

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

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO  
2022

| Salvador |

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

Salvador-BA, 12 de junho de 2023.

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 2022.

## 1 – Mensagem aos Acionistas

Desde 2016, o Grupo Novonor (“GRUPO”) – entidade na qual está inserida a NOVONOR PARTICIPAÇÕES E ENGENHARIA S.A. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL (“NPE” ou “COMPANHIA”), vem envidando esforços para enfrentar os desafios operacionais e empresariais surgidos com a mais grave crise econômica em décadas que impactou de forma significativa a recuperação dos Negócios e que trouxe dificuldades de acesso a novas fontes de crédito e liquidez.

Neste cenário, devido ao vencimento de algumas dívidas e ao incremento do nível de litigiosidade que trariam prejuízos significativos às empresas do Grupo, a NOVONOR S.A. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL (“NOVONOR”) em conjunto com suas sociedades controladoras e algumas controladas diretas e indiretas, dentre elas a NPE, entrou em 2019, com pedido de recuperação judicial, cujos planos foram sendo aprovados ao longo do período compreendido entre 2020 e 2022. No caso da NPE, em 30 de junho de 2022 o plano de recuperação judicial foi aprovado 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 19 de agosto de 2022 (“HOMOLOGAÇÃO DO PRJ”).

Enfim, o ano de 2022 foi marcado por decisões e medidas importantes 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.

O processo é árduo, mas 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.

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; e (iii) o exercício de outras atividades correlatas.

Em termos de operações ao longo de 2022, a Enseada assinou alguns contratos para a prestação de serviços portuários de armazenagem e movimentação de cargas para a execução de operações de exportação de minério de ferro e importação de cargas eólicas, através do seu terminal portuário de uso privado, localizado no município de Maragogipe-BA.

## 3 – Efeitos da pandemia provocada pela COVID-19

A Companhia atua como uma *holding*, cujo resultado decorre, substancialmente, da participação nos lucros (prejuízos) de controladas.

Desde o início da pandemia, em março de 2021, o Grupo vem tomando as medidas preventivas e de mitigação dos seus efeitos, em linha com as diretrizes estabelecidas pelas autoridades de saúde nacionais e internacionais.

A Administração entende que, apesar de seus efeitos não terem causado impactos significativos nas operações em curso da controlada indireta Enseada, tiveram impacto nas atividades comerciais para a conquista de novos contratos, uma vez que diversos projetos prospectivos foram adiados em função da pandemia. No entanto, estima-se que tais impactos são pontuais e desta forma não impactaram de forma relevante o valor justo dos ativos e passivos da Companhia até o momento.

#### **4 – Recuperação Judicial da Companhia**

Em 17 de junho de 2019, a Companhia, em litisconsórcio ativo com sua controladora direta Novonor, suas controladoras indiretas ODBINV S.A. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL (“ODBINV”) e KIEPPE PARTICIPAÇÕES E ADMINISTRAÇÃO LTDA. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL (“KIEPPE”) e algumas controladas diretas e indiretas da Novonor, distribuíram pedido de recuperação judicial perante a 1ª Vara de Falência e Recuperação Judicial da Comarca da Capital do Estado de São Paulo, o qual foi deferido em 18 de junho de 2019. O Juízo da Recuperação Judicial nomeou a Alvarez & Marsal Administração Judicial Ltda. para exercer a função de administrador judicial do Grupo Novonor.

Em 22 de abril de 2020, para a NPE e algumas outras recuperandas, deliberou-se nova suspensão e para as demais, deliberou-se a respeito da consolidação substancial, com o resultado de que os credores da controladora direta Novonor, das controladoras indiretas ODBINV e Kieppe e de outras recuperandas deliberaram pela consolidação substancial e os credores de algumas outras recuperandas deliberaram pela não consolidação substancial. Na sequência, o plano de recuperação judicial consolidado (“PLANO CONSOLIDADO”) foi aprovado com quórum superior a 80% na Classe 3 e de 100% nas demais classes e os planos de recuperação individual de cada recuperanda não consolidada foram aprovados por 100% dos respectivos credores.

Em 27 de julho de 2020, o Plano Consolidado foi homologado, com modificação de determinadas cláusulas. Os planos individuais das recuperandas que foram aprovados na mesma data, também foram homologados pelo juízo da recuperação judicial.

Em 30 de junho de 2022, o plano individual de recuperação judicial da Companhia foi aprovado por ampla maioria de seus credores e em 17 de agosto de 2022, o Juízo da Recuperação Judicial proferiu sentença em que homologou o PRJ e concedeu a recuperação judicial à Companhia, a qual foi publicada em 19 de agosto de 2022.

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

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, o qual foi deferido em 9 de outubro de 2019. O Juízo da Recuperação Judicial nomeou a Laspro Consultores Ltda. para exercer a função de administrador judicial do Grupo Enseada.

Em 14 de setembro de 2021, a nona versão do Plano de Recuperação Judicial foi aprovada por ampla maioria de voto dos credores do Grupo Enseada e 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, 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.

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

### **6.1 – Reestruturação operacional**

O exercício de 2022 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 indireta 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.
- 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 e industrial, visando a utilização adicional e um melhor aproveitamento das instalações na Bahia, proporcionando a geração de receita incremental.

- iv. Reestruturação ordenada dos passivos da Enseada Participações e Enseada, por meio de um processo de Recuperação Judicial.

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 complementar 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 tem entregue 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 minério de ferro e de importação de cargas eólicas, além de pequenos serviços de atracação e reparo de embarcações em 2021 e 2022.

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.

## 6.2 – Capital circulante líquido

Em 31 de dezembro de 2022, a Enseada Participações apresenta excesso de passivos sobre ativos circulantes (consolidado) no montante de R\$ 261.948 mil (2021 – R\$ 232.491 mil). Comparativamente, este excesso se manteve no mesmo patamar, basicamente, em função da parcela extraconcursal da dívida com a Caixa Econômica Federal (“CEF”) que, diante da situação de inadimplência, está classificada no passivo circulante. Além disso, o desequilíbrio no capital de giro continua impactado, principalmente, pelo inadimplemento da SETE BRASIL PARTICIPAÇÕES S.A. (“SUBSIDIÁRIAS SETE BRASIL”), no âmbito dos contratos para a construção de 6 navios-sonda (“CONTRATOS EPC SONDAS”), 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.

## 7 – Resultado da Companhia

O resultado do exercício social de 2022 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 2022, na reversão parcial da perda por *impairment* no montante de R\$ 235.238 mil; e
- 2) **Resultado financeiro consolidado:** cujo efeito líquido monta a R\$ (264.824) mil, substancialmente, demonstrado da seguinte forma:
  - a. R\$ 151.613 mil - efeito positivo da variação cambial passiva decorrente da queda nas taxas de câmbio de 2021 para 2022, ocasionando o reconhecimento líquido de receita financeira na atualização dos títulos em moeda estrangeira dos fornecedores/clientes, bem como do impacto da variação cambial do ajuste a valor justo dos títulos da dívida do PRJ;
  - b. R\$ 644.954 mil - 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;
  - c. R\$ (755.503) mil – efeito líquido da (i) reversão do registro inicial do ajuste a valor justo da dívida PNBV, que havia sido contabilizado na data da homologação do PRJ; e (ii) a remensuração do ajuste a valor justo da nova dívida da Enseada junto à PNBV;
  - d. R\$ (153.041) mil - realização do ajuste a valor presente dos créditos quirografários, com garantia real e com ME e EPP listados no PRJ; e
  - e. R\$ (116.258) 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.

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

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:  
  
0BA13F2ABE554AE...

---

**Francisco Ferreira Santos Novis**

Diretor Presidente

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