a probabilidade de perda foi avaliada como possível.

Não é esperado nenhum outro passivo relevante resultante dos passivos contingentes, além daqueles provisionados.

As ações classificadas como perdas possíveis que são sujeitas à recuperação judicial ainda são consideradas como obrigações ilíquidas e incertas e, por este motivo, não foram listadas na recuperação judicial do Grupo Enseada, devendo vir a ser reestruturadas no concurso de credores da recuperação judicial, caso haja condenações definitivas.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22 Outros passivos

	Nota	Controladora e Consolidado	
		2023	2022
Circulante			
Obrigações trabalhistas	(a)	1.325	1.675
Não circulante			
Obrigações trabalhistas	(a)	5.594	5.856
Compensação ambiental	(b)	13.388	13.299
(-) Ajuste a valor presente	(b)	(10.658)	(11.215)
		8.324	7.940
Total de Outros passivos		9.649	9.615

(a) Obrigações trabalhistas

O saldo apresentado considera os valores referentes aos processos administrativos e judiciais que foram incluídos na lista de credores trabalhistas da recuperação judicial da Companhia, cujas dívidas foram novadas e reestruturadas nos termos e condições do PRJ - Classe I. Esta lista de credores pode vir a ser alterada no decurso do processo de recuperação judicial.

Conforme o PRJ, como os Eventos de Liquidez não ocorreram, durante o exercício de 2022 e 2023 os Créditos Trabalhistas Incontroversos começaram a ser pagos de acordo com os limites de salários-mínimos e prazos estabelecidos no plano.

Para mais informações, acerca do processo de Recuperação Judicial, vide Nota 3.1.

O saldo relativo às obrigações trabalhistas encontra-se classificado no passivo circulante e não circulante de acordo com a expectativa de liquidação, se inferior ou superior a 12 meses, respectivamente.

No exercício de 2023, a Companhia efetuou pagamentos no montante de R\$ 630 relativos aos credores trabalhistas (Classe I) no âmbito da RJ.

(b) Compensação ambiental

Refere-se ao valor devido ao Instituto Chico Mendes de Conservação da Biodiversidade ("ICMBio") e à Secretaria do Meio Ambiente do Estado da Bahia ("SEMA") - órgãos federal e estadual de meio ambiente, respectivamente, relativo ao valor da Compensação Ambiental por utilização de recursos naturais decorrentes da implantação do estaleiro Paraguaçu, correspondente à condicionante 2.4 da Licença de Instalação (LI nº 737/2010, renovada em 2014) do mencionado empreendimento, conforme o art. 36 da Lei nº 9.985/2000, que instituiu o Sistema Nacional de Unidades de Conservação - SNUC.

De acordo com esta legislação, em razão do impacto ambiental decorrente das atividades de implantação do estaleiro naval da Bahia e por ser considerado empreendimento de grande porte e significativo impacto ambiental, a Enseada deve apoiar a implantação e manutenção de unidades de conservação. O montante de recursos a ser destinado pelo empreendedor para esta finalidade é fixado pelo órgão ambiental licenciador, de acordo com o grau de impacto ambiental causado pelo empreendimento com base no seu Estudo de Impacto Ambiental - EIA e respectivo Relatório de Impacto Ambiental - RIMA. No caso da Enseada, o valor histórico definido em 29 de setembro de 2014 monta a R\$ 10.045 e foi atualizado pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo Especial - IPCA-E até 4 de outubro de 2019 (data do pedido de recuperação judicial).

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em virtude da aprovação do Plano de recuperação judicial, as obrigações foram novadas e os saldos recalculados de acordo com os termos e condições existentes no Plano - Classe III, observadas as suas etapas para fins de reestruturação da dívida e foram ajustadas ao valor justo na data da novação dos passivos concursais, equivalente ao valor presente na data da homologação do PRJ, calculado com base em avaliação interna que levou em consideração os fluxos de caixa desses passivos e premissas relacionadas às taxas de desconto. Para maiores informações, acerca do processo de Recuperação Judicial, vide Nota 3.1.

O ICMBio apresentou divergência de crédito perante o Administrador Judicial, por entender que, pela natureza do crédito, este não deveria se sujeitar ao PRJ. A divergência foi julgada e o débito foi mantido no Plano.

O saldo relativo às obrigações com o ICMBio e SEMA está apresentado no passivo não circulante, em função da expectativa de liquidação ter prazo superior a 12 meses.

23 Incentivos fiscais

23.1 ISS - Maragogipe-BA

O Código Tributário e de Rendas do Município de Maragogipe-BA, estabelecido pela Lei Complementar nº 027/2003 e modificado pelas leis municipais nº 007/2019 e nº 008/2020, definia uma alíquota de 2% para o Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza ("ISS") incidente sobre os serviços prestados ou tomados por empresas registradas nos CNAEs - Classificação Nacional de Atividades Econômicas especificados nas referidas leis, além de se aplicar aos serviços originados do exterior ou cuja prestação tivesse sido iniciada no exterior. Dessa forma, os serviços nos quais a Enseada fosse responsável pela retenção/recolhimento do ISS eram tributados à alíquota de 2%.

No entanto, em 29 de dezembro de 2023, houve a publicação da Lei Municipal nº 029/2023 que introduziu o novo Código Tributário e de Rendas do Município de Maragogipe-BA, consolidando a legislação tributária e revogando a Lei Complementar nº 027/2003 e todas as disposições anteriores conflitantes.

Com isso, a partir de 30 de março de 2024, quando decorrido 90 dias da publicação da nova legislação, os serviços que a Enseada seja responsável pela retenção ou recolhimento do ISS passarão a ser tributados à alíquota de 5% (Nota 34.1).

24 Imposto de renda e contribuição social

24.1 Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os valores para compensação futura são os seguintes:

	Controladora e Consolidado	
	2023	2022
Ativo de imposto diferido		
Ativo de imposto diferido a ser recuperado após 12 meses	(47.595)	(47.765)
Passivo de imposto diferido		
Passivo de imposto diferido a ser liquidado após 12 meses	47.595	47.765
Passivo (ativo) de imposto diferido, líquido		

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A movimentação líquida da conta de impostos diferidos é a seguinte:

	Controladora e Consolidado	
	2023	2022
Em 1º de janeiro		
Variações cambiais	13.511	109.662
Encargos capitalizados	(170)	(137)
Prejuízos fiscais	687	(103.019)
Provisões	(14.028)	(6.506)
Em 31 de dezembro		

A movimentação dos ativos e passivos de impostos diferidos durante o exercício, sem levar em consideração a compensação dos saldos é a seguinte:

	Controladora e Consolidado					
	Ativo de imposto diferido			Passivo de imposto diferido		
	Provisões	Variação cambial diferida	Prejuízos fiscais	Total	Encargos capitalizados	Total
Em 1º de janeiro de 2022	(21.390)	(176.155)	149.643	(47.902)	47.902	47.902
Debitado (creditado) à demonstração do resultado	(6.506)	109.662	(103.019)	137	(137)	(137)
Em 31 de dezembro de 2022	(27.896)	(66.493)	46.624	(47.765)	47.765	47.765
Debitado (creditado) à demonstração do resultado	(14.028)	13.511	687	170	(170)	(170)
Em 31 de dezembro de 2023	(41.924)	(52.982)	47.311	(47.595)	47.595	47.595

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações contábeis.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas. A Companhia reduz o valor contábil do ativo fiscal diferido na medida em que não seja mais provável que lucro tributável suficiente estará disponível para permitir que o benefício de parte ou de todo aquele ativo fiscal diferido possa ser utilizado.

Os impostos de renda diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal. Dessa forma, impostos diferidos ativos e passivos em diferentes entidades ou em diferentes países, em geral são apresentados em separado, e não pelo líquido.

As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, no Brasil, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social, produzindo uma taxa tributária nominal combinada de 34%.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

24.2 Imposto de renda e contribuição social corrente

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente são calculados sobre o lucro tributável, nas alíquotas de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável que exceder a R\$ 20 por mês e de 9%, respectivamente, levando em consideração a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social limitada a 30% do lucro tributável do exercício.

O imposto de renda e a contribuição social corrente são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data do relatório.

24.3 Reconciliação dos efeitos do imposto de renda e da contribuição social no resultado

	Controladora e Consolidado	
	2023	2022
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(39.446)	(32.493)
Imposto de renda e contribuição social - calculado à alíquota de 34%	13.412	11.048
Ajustes permanentes		
Resultado de participações societárias	365	1.063
Prejuízos fiscais acumulados - constituídos	(687)	103.018
Compensação do Lucro Real com Prejuízo fiscal acumulado de anos anteriores (Art. 50-A, inciso II da Lei nº 14.112/20)		116.044
Outros efeitos	(3.037)	(2.260)
Provisão corrente - diferido não constituído	29.967	(228.913)
Prejuízo fiscal do exercício corrente - diferido não constituído	(40.020)	
Efeito do imposto de renda e contribuição social no resultado		

As despesas de imposto de renda e contribuição social do período compreendem os impostos corrente e diferido. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

O encargo de imposto de renda e a contribuição social corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço dos países em que as entidades do Grupo atuam e geram lucro tributável. A Administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pelo Grupo nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

25 Patrimônio líquido

25.1 Capital social

(a) Capital autorizado

A Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social até o limite de R\$ 2.013.373, mediante deliberação do Conselho de Administração, independente de reforma do Estatuto Social, para os fins da emissão de Bônus de Subscrição pela Companhia (Nota 3.1.3(a)), na forma do Art. 168 da LSA e em conformidade com características e condições estabelecidas na Cláusula 7.4.1 do PRJ do Grupo Enseada. A matéria foi aprovada seguindo o rito exigido no Estatuto Social da Companhia, sendo primeiro na Assembleia Geral Extraordinária da Enseada Participações realizada em 7 de julho de 2023 e 15 de março de 2024, que aprovou a orientação de voto aos Acionistas da Companhia favorável a matéria e, na sequência pela Assembleia Geral Extraordinária da Enseada, realizada em 7 de julho de 2023 e 10 de abril de 2024 (Nota 34.3).

(b) Capital subscrito e integralizado

Em 7 de julho de 2023, foi aprovado o grupamento das 655.765.191 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, na proporção de 100.010 para 1, resultando em 6.557 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, atribuídas na proporção de suas respectivas participações no capital social da Companhia.

Em função deste evento, o capital social da Companhia, totalmente subscrito e integralizado no montante de R\$ 438.679 (2022 - R\$ 438.679), passa a ser representado por 6.557 (2022 - 655.765.191) ações ordinárias, distribuídas conforme quadro a seguir:

Acionistas	Quantidade de ações	%
Enseada Participações	6.557	100,00

Cada ação ordinária confere ao seu titular o direito a um voto nas deliberações das Assembleias Gerais de acionistas da Companhia. Essas ações são indivisíveis perante a Companhia, a qual reconhecerá como titular de direitos a acionista que estiver registrada como titular das ações.

Não ocorreram outras movimentações na rubrica do capital social da Companhia no exercício de 2023.

25.2 Reserva de capital

(a) Reserva de ágio

A reserva de ágio no montante de R\$ 20.674 (2022 - R\$ 20.674) refere-se à diferença entre o preço da subscrição que os acionistas pagaram pelas ações e o seu valor nominal. Por se tratar de uma reserva de capital, somente poderá ser utilizada para aumento de capital, absorção de prejuízos, resgate, reembolso ou compra de ações ou pagamento de dividendo cumulativo a ações preferenciais.

Não ocorreram movimentações na rubrica de Reserva de ágio no exercício de 2023.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

26 Prejuízos acumulados

A movimentação ocorrida na rubrica de prejuízos acumulados no exercício de 2023 é decorrente do prejuízo do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, no montante de R\$ 39.446.

27 Resultado por ação - Básico e diluído

O resultado básico por ação é calculado mediante a divisão do resultado atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o exercício. Não há efeitos diluídos.

	Consolidado	
	2023	2022
Operações continuadas		
Resultado atribuível aos acionistas da Companhia	(39.446)	(32.493)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias (milhares)	7	655.765
Resultado básico e diluído por ação - R\$	<u>(5.635,14)</u>	<u>(0,05)</u>

28 Receita de contratos com clientes

A reconciliação entre a receita bruta e a receita líquida é como segue:

	Controladora e Consolidado	
	2023	2022
Receita bruta de serviços		
Faturamento	70.749	68.260
Impostos sobre vendas de serviços	(8.794)	(6.466)
Receita líquida	<u>61.955</u>	<u>61.794</u>

A receita faturada no exercício de 2023 está concentrada na prestação de serviços de operações portuárias voltados para a exportação de minério de ferro e importação de cargas eólicas, realizados dentro do seu terminal portuário de uso privado, localizado no município de Maragogipe-BA (Nota 2.1), cuja receita é reconhecida tendo como base os serviços realizados durante o período até a data do balanço.

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de serviços no curso normal das atividades do Grupo. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos incondicionais.

O Grupo reconhece a receita quando o valor da receita pode ser mensurado com segurança, é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades do Grupo. O Grupo baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada contrato.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

29 Despesas por natureza

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Gastos com pessoal	(i)	(28.982)	(17.357)	(28.982)	(17.357)
Consultorias		(5.192)	(2.566)	(5.226)	(2.632)
Serviços de operação portuária	(ii)	(26.288)	(23.596)	(26.288)	(23.596)
Gastos com materiais		(767)	(1.018)	(767)	(1.018)
Gastos com viagem e transporte de pessoal		(421)	(601)	(421)	(601)
Taxas e tributos		(502)	(445)	(502)	(445)
Aluguéis, condomínios e outras despesas administrativas		(17.368)	(15.339)	(17.368)	(15.339)
Custo com ociosidade		(3.946)	(2.845)	(3.946)	(2.845)
Reversão de <i>impairment</i> de ativo imobilizado	(iii)	214.376	235.238	214.376	235.238
Despesas tributárias		(3)	(6)	(3)	(6)
Outros serviços de terceiros		(2.750)	(2.139)	(2.750)	(2.139)
Total dos custos das vendas, despesas com vendas e despesas gerais e administrativas		<u>128.157</u>	<u>169.326</u>	<u>128.123</u>	<u>169.260</u>

- (i) Decorre dos gastos com mão de obra própria, tais como os valores referentes a salários, encargos e benefícios aos empregados da Companhia (Nota 32), bem como gastos com serviços de mão de obra terceirizada. Em 2022, o saldo foi impactado positivamente em decorrência da reversão de provisões trabalhistas no montante de R\$ 12.197.
- (ii) Representado, substancialmente, pela contratação de serviços de capatazia e estiva, em apoio à operação portuária realizada na Unidade Paraguauçu.
- (iii) Refere-se a reversão parcial da perda por *impairment*, a qual vem sendo constituída com base na premissa de que o valor justo dos ativos fixos, deve ser equivalente ao valor justo das dívidas reestruturadas pelo PRJ (Nota 16.3).

30 Resultado financeiro, líquido

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Receitas financeiras					
Variação cambial ativa	(i)	(2.114)	(12.678)	(2.118)	(12.679)
Ajuste a valor presente	(ii)		314.537		314.537
Ganho pela remissão de dívida	(iii)		644.954		644.954
Outras receitas financeiras		2.201	2.162	2.201	2.162
		<u>87</u>	<u>948.975</u>	<u>83</u>	<u>948.974</u>
Despesas financeiras					
Juros sobre financiamentos		(89.979)	(116.258)	(89.979)	(116.258)
Juros sobre mútuo com empresas ligadas		2.746	(2.746)	2.746	(2.746)
Variação cambial passiva	(iv)	41.819	164.291	42.933	167.483
Comissão, juros e multa de mora sobre financiamentos		(25.503)	(8.095)	(25.503)	(8.095)
Ajuste a valor presente	(v)	(126.248)	(1.223.081)	(126.248)	(1.223.081)
Outras despesas financeiras		(28.268)	(30.389)	(28.268)	(30.389)
		<u>(225.433)</u>	<u>(1.216.278)</u>	<u>(224.319)</u>	<u>(1.213.086)</u>
Total resultado financeiro, líquido		<u>(225.346)</u>	<u>(267.303)</u>	<u>(224.236)</u>	<u>(264.112)</u>

- (i) Efeito negativo da variação cambial ativa em função da queda nas taxas de câmbio de 2022 para 2023, ocasionando o reconhecimento de despesa financeira na atualização dos títulos em moeda estrangeira do contas a receber de clientes.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (ii) Refere-se, basicamente, ao registro do ajuste a valor justo da dívida da Enseada junto à PNBV novada através do Termo de Acordo assinado em abril de 2022 (Nota 18.1(a)).
- (iii) Ganho apurado na novação e redução da dívida da Enseada junto à PNBV, decorrente da assinatura do Termo de Acordo entre as partes, em abril de 2022 (Nota 18.1(a)).
- (iv) Efeito positivo da variação cambial passiva decorre da queda nas taxas de câmbio de 2022 para 2023, ocasionando o reconhecimento de receita financeira na atualização dos títulos em moeda estrangeira dos fornecedores, bem como do impacto da variação cambial do ajuste a valor justo dos títulos da dívida do PRJ.
- (v) Decorre da realização do ajuste a valor presente dos créditos quirografários, com garantia real e com ME e EPP listados no PRJ. Em 2022, esta rubrica está impactada pelo estorno integral do registro inicial do impacto contábil do ajuste a valor justo da dívida junto à PNBV, que havia sido contabilizado na data da homologação do PRJ, em função da renegociação e novação da dívida através do Termo de Acordo assinado em abril de 2022.

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido pelo regime de competência, usando o método da taxa efetiva de juros.

31 Saldos e transações com partes relacionadas

As seguintes transações foram conduzidas com partes relacionadas:

31.1 Saldos do fim do exercício

	Nota	Controladora e Consolidado			
		31 de dezembro de 2023		31 de dezembro de 2022	
		Ativo circulante	Passivo não circulante	Ativo circulante	Passivo não circulante
Fornecedores	(i)		94.898		94.872
Mútuos com empresas ligadas	(ii)		85.371		88.117
Adiantamentos para futuro aumento de capital	(iii)		27.081		27.081
Outras contas a pagar com empresas ligadas	(iv)		55.883		55.883
Outros ativos		529		529	
(-) Ajuste a valor presente					
Mútuos com empresas ligadas	(ii)		(79.323)		(82.186)
Outras contas a pagar com empresas ligadas	(iv)		(50.306)		(52.121)
		<u>529</u>	<u>133.604</u>	<u>529</u>	<u>131.646</u>

Os saldos com partes relacionadas classificados no passivo não circulante, com exceção dos Adiantamentos para futuro aumento de capital, estão listados na Classe III do PRJ e são demonstrados da seguinte forma:

- (i) O principal valor é composto, basicamente, por R\$ 80.472 (2022 - R\$ 80.472) - serviços de engenharia e construção do estaleiro de Maragogipe-BA prestados pelo Consórcio Estaleiro Paraguaçu, conforme contrato assinado em 17 de abril de 2013.
- (ii) Relativo ao montante de créditos remanescentes desde dezembro de 2017, dos mútuos da Novonor com a Enseada, os quais foram ajustados a valor justo e estão representados pelos montantes que se esperam que as obrigações sejam liquidadas.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (iii) O saldo representa recursos disponibilizados pela controladora no período de 2019 a 2021, para a Enseada honrar com o pagamento de despesas operacionais. O AFAC é registrado ao custo, sem acréscimo de encargos financeiros. Os valores das ações não estão predefinidos no momento das transações.
- (iv) Composto pelos seguintes valores, os quais estão ajustados a valor presente e representados pelos montantes que se esperam que as obrigações sejam liquidadas:
- a) R\$ 3.517 (2022 - R\$ 2.372) - dívidas da Enseada oriundas de empréstimos bancários, cujos montantes foram assumidos pela Novonor - avalista da operação, em 6 de outubro de 2017 e em 5 de julho de 2018; e
 - b) R\$ 2.060 (2022 - R\$ 1.390) - parte do crédito Enseada cedido pela Novonor para a NSP Investimento S.A. - Em Recuperação Judicial, cuja origem decorre da subrogação do direito de R\$ 42.236, quando, em 5 julho de 2018, a Novonor passou a ser credora da Enseada por ter efetuado, na qualidade de avalista, a liquidação do empréstimo bancário na modalidade de Conta Garantida (*Hot Money*) que havia sido contratado pela Companhia.

No âmbito do PRJ, o Grupo Enseada se obriga a fazer com que todos os créditos detidos por seus atuais acionistas, diretos e indiretos, abrangidos no Plano, sejam pagos apenas após a integral quitação de todos os Credores Sujeitos ao Plano.

Para maiores informações, acerca do processo de Recuperação Judicial, vide Nota 3.1.

Adicionalmente, com o ajuizamento do PRJ, os valores relativos as partes relacionadas encontram-se classificados no passivo circulante e não circulante de acordo com a expectativa de liquidação, se inferior ou superior a 12 meses, respectivamente.

31.2 Transações no resultado

	Controladora e Consolidado	
	2023	2022
Despesas gerais e administrativas	(301)	(303)
Total das transações	(301)	(303)

31.3 Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui os conselheiros, diretores e membros do Comitê Executivo da Enseada, cuja remuneração paga ou a pagar por seus serviços, está apresentada a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	2023	2022
Salários e outros benefícios de curto prazo, a empregados	5.304	6.392
Benefícios pós-emprego	99	98
Outros benefícios de longo prazo		1.452
	5.403	7.942

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

32 Benefícios a empregados

32.1 Obrigações de aposentadoria

O Grupo é patrocinador de plano de aposentadoria de contribuição definida para seus empregados administrado pela Vexty, entidade fechada de previdência privada. A Vexty proporciona aos seus participantes o plano optativo de contribuição definida no qual é aberto um fundo individual de poupança para aposentadoria onde são acumuladas as contribuições mensais e esporádicas dos participantes e as contribuições mensais e anuais das patrocinadoras. O Grupo não tem qualquer obrigação adicional de pagamento depois de que a contribuição é efetuada. As contribuições são reconhecidas como despesa de benefícios a empregados, quando devidas.

32.2 Outras obrigações pós-emprego - Plano de saúde

O Grupo oferece benefício de assistência médica pós-aposentadoria a seus empregados, que contribuem de forma fixa e mensal. O direito a este benefício é, geralmente, condicionado à permanência do empregado no emprego até a idade de aposentadoria e a conclusão de um tempo mínimo de serviço. O empregado pode permanecer no plano com as mesmas condições de cobertura assistencial de que gozava quando da vigência do contrato de trabalho, desde que assuma o pagamento integral do plano (parte empresa + parte empregado).

32.3 Participação nos resultados

O Grupo reconhece um passivo e uma despesa de participação nos resultados com base em metodologia, que leva em conta alguns fatores, tais como resultado, metas e indicadores de desempenho da Companhia. O Grupo reconhece uma provisão quando estiver contratualmente obrigado ou quando houver uma prática anterior que tenha gerado uma obrigação não formalizada (*contractive obligation*).

33 Seguros (não auditado)

O Grupo tem um programa de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitá-los, contratando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas foram contratadas por montantes considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 31 de dezembro de 2023, o Grupo apresentava as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros:

Modalidade	Nota	Seguradora	Vigência até	Cobertura R\$ mil
Responsabilidade civil geral		Zurich Minas Brasil Seguros S.A.	26/07/2024	5.000
Responsabilidade civil do operador portuário	(i)	FairFax Brasil Seguros Corporativos S.A.	27/08/2024	30.000

(i) Apólice para coberturas para danos à embarcação, terceiros e à carga durante movimentação de carga e descarga no terminal portuário.

Enseada Indústria Naval S.A. - em Recuperação Judicial

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

34 Eventos subsequentes

34.1 ISS - Maragogipe-BA

Com a publicação da Lei Municipal nº 029/2023, em 29 de dezembro de 2023, que introduziu o novo Código Tributário e de Rendas do Município de Maragogipe-BA, consolidando a legislação tributária e revogando a Lei Complementar nº 027/2003 e todas as disposições anteriores conflitantes, a partir de 30 de março de 2024, quando decorrido 90 dias da publicação da nova legislação, os serviços que a Enseada seja responsável pela retenção ou recolhimento do ISS passaram a ser tributados à alíquota de 5% (Nota 23.1).

34.2 Bônus de Subscrição adicional

Em Assembleia Geral Extraordinária da Enseada Participações realizada em 15 de março de 2024, foi aprovada a orientação de voto aos acionistas da Enseada para emissão de 1 Bônus de Subscrição adicional em favor da Caixa Econômica Federal, em conformidade com características e condições estabelecidas na Cláusula 7.4.1 do PRJ do Grupo Enseada e na proporção de seu crédito extraconcursal, enquanto credor com Garantia Real e Credor com Créditos Extraconcursais Reestruturados. Este Bônus de Subscrição adicional será emitido pela Enseada apenas quando houver a adesão da Caixa ao Plano de Recuperação Judicial do Grupo Enseada (Nota 3.1.3(a)).

34.3 Aumento no capital autorizado

Em Assembleia Geral Extraordinária da Enseada Participações realizada em 15 de março de 2024, foi aprovado o aumento do capital autorizado da Companhia até o limite de R\$ 2.013.373, para os fins da emissão de Bônus de Subscrição pela Companhia (Nota 3.1.3(a)), na forma do Art. 168 da LSA e em conformidade com características e condições estabelecidas na Cláusula 7.4.1 do PRJ do Grupo Enseada. Em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 10 de abril de 2024, foi aprovada a alteração do Estatuto Social da Enseada, para aumentar seu capital autorizado até o referido limite (Nota 25.1(a)).

* * *