



LICKS Associados

**Relatório da Administração Judicial
OSX Brasil S/A
OSX Construção Naval S/A
OSX Serviços Operacionais Ltda**

3ª Vara Empresarial da Comarca da Capital

Processo Judicial:

0392571-55.2013.8.19.0001

Período: julho /2016



Sumário

I. Análise Financeira:	4
a) Receitas:.....	5
b) Custos e Despesas:	6
c) Resultado financeiro:.....	9
d) Ativo:	10
e) Passivo exigível e patrimônio líquido:	12
II. Conclusão:.....	16

Índice de Gráficos

Gráfico 1: Receita Mensal	6
Gráfico 2: Despesa Mensal	9
Gráfico 3: Resultado Mensal	10

Índice de Tabelas

Tabela 1: Despesas OSX Brasil	6
Tabela 2: Despesas OSX Construção Naval	7
Tabela 3: Dispêndios OSX Serviços Operacionais	8
Tabela 4: Ativo OSX Brasil	11
Tabela 5: Ativo OSX Construção Naval	12
Tabela 6: Ativo OSX Serviços Operacionais	12
Tabela 7: Passivo e Patrimônio Líquido OSX Brasil	13
Tabela 8: Passivo e Patrimônio Líquido OSX Construção Naval	14
Tabela 9: Passivo e Patrimônio Líquido OSX Serviços Operacionais.....	15



Preâmbulo

A OSX é uma empresa brasileira, em recuperação judicial, que foi criada em 30 de outubro de 2009, tendo em vista a demanda da indústria petrolífera por equipamentos e serviços integrados para atuar na indústria naval e offshore. Ofereceu soluções integradas de engenharia, construção, fretamento e serviços de Operação & Manutenção (O&M) para empresas de Exploração e Produção (E&P) de petróleo.

Na sua área de Construção Naval, a OSX possui o seu estaleiro dentro do Complexo Industrial do Superporto do Açú, localizado a 150 Km da Baía de Campos, ponto geográfico e estratégico/privilegiado do litoral brasileiro. A área total de seu estaleiro é de aproximadamente 3,2 milhões de m² e tem como parceiro a *Hynday Heavy Industries*.

Na área de O&M, a OSX Serviços era responsável pelas unidades fretadas da Companhia, operou as plataformas FPSO OSX-1 e OSX-3, ambas para a empresa OGX Petróleo e Gás. O FPSO OSX-1 obteve eficiência operacional média de 99% no seu primeiro ano de operação. Realizou com sucesso mais de seis operações de *offloading*, atingindo uma média de mais de 6 milhões de barris produzidos. O FPSO OSX-3 permanece em atividade no campo de Tubarão Martelo.

O pedido de recuperação judicial foi distribuído em 11 de novembro de 2013 para 3ª Vara Empresarial da Comarca do Rio de Janeiro, - RJ. A decisão de processamento da Recuperação Judicial foi proferida em 21 de março de 2014.



No decurso da recuperação judicial, foram publicados os seguintes editais:

- a) O edital do artigo 52, §1º da lei 11.101/2005 foi publicado em 07 de abril de 2014.
- b) O edital do artigo 7º, §2º da lei 11.101/2005 foi publicado em 13 de junho de 2014; e
- c) O edital do artigo 53, parágrafo único em 05 de dezembro de 2014.

O procedimento de recuperação judicial encontra-se em fase de cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

Em cumprimento ao art. 22, inciso II, alínea “c”, da Lei 11.101/2005, o administrador judicial vem apresentar o Relatório da Administração Judicial, referente ao mês de julho de 2016, com base nos itens a seguir:

- I. Análise financeira;
- II. Conclusão.

I. Análise Financeira:

Em setembro de 2016, foram solicitados à empresa os seguintes documentos, referente ao mês de julho : (i) balancete contábil analítico, (ii) demonstração do resultado do exercício e (iii) extratos bancários.

Em análise aos documentos recebidos, foram elaborados os estudos contábeis e financeiros evidenciados nos tópicos a seguir:

- a. Receitas;
- b. Despesas;



- c. Resultado financeiro;
- d. Ativo; e
- e. Passivo exigível e patrimônio líquido.

a) Receitas:

A receita contabilizada pelas recuperandas, em julho de 2016, totalizou R\$ 378.686.015,92 (trezentos e setenta e oito milhões seiscentos e oitenta e seismilquinze reais e noventa e doiscentavos).

- A recuperanda OSX Brasil auferiu receitas de operações financeiras e variações cambiais ativas que somaram R\$ 281.514.318,03 (duzentos e oitenta e um milhões quinhentos e quatorze mil trezentos e dezoito reais e três centavos).
- A empresa OSX Construção Naval obteve receitas advindas da atividade operacional, da venda de imobilizado, de operações financeiras e da variação cambial ativa que totalizaram R\$ 91.738.703,54 (noventa e um milhões setecentos e trinta e oito mil setecentos e três reais e cinquenta e quatro centavos), ressalta-se que houve uma receita atípica advinda da venda de imobilizado no valor de R\$ 72.897.163,97 (setenta e dois milhões oitocentos e noventa e sete mil cento e sessenta e três reais e noventa e sete centavos).
- A OSX Serviços Operacionais auferiu receitas oriundas de sua atividade operacional e de operações no mercado financeiro que somaram R\$ 5.581.356,54 (cinco milhões quinhentos e oitenta e um mil trezentos e cinquenta e seis reais e cinquenta e quatro centavos).



A receita mensal por recuperanda está evidenciada no gráfico a seguir:

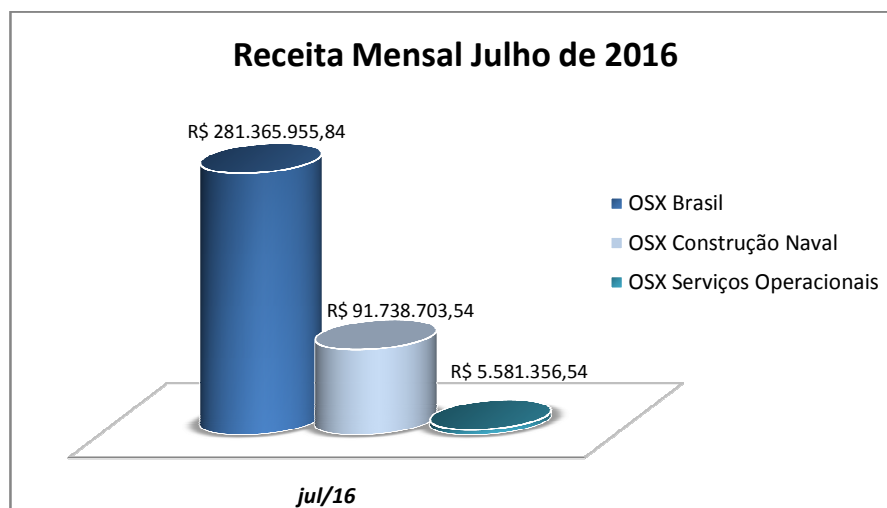


Gráfico 1: Receita Mensal

b) Custos e Despesas:

Os gastos incorridos pela recuperanda OSX Brasil totalizaram R\$948.466.470,81 (novecentos e quarenta e oito milhões quatrocentos e sessenta e seis mil quatrocentos e setenta reais e oitenta e um centavos), assim distribuídos:

OSX Brasil	
Despesa com pessoal	-R\$ 1.085.411,94
Despesa Serviços de Terceiros	-R\$ 102.380,00
Despesas com Assuntos Institucionais	-R\$ 17.594,71
Impostos, taxas e contribuições	-R\$ 230.399,60
Taxa de fiscalização CVM	-R\$ 8.498,74
Multas	-R\$ 19.338,00
Depreciação	-R\$ 57.691,16
Amortização intangível	-R\$ 1.491.734,83
Participação em coligadas/controladas	-R\$ 932.789.322,75
Despesas financeiras	-R\$ 8.588.612,68
Varição cambial passiva	-R\$ 148.362,19
IR e CSLL	-R\$ 3.927.124,21
TOTAL	-R\$ 948.466.470,81

Tabela 1: Despesas OSX Brasil



A recuperanda OSX Construção Naval incorreu em gastos que somaram R\$ 350.523.471,10 (trezentos e cinquenta milhões quinhentos e vinte e três mil quatrocentos e setenta e um reais e dez centavos), divididos conforme tabela a seguir:

OSX Construção Naval	
Despesa com pessoal	-R\$ 3.361.408,48
Despesa Serviços de Terceiros	-R\$ 24.099.770,13
Despesas com logística	-R\$ 28.000.691,72
Despesa com manutenção e inspeção	-R\$ 860.588,71
Licença/ consultoria/auditoria ambiental	-R\$ 1.710,58
Materiais	-R\$ 81.773.451,93
Telecomunicação e informática	-R\$ 201.325,46
Utilidades	-R\$ 350.060,52
Aluguel e arrendamentos	-R\$ 313.198,25
Viagens	-R\$ 88.675,06
Marketing	-R\$ 98.968,21
Assuntos institucionais	-R\$ 881,70
Tributos	-R\$ 228.600,05
Gastos Gerais	-R\$ 3.186.514,99
Depreciação	-R\$ 569.466,62
Amortização	-R\$ 138.541,94
Perdas de capital	-R\$ 1.588.134,62
Despesas financeiras	-R\$ 181.505.727,39
Variação cambial passiva	-R\$ 24.155.754,74
TOTAL	-R\$ 350.523.471,10

Tabela 2: Despesas OSX Construção Naval

Os custos e despesas da recuperanda OSX Serviços Operacionais totalizaram R\$ 30.807.886,81 (trinta milhões oitocentos e sete mil oitocentos e oitenta e seis reais e oitenta e um centavos), ressalta-se que os gastos gerais foram positivos devido ao estorno das despesas com seguros, conforme se verifica em tabela abaixo:



OSX Serviços Operacionais	
Impostos incidentes	-R\$ 2.250,00
Custos operacionais	-R\$ 4.968.098,77
Despesa com pessoal	-R\$ 1.644.988,24
Despesa Serviços de Terceiros	-R\$ 3.643.369,49
Despesas com logística	-R\$ 13.668,36
Despesa com manutenção e materiais	-R\$ 8.254.056,02
Telecomunicação e informática	-R\$ 132.559,76
Aluguel e arrendamentos	-R\$ 92.683,19
Viagens	-R\$ 38.588,86
Marketing	-R\$ 128.497,96
Assuntos institucionais	-R\$ 361,01
Tributos	-R\$ 950.162,09
Gastos Gerais	R\$ 1.044.337,33
Depreciação	-R\$ 54.784,95
Despesas financeiras	-R\$ 11.927.697,98
Varição cambial passiva	-R\$ 457,46
TOTAL	-R\$ 30.807.886,81

Tabela 3: Dispêndios OSX Serviços Operacionais

O dispêndio total das recuperandas, no mês de julho de 2016, totalizou R\$1.329.797.828,72 (um bilhão trezentos e vinte e nove milhões setecentos e noventa e setemil oitocentos e vinte e oito reais e setenta e dois centavos).

O gráfico a seguir evidencia a despesa mensal por recuperanda:

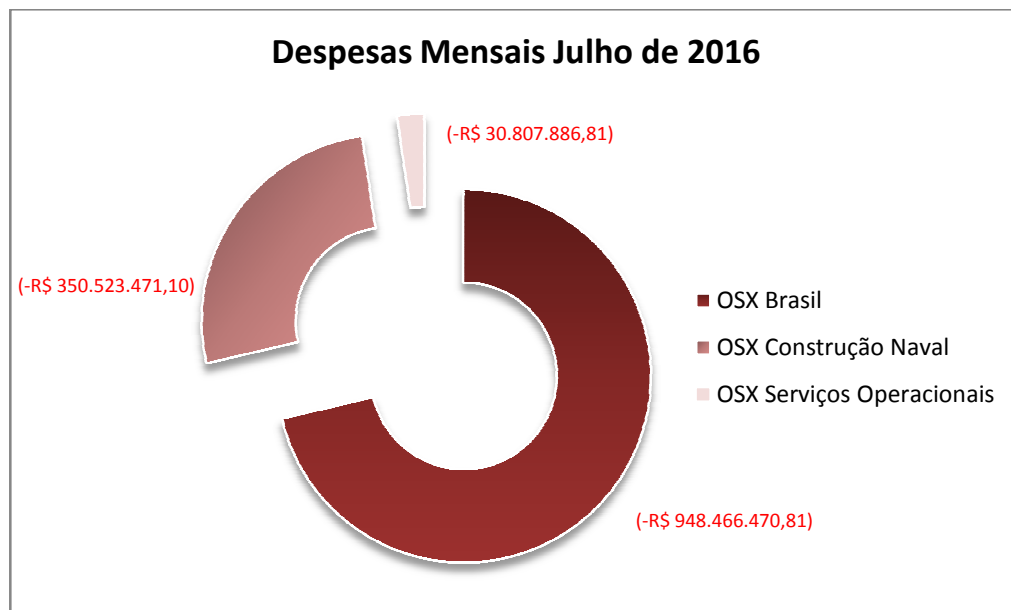


Gráfico 2: Despesa Mensal

c) Resultado financeiro:

O resultado alcançado pela recuperanda, em julho de 2016, foi negativo em R\$ 950.963.450,61 (novecentos e cinquenta milhões novecentos e sessenta e três mil quatrocentos e cinquenta reais e sessenta e umcentavos), conforme se verifica no gráfico abaixo:

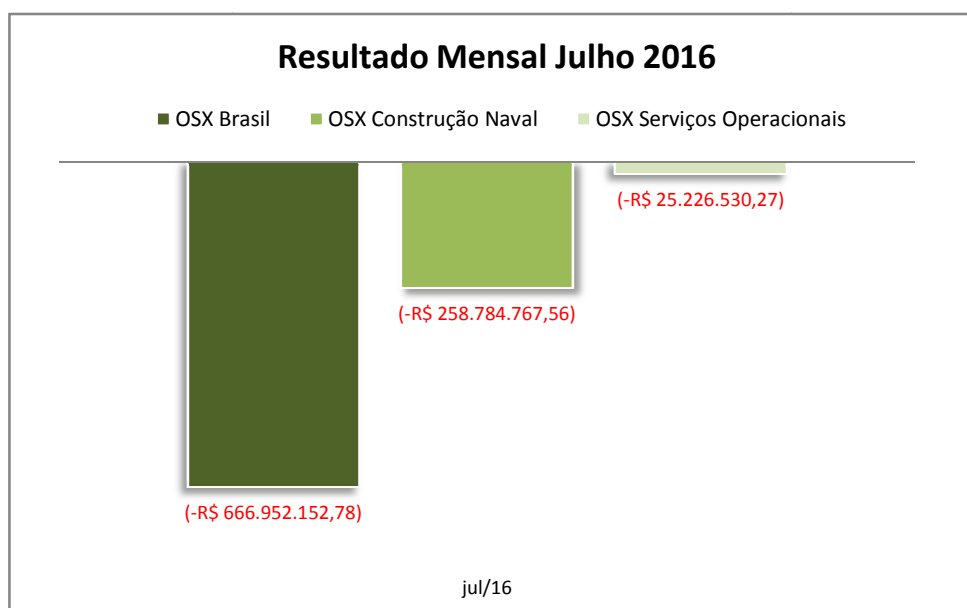


Gráfico 3: Resultado Mensal

d) Ativo:

Ao fim do mês de julho de 2016, a recuperanda OSX Brasil possuía Ativos no total de R\$ 528.103.838,04 (quinhentos e vinte e oito milhões, cento e três mil, oitocentos e trinta e oito reais e quatro centavos).

Ao analisarmos o Balanço Patrimonial da recuperanda, observa-se que as contas com maior expressividade do Ativo são: *Mútuo com pessoas ligadas e Contas a receber de clientes*, conforme se verifica na tabela abaixo:

OSX BRASIL - JUL/2016		
DESCRIÇÃO	VALOR	AV%
CIRCULANTE	R\$ 439.663.612,92	83,25
Caixa e equivalentes	R\$ 128.882,76	0,02
Adiantamentos diversos	R\$ 72.937,92	0,01
Despesas antecipadas	R\$ 62.166,62	0,01
Créditos Fiscais	R\$ 35.647.448,31	6,75
Mútuo com pessoas ligadas	R\$ 403.752.177,31	76,45
NÃO CIRCULANTE	R\$ 88.440.225,12	16,75



Contas a receber de clientes	R\$ 77.251.461,48	14,63
Outros créditos	R\$ 5.204.294,25	0,99
Investimentos	R\$ 1.444.894,71	0,27
Imobilizado em serviço	R\$ 1.405.364,45	0,27
Depreciação acum. imobilizado em serviço	-R\$ 1.218.673,82	- 0,23
Intangível	R\$ 4.352.884,05	0,82
TOTAL DO ATIVO	R\$ 528.103.838,04	100,00

Tabela 4: Ativo OSX Brasil

A recuperanda OSX Construção Naval possuía ao final de julho ativos no total de R\$ 1.952.038.439,71 (um bilhão novecentos e cinquenta e dois milhões trinta e oito milquatrocentos e trinta e nove reais e setenta e um centavos).

Verifica-se que as contas que respondem pela maior parte do Ativo da empresa são: *Imobilizado* e *Contas a receber de clientes*, como segue na tabela abaixo:

OSX CONSTRUÇÃO NAVAL JUL/2016		
DESCRIÇÃO	VALOR	AV%
CIRCULANTE	R\$ 119.629.947,77	6,13
Caixa e equivalentes	R\$ 1.777.979,64	0,09
Contas a receber de clientes	R\$ 1.818.626,81	0,09
Estoques	R\$ 2.146.269,50	0,11
Adiantamentos	R\$ 92.999.588,16	4,76
Despesas antecipadas	R\$ 883.288,24	0,05
Créditos fiscais	R\$ 2.773.655,90	0,14
Depósitos judiciais	R\$ 60.133,67	0,00
Mútuo com pessoas ligadas	R\$ 17.170.405,85	0,88
NÃO CIRCULANTE	R\$ 1.832.408.491,94	93,87
Contas a receber de clientes	R\$ 221.999.388,98	11,37
Investimentos	R\$ 29.885.707,96	1,53



Imobilizado	R\$ 1.508.103.573,57	77,26
Depreciação acum. imobilizado em serviço	-R\$ 4.128.763,16	- 0,21
Imobilizado em andamento	R\$ 76.111.336,38	3,90
Intangível	R\$ 437.248,21	0,02
TOTAL DO ATIVO	R\$ 1.952.038.439,71	100,00

Tabela 5: Ativo OSX Construção Naval

Ao final do mês de julho a recuperanda OSX Serviços Operacionais possuía em Ativos o total de R\$ 123.231.138,71 (cento e vinte e três milhões, duzentos e trinta e um mil, cento e trinta e oito reais e setenta e um centavos).

É possível observar que as contas que respondem pela maior parte do Ativo da empresa são: *Mútuo com pessoas ligadas e créditos fiscais*, como se verifica na tabela abaixo:

OSX SERV. OPERACIONAIS JUL/2016		
DESCRIÇÃO	VALOR	%
CIRCULANTE	R\$ 123.013.194,25	99,82
Caixa e equivalentes	R\$ 1.382,06	0,001
Estoques	R\$ 8.366.053,06	6,79
Adiantamentos	R\$ 3.209.540,03	2,60
Créditos fiscais	R\$ 13.700.426,21	11,12
Depósitos judiciais	R\$ 15.007,05	0,01
Mútuo com pessoas ligadas	R\$ 97.720.785,84	79,30
NÃO CIRCULANTE	R\$ 217.944,46	0,18
Investimentos	R\$ 37,97	0,00003
Imobilizado	R\$ 706.895,49	0,57
Depreciação acum. imobilizado em serviço	-R\$ 488.989,00	- 0,40
TOTAL DO ATIVO	R\$ 123.231.138,71	100,00

Tabela 6: Ativo OSX Serviços Operacionais

e) Passivo exigível e patrimônio líquido:

No término do mês de julho de 2016, a recuperanda OSX Brasil somava em seu Passivo exigível e Patrimônio Líquido R\$ 528.103.838,04



(quinhentos e vinte e oito milhões, cento e três mil, oitocentos e trinta e oito reais e quatro centavos).

Ao analisar o Balanço Patrimonial da recuperanda, constata-se que o passivo mais expressivo da empresa são *Obrigações relacionadas à investimentos* e que a mesma acumula prejuízos de R\$ 8.085.316.906,45 (oito bilhões oitenta e cinco milhões trezentos e dezesseis mil novecentos e seis reais e quarenta e cinco centavos), resultando em um patrimônio líquido negativo de R\$ 3.122.400.188,92 (três bilhões cento e vinte e dois milhões quatrocentos mil cento e oitenta e oito reais e noventa e dois centavos), conforme tabela a seguir:

OSX BRASIL - JUL/2016		
DESCRIÇÃO	VALOR	AV%
CIRCULANTE	R\$ 312.223.839,36	59,12
Fornecedores	R\$ 64.600.687,91	12,23
Obrigações Tributárias	R\$ 5.112.517,40	0,97
Obrigações Trabalhistas	R\$ 406.877,07	0,08
Mútuo com pessoas ligadas	R\$ 239.842.069,99	45,42
Outros débitos	R\$ 2.261.686,99	0,43
NÃO CIRCULANTE	R\$ 3.338.280.187,60	632,13
Obrigações relacionadas a investimentos	R\$ 3.338.280.187,60	632,13
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-R\$ 3.122.400.188,92	-591,25
Capital social	R\$ 3.805.130.158,11	720,53
Reservas de capital	R\$ 116.510.714,85	22,06
Prejuízos Acumulados	-R\$ 8.085.316.906,45	-1531,01
Resultados Abrangentes	R\$ 1.041.275.844,57	197,17
TOTAL PASSIVO E PL	R\$ 528.103.838,04	100,00

Tabela 7: Passivo e Patrimônio Líquido OSX Brasil

O grau de endividamento total da OSX Brasil, sendo este o resultado da divisão entre o seu passivo exigível pelo seu ativo total,



corresponde a 691,25% (seiscentos e noventa e um inteiros e vinte e cinco centésimos por cento).

Ao fim do mês de julho de 2016, a recuperanda OSX Construção Naval somava em seu Passivo Exigível e Patrimônio Líquido R\$1.952.038.439,71 (um bilhão novecentos e cinquenta e dois milhões trinta e oito mil quatrocentos e trinta e nove reais e setenta e um centavos).

Em análise ao Balanço Patrimonial da recuperanda, verifica-se que a conta de *Empréstimos e financiamentos* é a mais expressiva. Ademais, o prejuízo acumulado é de R\$ 3.426.540.059,22 (três bilhões quatrocentos e vinte e seis milhões quinhentos e quarenta mil cinquenta e nove reais e vinte e dois centavos), registrando o patrimônio líquido negativo de R\$2.051.491.428,68 (dois bilhões cinquenta e um milhões quatrocentos e noventa e um mil quatrocentos e vinte e oito reais e sessenta e oito centavos), conforme tabela a seguir:

OSX CONSTRUÇÃO NAVAL- JUL/2016		
DESCRIÇÃO	VALOR	%
CIRCULANTE	R\$ 1.335.756.957,77	68,43
Fornecedores	R\$ 1.324.376.846,00	67,85
Obrigações Tributárias	R\$ 5.553.503,87	0,28
Obrigações Trabalhistas	R\$ 190.989,88	0,01
Empréstimos e financiamentos	R\$ 80.000,00	0,00
Mútuo com pessoas ligadas	R\$ 54.632,97	0,00
Adiantamento de clientes	R\$ 12.500,00	0,00
Outros débitos	R\$ 5.488.485,05	0,28
NÃO CIRCULANTE	R\$ 2.667.772.910,62	136,67
Empréstimos e financiamentos	R\$ 2.667.620.999,65	136,66
Provisões	R\$ 151.910,97	0,01
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-R\$ 2.051.491.428,68	-105,09
Capital social	R\$ 1.344.338.355,82	68,87
Reservas de capital	R\$ 30.710.274,72	1,57
Prejuízos Acumulados	-R\$ 3.426.540.059,22	-175,54
TOTAL PASSIVO E PL	R\$ 1.952.038.439,71	100,00

Tabela 8: Passivo e Patrimônio Líquido OSX Construção Naval



O grau de endividamento total da OSX Construção Naval, sendo este o resultado da divisão de seu passivo exigível e o seu ativo total, corresponde a 205,09% (duzentos e cinco inteiros e nove centésimos por cento).

Em julho de 2016, a recuperanda OSX Serviços Operacionais somava em seu Passivo exigível e Patrimônio Líquido R\$ 123.231.138,71 (cento e vinte e três milhões duzentos e trinta e um mil cento e trinta e oito reais e setenta e um centavos).

Em análise ao Balanço Patrimonial da recuperanda, verifica-se que a conta que responde pela maior parte do Passivo Exigível é *fornecedores*. A empresa acumula prejuízo de R\$ 96.653.945,37 (noventa e seis milhões seiscentos e cinquenta e três mil novecentos e quarenta e cinco reais e trinta e sete centavos), apurando o patrimônio líquido negativo de R\$ 49.510.507,90 (quarenta e nove milhões quinhentos e dez mil quinhentos e sete reais e noventa centavos, de acordo com a tabela a seguir:

OSX SERVIÇOS OPERACIONAIS JUL/2016		
DESCRIÇÃO	VALOR	AV%
CIRCULANTE	R\$ 172.741.646,61	140,18
Fornecedores	R\$ 128.944.409,26	104,64
Obrigações Tributárias	R\$ 21.128.269,87	17,15
Obrigações Trabalhistas	R\$ 710,53	0,00
Mútuo com pessoas ligadas	R\$ 4.133.804,58	3,35
Adiantamento de clientes	R\$ 1.228.833,30	1,00
Outros débitos	R\$ 17.305.619,07	14,04
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-R\$ 49.510.507,90	-40,18
Capital social	R\$ 36.179.697,56	29,36
Reservas de capital	R\$ 10.963.739,91	8,90
Prejuízos Acumulados	-R\$ 96.653.945,37	-78,43
TOTAL PASSIVO E PL	R\$ 123.231.138,71	100,00

Tabela 9: Passivo e Patrimônio Líquido OSX Serviços Operacionais



O grau de endividamento total da OSX Serviços Operacionais, sendo este o resultado da divisão entre o seu passivo exigível e o seu ativo total, corresponde a 140,18% (cento e quarenta inteiros e dezoito centésimos por cento).

II. Conclusão:

Da análise dos documentos fornecidos pelas recuperandas, conclui-se que a maior parte das receitas advém de operações no mercado financeiro. As despesas das recuperandas são majoritariamente, operacionais. Quanto à análise patrimonial, verifica-se que todas as empresas possuem um grau de endividamento elevado, com o total de Ativos incapaz de liquidar seus Passivos, além disso, o prejuízo acumulado das mesmas torna o Patrimônio Líquido negativo.

Estas eram as informações que puderam ser prestadas no momento.

Rio de Janeiro, 17 de novembro de 2016.

GUSTAVO BANHO LICKS
CRC-RJ 087.155/O-7
OAB/RJ 176.184