

Novonor Participações e Engenharia S.A. – Em Recuperação Judicial

---

NOVONOR PARTICIPAÇÕES E ENGENHARIA S.A.  
(Em Recuperação Judicial)  
CNPJ 17.851.495/0001-65

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO  
2023

## Novonor Participações e Engenharia S.A. – Em Recuperação Judicial

---

Salvador-BA, 17 de junho de 2024.

Aos

Acionistas da NOVONOR PARTICIPAÇÕES E ENGENHARIA S.A. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE OS NEGÓCIOS SOCIAIS E OS PRINCIPAIS FATOS ADMINISTRATIVOS DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023.

### 1 – Mensagem aos Acionistas

A NOVONOR PARTICIPAÇÕES E ENGENHARIA S.A. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL (“NPE” ou “COMPANHIA”), empresa inserida no Grupo Novonor (“GRUPO”), devido ao vencimento de algumas dívidas e ao incremento do nível de litigiosidade que trariam prejuízos significativos às empresas do Grupo, entrou em 2019, com pedido de recuperação judicial, cujo plano foi aprovado em 30 de junho de 2022 e, em 17 de agosto de 2022, o Juízo da Recuperação Judicial proferiu sentença em que homologou o Plano de Recuperação Judicial (“PRJ”) e concedeu a recuperação judicial à Companhia, a qual foi publicada em 22 de agosto de 2022 (“HOMOLOGAÇÃO DO PRJ”).

Esta reestruturação ordenada dos passivos da Companhia através do PRJ, foi um marco importante para sedimentar uma base sólida em busca do reposicionamento no mercado, mantendo o compromisso com a continuidade do processo de transformação operacional do negócio e de reestruturação da sua dívida, preparando as bases para um novo ciclo de crescimento.

Apesar do processo ser árduo, temos a certeza de que estamos no caminho certo!

### 2 – Contexto operacional

A Companhia é parte integrante do Grupo Novonor sendo controlada pela Novonor.

A NPE é uma sociedade por ações de capital fechado, com sede na cidade de Salvador, Estado da Bahia, que tem como objeto social: (i) o planejamento e a execução de projetos e obras de construção civil e engenharia, em todos os seus ramos e especialidades, sob regime de empreitada, administração ou outros admitidos; (ii) o planejamento e a execução de projetos e obras no ramo da indústria naval, nas suas atividades de construção, prestação de serviços, montagem, manutenção, conversão, reparo e modernização de embarcações, plataformas, gasodutos, oleodutos, dutos submarinos e outros meios flutuantes; e (iii) participar em outras sociedades e investimentos nos seguimentos de atuação.

## Novonor Participações e Engenharia S.A. – Em Recuperação Judicial

---

A NPE não mantém atividade operacional, sendo uma *holding* que possui investimento em participação na controlada ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL ("ENSEADA PARTICIPAÇÕES") que é uma sociedade por ações de capital fechado, com sede no Rio de Janeiro-RJ e que tem como objetivo a participação no capital social de outras sociedades como sócia, acionista ou quotista.

A controlada Enseada Participações detém diretamente 100% do capital social da ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL ("ENSEADA"), sendo controladora deste investimento. A Enseada 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 com recinto alfandegado de 750 mil metros quadrados; e (iii) o exercício de outras atividades correlatas.

Em termos de operações, 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 em geral, através do seu terminal portuário de uso privado, localizado no município de Maragogipe-BA.

### 3 – Recuperação Judicial da Companhia

Os principais eventos relacionados às fases processuais da Recuperação Judicial são os seguintes:

- 17 de junho de 2019 – Ajuizamento do pedido de recuperação judicial da Companhia.
- 18 de junho de 2019 – Deferimento do pedido de recuperação judicial.
- 26 de agosto de 2019 – A NPE protocolou a versão preliminar do PRJ, assim como do laudo econômico-financeiro e de avaliação de bens e ativos.
- 30 de junho de 2022 – Aprovação do PRJ pelos credores da Companhia.
- 17 de agosto de 2022 – Homologação do PRJ e concessão da recuperação judicial à Companhia.
- 22 de agosto de 2022 – Publicação da sentença de homologação do PRJ.

## Novonor Participações e Engenharia S.A. – Em Recuperação Judicial

---

Com a homologação do plano da Companhia, os efeitos iniciais da reestruturação dos passivos foram registrados dentro do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

### **4 – Recuperação Judicial das controladas Enseada Participações e Enseada, referidas em conjunto apenas como “Grupo Enseada”**

Os principais eventos relacionados às fases processuais da Recuperação Judicial são os seguintes:

- 4 de outubro de 2019 – Ajuizamento do pedido de recuperação judicial da Enseada Participações, em conjunto com a sua subsidiária integral direta Enseada.
- 9 de outubro de 2019 – Deferimento do pedido de recuperação judicial.
- 13 de dezembro de 2019 – O Grupo Enseada protocolou o PRJ, no qual foram estabelecidos os termos e condições para reestruturação do endividamento.
- 14 de setembro de 2021 – Aprovação, pelos credores do Grupo Enseada, da nona versão do PRJ.
- 28 de outubro de 2021 – Homologação do PRJ e concessão da recuperação judicial ao Grupo Enseada.
- 16 de novembro de 2021 – Publicação da sentença de homologação do PRJ.

Com a homologação do plano do Grupo Enseada, os efeitos iniciais da reestruturação dos passivos foram registrados dentro do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

### **5 – Informações gerais e relevantes sobre o investimento – Enseada Participações**

#### **5.1 – Reestruturação operacional**

O exercício de 2023 apresentou cenário de prejuízo decorrente, basicamente, do efeito negativo provocado pela reversão parcial do ajuste a valor justo das dívidas do PRJ e de um nível de atividade operacional ainda baixo da controlada Enseada. 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.

## Novonor Participações e Engenharia S.A. – Em Recuperação Judicial

---

- 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 no estaleiro.
- iii. Diversificação dos negócios da Enseada com base na análise de oportunidades no setor de logística portuária e industrial, visando a utilização adicional e um melhor aproveitamento das instalações na Bahia, proporcionando a geração de receita incremental.

A Enseada possui um Plano de Negócios com ações definidas para conquista de determinada quantidade de contratos para construção e integração de módulos de *Floating Production Storage and Offloading* e de outros tipos de embarcações 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.

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 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.

### 5.2 – Capital circulante líquido

Em 31 de dezembro de 2023, a Enseada Participações apresenta excesso de passivos sobre ativos circulantes (consolidado) no montante de R\$ 303.770 mil (2022 – R\$ 261.948 mil). Comparativamente, este excesso se manteve no mesmo patamar, basicamente, em função da parcela extraconcursal da dívida com a Caixa Econômica Federal (“CEF”) que está classificada no passivo circulante. Além disso, o desequilíbrio no capital de giro continua impactado, principalmente, pelo inadimplemento no âmbito dos contratos para a construção de 6 navios-sonda (“CONTRATOS EPC SONDAS”) celebrados com as Subsidiárias Sete Brasil, bem como pela crise no mercado de construção naval e *offshore* que interrompeu a demanda por novas embarcações.

## Novonor Participações e Engenharia S.A. – Em Recuperação Judicial

---

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.

### 6 – Resultado da Companhia

O resultado do exercício social de 2023 da Companhia foi impactado pela participação no prejuízo da controlada Enseada Participações, o qual decorre, substancialmente, de:

- 1) **Impairment de ativo imobilizado da controlada:** baseada na premissa de que o valor justo dos ativos fixos deve ser equivalente ao valor justo das dívidas reestruturadas pelo 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 mil; e
- 2) **Resultado financeiro consolidado:** cujo efeito líquido monta a R\$ (224.941) mil, substancialmente, demonstrado da seguinte forma:
  - a. R\$ 42.934 mil - efeito positivo da variação cambial passiva decorrente 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;
  - b. R\$ (126.248) mil - realização do ajuste a valor presente dos créditos quirografários, com garantia real e com ME e EPP listados no PRJ;
  - c. R\$ (89.979) mil - 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; e
  - d. R\$ (25.503) mil - complemento da provisão dos juros e multa de mora do crédito extraconcursal da CEF, atualizado com base nas condições originais do contrato.

Além disto, a captura de novos negócios tem sido prejudicada pela conjuntura adversa vivenciada pelo setor de construção naval e *offshore* no Brasil.

Novonor Participações e Engenharia S.A. – Em Recuperação Judicial

---

As demonstrações financeiras individuais da Companhia, bem como, o Relatório de Administração que demonstra a performance da Companhia encontram-se na sede da Companhia e estão disponibilizados no site, através do link <https://novonor.com/pt/relacoes-institucionais/central-de-documentos>.

Atenciosamente,

A Administração **DocuSigned by:**

*Francisco Ferreira Santos Novis*

0BA13F2ABE554AE...

---

**Francisco Ferreira Santos Novis**

Diretor

NOVONOR PARTICIPAÇÕES E ENGENHARIA S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

| Salvador |

Rua Ewerton Visco, 290, Boulevard Side  
Empresarial, 1º andar, salas 116 a 119,  
Caminho das Árvores – Salvador, BA  
Brasil, CEP: 41820-022