



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 do
Estado do Rio de Janeiro

Processo Judicial:

0392571-55.2013.8.19.0001

Período: Abril/2018



LICKS Associados

Sumário

| | |
|--|----|
| Considerações Preliminares | 3 |
| I. Fase processual: | 4 |
| II. Atividades da Administração Judicial:..... | 5 |
| III. Análise financeira:..... | 7 |
| IV. Conclusão:..... | 19 |



Considerações Preliminares

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.

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.

Foram publicados os seguintes editais:

O edital do art. 52, §1º da lei 11.101/2005 foi publicado em 07 de abril de 2014.

O edital do art. 7, §2º da lei 11.101/2005 foi publicado em 13 de junho de 2014; e

O edital do art. 53, parágrafo único em 05 de dezembro de 2014.

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 abril de 2018, com base nos quatro itens assim dispostos:

- I. Fase processual;
- II. Atividades da Administração Judicial;
- III. Análise financeira; e
- IV. Conclusão.



I. Fase processual:

A fase processual não foi alterada em relação aos meses anteriores.

As Recuperandas requereram ao MM. Juízo o encerramento da Recuperação Judicial em 08 de fevereiro de 2017, fls. 10330-10337.

O MM. Juízo determinou às fls. 10533-10534 que o Administrador Judicial, o Ministério Público e os credores interessados se manifestassem sobre o pedido de encerramento, deferindo na mesma decisão o pedido do credor Banco Santander para que essa manifestação fosse detalhada sobre a atual situação financeira e a capacidade de cumprirem todas as obrigações previstas no PRJ, inclusive a longo prazo, bem como a viabilidade de continuação de suas atividades, com a apresentação de projeção de caixa.

O Administrador Judicial apresentou às fls. 10951 – 11283 o Relatório sobre o encerramento do procedimento de recuperação judicial.

As Recuperandas apresentaram manifestação sobre o Relatório da Administração Judicial às fls. 11335 – 11412.

O Ministério Público apresentou seu parecer às fls. 11574-11575 opinando sobre o encerramento da Recuperação Judicial.

As Recuperandas requereram às fls. 11744/11746 a manutenção do processo de recuperação judicial.

Portanto, resta pendente a decisão do MM. Juízo sobre o encerramento ou a manutenção do processo de recuperação judicial.



II. Atividades da Administração Judicial:

a) Atendimento aos Credores

O administrador judicial atende diariamente os credores prestando informações sobre o processo de recuperação judicial e o seu deslinde, nos termos do art. 22, inciso I, alínea *b* da Lei 11.101/2005.

| Data | Procurador | Informação requerida |
|------------|------------|--|
| 13/04/2018 | Cristiana | Advogada da Mecanorte Construções e Empreendimentos LTDA. Alega que participou da AGC, mas o Plano que está nos autos não é o mesmo que ela teve acesso. O questionamento foi encaminhado para as Recuperandas e solicitada informações. |
| 20/04/2018 | Cristiana | Solicitação de informações. |
| 26/04/2018 | Marcos | Dúvidas sobre o processo de recuperação judicial |

b) Diligência à sede das Recuperandas

A Administração Judicial realizou diligência à sede das Recuperandas em 26 de maio de 2018 com a finalidade de fiscalizar as atividades desempenhadas.

Nessa oportunidade foram reapresentados os questionamentos realizados nas diligências ocorridas nos meses anteriores, uma vez que a



documentação não foi encaminhada, além de outras solicitações adicionais, conforme segue:

1- Sobre a reversão da provisão fiscal; solicitando a nota explicativa e documentos sobre ocorrido.

2- No ano de 2016, a OSX Construção Naval registou o valor de R\$ 374.629.000,00 em despesas com serviços contratos, solicitamos esclarecimentos sobre quais são esses serviços contratados e encaminhamento dos contratos de origem dessas prestações, os seus comprovantes de pagamento e o livro razão da conta de “serviços contratados”. Essa solicitação foi feita em reunião realizada no mês de julho e reafirmado em e-mail em dezembro. Entretanto, o que foi solicitado não nos foi encaminhado.

3- Solicitar o andamento das habilitações de R\$ 20 milhões e R\$ 28 milhões da INEA.

4- Entrada de recursos do Henri Zylberstaj nas contas do banco Itaú no mês de novembro, com os seguintes valores:

- OSX Brasil = R\$ 9.261,33
- OSX Construção Naval = R\$ 13.970,67
- OSX Serviço Operacional = R\$ 2.651,13

5- Na DRE da OSX Brasil, apresentou valores positivos referente a transmissão de dados.

6- Na DRE da OSX Construção Naval, apresentou valores positivos referente a despesas de Manutenção e conservação predial.



7- Na DRE da OSX Serviço Operacional, apresentou valores positivos referente as despesas de Aluguéis e Viagens.

8- Documentação que deu origem ao crédito da Prumo na Recuperação Judicial.

As Recuperandas solicitaram prazo até 09 de maio de 2018 para apresentarem todas as respostas e documentações solicitadas.

Dessa forma, a Administração Judicial aguarda a resposta aos questionamentos para prestar maiores informações.

III. Análise financeira:

Em análise aos documentos financeiros e contábeis, elaborou-se os estudos evidenciados a seguir:

- a. Plano de Recuperação Judicial;
- b. Receita;
- c. Aplicação dos Recursos;
- d. Resultado;
- e. Variação Patrimonial; e
- f. Conclusão.



a) Plano de Recuperação Judicial:

No mês de agosto de 2017, o Administrador Judicial protocolou manifestação sobre o encerramento da recuperação judicial.

Na manifestação, a Administração Judicial entendeu que a recuperação judicial não conseguiu alcançar o seu objetivo de “viabilizar a superação da situação de crise econômico-financeira do devedor” (Lei nº 11.101/05, art. 47) e ainda não ficou comprovado o cumprimento da reestruturação de dívidas dos credores quirografários financiadores que subscreveram debêntures de 2ª, 4ª, 6ª e 8ª série e as dívidas dos credores trabalhistas.

b) Receita:

No ano de 2017, as receitas das recuperandas totalizou R\$153.670.515,61 (cento e cinquenta e três milhões seiscentos e setenta mil quinhentos e quinze reais e sessenta e um centavos).

- A OSX Brasil contabilizou uma de R\$ 2.493.174,31 (dois milhões quatrocentos e noventa e três mil cento e setenta e quatro reais e trinta e um centavos) de receita.
- A recuperanda OSX Construção Naval alcançou receita que somou R\$ 94.820.745,07 (noventa e quatro milhões oitocentos e vinte mil setecentos e quarenta e cinco reais e sete centavos).
- A OSX Serviços Operacionais contabilizou receita no valor de R\$ 56.410.596,23 (cinquenta e seis milhões quatrocentos e dez mil quinhentos e noventa e seis reais e vinte e três centavos).



A receita mensal das recuperandas está evidenciada na tabela a seguir:

| RECEITAS | OSX BRASIL | OSX CONSTRUÇÃO NAVAL | OSX SERVIÇOS OPERACIONAIS |
|------------------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Receita Vendas Produtos | R\$ 9.261,33 | R\$ 5.902.754,05 | R\$ 2.651,34 |
| Receita Prestação de Serviços | | R\$ 5.193.901,69 | |
| Manutenção e Inspeção | | R\$ 5.308,37 | |
| Telecomunicação e Informática | R\$ 1.216,53 | | |
| Aluguéis e Arrendamentos | | | R\$ 888.635,27 |
| Viagens | | | R\$ 40.550,52 |
| Participações em Outras Sociedades | | | R\$ 120,36 |
| Ganhos e Perdas de Capital | R\$ 6.013,23 | R\$ 83.446.973,64 | |
| Outras Receitas | R\$ 34.734,03 | | 49.122.022,78 |
| Receitas Financeiras | R\$ 2.387.949,19 | R\$ 271.807,32 | R\$ 6.354.032,11 |
| Variação Cambial e Monetária | | | R\$ 2.583,85 |
| TOTAL | R\$ 2.439.174,31 | R\$ 94.820.745,07 | R\$ 56.410.596,23 |

Tabela 1: Receitas

c) Aplicação dos Recursos:

As despesas da OSX Brasil totalizaram no ano de 2017 o valor de R\$ 504.340.591,25 (quinhentos e quatro milhões trezentos e quarenta mil quinhentos e noventa e um reais e vinte e cinco centavos). O maior gasto foi com *Participações em Outras Sociedades* representando 75,73% (setenta e cinco inteiros e setenta e três centésimos por cento), conforme tabela abaixo:

| DESPESAS OSX BRASIL | | |
|-------------------------------------|--------------------|--------|
| Serviços de Terceiros | R\$ 5.313,05 | 0,00% |
| Marketing | R\$ 6.823,86 | 0,00% |
| Taxas | R\$ 4.249,37 | 0,00% |
| Multas | R\$ 62.866,83 | 0,01% |
| Constituição/Reversão Provisões | R\$ 92.010.285,67 | 18,24% |
| Depreciações Imobilizado em Serviço | R\$ 63.825,90 | 0,01% |
| Amortização | R\$ 2.481.788,07 | 0,49% |
| Participações em Outras Sociedades | R\$ 381.947.001,11 | 75,73% |



| | | |
|-----------------------------|---------------------------|----------------|
| Despesas Financeiras | R\$ 9.085.039,16 | 1,80% |
| Varição Cambial e Monetária | R\$ 18.673.398,23 | 3,70% |
| TOTAL | R\$ 504.340.591,25 | 100,00% |

Tabela 2: Despesa mensal OSX Brasil

A OSX Construção Naval desembolsou, no ano de 2017, o valor de R\$ 500.019.046,77 (quinhentos milhões dezanove mil quarenta e seis reais e setenta e sete centavos). A despesa financeira representou 75,50% (setenta e cinco inteiros e cinquenta centésimos por cento) do total dos gastos, conforme demonstra tabela abaixo:

| DESPESAS OSX CONSTRUÇÃO NAVAL | | |
|--------------------------------------|---------------------------|----------------|
| Deduções | R\$ 480.435,91 | 0,10% |
| Pessoal | R\$ 2.369.158,00 | 0,47% |
| Serviços de Terceiros | R\$ 29.329.507,55 | 5,87% |
| Logística | R\$ 1.850.520,23 | 0,37% |
| Materiais | R\$ 5.373,93 | 0,00% |
| Telecomunicação e Informática | R\$ 215.472,04 | 0,04% |
| Utilidades | R\$ 89.109,73 | 0,02% |
| Aluguéis e Arrendamentos | R\$ 30.127.540,07 | 6,03% |
| Viagens | R\$ 122.684,39 | 0,02% |
| Marketing | R\$ 167.308,79 | 0,03% |
| Assuntos Institucionais | R\$ 4.251,86 | 0,00% |
| Impostos, Taxas e Contribuições | R\$ 858.443,09 | 0,17% |
| Taxas | R\$ 59.897,53 | 0,01% |
| Gastos Gerais | R\$ 55.057,91 | 0,01% |
| Constituição/Reversão Provisões | R\$ 1.801.322,53 | 0,36% |
| Depreciações Imobilizado em Serviço | R\$ 720.126,59 | 0,14% |
| Amortização | R\$ 237.500,46 | 0,05% |
| Participações em Outras Sociedades | R\$ 984.436,47 | 0,20% |
| Outras Receitas e Despesas | R\$ 47.602.549,47 | 9,52% |
| Despesas Financeiras | R\$ 377.514.792,01 | 75,50% |
| Varição Cambial e Monetária | R\$ 5.423.558,21 | 1,08% |
| TOTAL | R\$ 500.019.046,77 | 100,00% |

Tabela 3: Despesas OSX Construção Naval



A OSX Serviços Operacionais contabilizou despesas de R\$33.653.601,44 (trinta e três milhões seiscentos e cinquenta e três mil seiscentos e um reais e quarenta e quatro centavos) no ano em análise, a conta com maior representação foram as despesas financeiras com 50,60% (cinquenta inteiros e sessenta centésimos por cento), conforme tabela abaixo:

| DESPESAS OSX SERVIÇOS OPERACIONAIS | | |
|---|--------------------------|----------------|
| Pessoal | R\$ 958.934,59 | 2,85% |
| Serviços de Terceiros | R\$ 2.835.535,74 | 8,43% |
| Logística | R\$ 7.259,14 | 0,02% |
| Manutenção e Inspeção | R\$ 7.690,66 | 0,02% |
| Materiais | R\$ 72.403,86 | 0,22% |
| Telecomunicação e Informática | R\$ 27.849,27 | 0,08% |
| Marketing | R\$ 83.592,55 | 0,25% |
| Assuntos Institucionais | R\$ 242,00 | 0,00% |
| Impostos, Taxas e Contribuições | R\$ 7.714.013,07 | 22,92% |
| Taxas | R\$ 11.442,54 | 0,03% |
| Gastos Gerais | R\$ 368.616,69 | 1,10% |
| Constituição/Reversão Provisões | R\$ 1.817.586,99 | 5,40% |
| Depreciações Imobilizado em Serviço | R\$ 53.464,85 | 0,16% |
| Ganhos e Perdas de Capital | R\$ 2.666.598,04 | 7,92% |
| Despesas Financeiras | R\$ 17.028.371,45 | 50,60% |
| TOTAL | R\$ 33.653.601,44 | 100,00% |

Tabela 4: Dispêndios OSX Serviços Operacionais

Em análise aos extratos bancários, verificaram-se os seguintes saldos e movimentações:

- OSX Brasil S.A:

| BANCO | CONTA | SALDO INICIAL | CRÉDITO | DÉBITO | SALDO FINAL | PERÍODO |
|----------|-----------|---------------|---------|-----------|---------------|---------------------------|
| Bradesco | 0002763-4 | R\$ 39.311,06 | | R\$ 47,00 | R\$ 39.264,06 | 01/10/2017 até 31/10/2017 |
| Bradesco | 0002763-4 | R\$ 39.264,06 | | R\$ 47,00 | R\$ 39.217,06 | 01/11/2017 até 30/11/2017 |
| Bradesco | 0002763-4 | R\$ 39.217,06 | | R\$ 47,00 | R\$ 39.170,06 | 01/12/2017 até 30/12/2017 |
| CEF | 537-2 | R\$ 2.717,70 | | R\$ 42,00 | R\$ 2.675,70 | 01/10/2017 até 31/10/2017 |
| CEF | 537-2 | R\$ 2.675,70 | | | R\$ 2.675,70 | 01/11/2017 até 30/11/2017 |
| CEF | 537-2 | R\$ 2.675,70 | | | R\$ 2.675,70 | 01/12/2017 até 30/12/2017 |



| | | | | | | |
|------|---------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------------------|
| Itaú | 07855-8 | R\$ 11.037,99 | R\$ 363.002,70 | R\$ 321.173,10 | R\$ 52.867,59 | 01/10/2017 até 31/10/2017 |
| Itaú | 07855-8 | R\$ 52.867,59 | R\$ 517.458,99 | R\$ 476.371,48 | R\$ 93.955,10 | 01/11/2017 até 30/11/2017 |
| Itaú | 07855-8 | R\$ 93.955,10 | R\$ 473.001,01 | R\$ 566.910,96 | R\$ 45,15 | 01/12/2017 até 30/12/2017 |

- OSX Construção Naval S.A:

| BANCO | CONTA | SALDO INICIAL | CRÉDITO | DÉBITO | SALDO FINAL | PERÍODO |
|-----------|------------|----------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------|
| Bradesco | 0002895-9 | R\$ 1.004,44 | R\$ 30.000,00 | R\$ 30.051,23 | R\$ 953,21 | 01/10/2017 até 31/10/2017 |
| Bradesco | 0002895-9 | R\$ 953,21 | | R\$ 47,00 | R\$ 906,21 | 01/11/2017 até 30/11/2017 |
| Bradesco | 0002895-9 | R\$ 906,21 | | R\$ 47,00 | R\$ 859,21 | 01/12/2017 até 31/12/2017 |
| CEF | 472-4 | R\$ - | R\$ 5.288.928,25 | R\$ 5.288.928,25 | R\$ - | 01/10/2017 até 31/10/2017 |
| CEF | 472-4 | R\$ - | R\$ 5.329.128,83 | R\$ 5.329.128,83 | R\$ - | 01/11/2017 até 30/11/2017 |
| CEF | 472-4 | R\$ - | R\$ 5.390.875,39 | R\$ 5.390.875,39 | R\$ - | 01/12/2017 até 31/12/2017 |
| CEF | 624-7 | R\$ - | R\$ - | R\$ - | R\$ - | 01/10/2017 até 31/10/2017 |
| CEF | 624-7 | R\$ - | R\$ - | R\$ - | R\$ - | 01/11/2017 até 30/11/2017 |
| CEF | 624-7 | R\$ - | R\$ - | R\$ - | R\$ - | 01/12/2017 até 31/12/2017 |
| Itaú | 10676-3 | R\$ 22.858,49 | R\$ 781.732,28 | R\$ 727.121,90 | R\$ 77.468,87 | 01/10/2017 até 31/10/2017 |
| Itaú | 10676-3 | R\$ 77.468,87 | R\$ 850.175,97 | R\$ 897.259,24 | R\$ 30.385,60 | 01/11/2017 até 30/11/2017 |
| Itaú | 10676-3 | R\$ 30.385,60 | R\$ 466.407,46 | R\$ 488.687,25 | R\$ 8.105,81 | 01/12/2017 até 31/12/2017 |
| Santander | 13000595-4 | R\$ 311,31 | R\$ 430.000,00 | R\$ 430.291,98 | R\$ 19,33 | 01/10/2017 até 31/10/2017 |
| Santander | 13000595-4 | R\$ 19,33 | R\$ 430.000,00 | R\$ 429.326,07 | R\$ 693,26 | 01/11/2017 até 30/11/2017 |
| Santander | 13000595-4 | R\$ 693,26 | R\$ 1.808.115,42 | R\$ 196.246,43 | R\$ 1.612.562,25 | 01/12/2017 até 31/12/2017 |
| Santander | 13010058-5 | R\$ 124.049,00 | | R\$ 200,00 | R\$ 123.849,00 | 01/10/2017 até 31/10/2017 |
| Santander | 13010058-5 | R\$ 123.849,00 | | | R\$ 123.849,00 | 01/11/2017 até 30/11/2017 |
| Santander | 13010058-5 | R\$ 123.849,00 | | | R\$ 123.849,00 | 01/12/2017 até 31/12/2017 |
| Santander | 130100216 | R\$ - | R\$ 430.000,00 | R\$ 430.000,00 | R\$ - | 01/10/2017 até 31/10/2017 |
| Santander | 130100216 | R\$ - | R\$ 430.000,00 | R\$ 430.000,00 | R\$ - | 01/11/2017 até 30/11/2017 |
| Santander | 130100216 | R\$ - | R\$ 430.000,00 | R\$ 430.000,00 | R\$ - | 01/12/2017 até 31/12/2017 |

- OSX S.A Serviços Operacionais Ltda:

| BANCO | CONTA | SALDO INICIAL | CRÉDITO | DÉBITO | SALDO FINAL | PERÍODO |
|----------|-----------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------------------|
| Bradesco | 0002964-5 | R\$ 617,70 | | R\$ 47,00 | R\$ 570,70 | 01/10/2017 até 31/10/2017 |
| Bradesco | 0002964-5 | R\$ 570,70 | | R\$ 47,00 | R\$ 523,70 | 01/11/2017 até 30/11/2017 |
| Bradesco | 0002964-5 | R\$ 523,70 | | R\$ 47,00 | R\$ 476,70 | 01/12/2017 até 31/12/2017 |
| Itaú | 11172-2 | R\$ 12.553,86 | R\$ 10.018,38 | R\$ 22.530,95 | R\$ 41,29 | 01/10/2017 até 31/10/2017 |
| Itaú | 11172-2 | R\$ 41,29 | R\$ 2.651,33 | | R\$ 2.692,62 | 01/11/2017 até 30/11/2017 |
| Itaú | 11172-2 | R\$ 2.692,62 | R\$ 1.501,31 | R\$ 4.172,87 | R\$ 21,06 | 01/12/2017 até 31/12/2017 |



d) Resultado:

No ano de 2017, as recuperandas obtiveram prejuízo de R\$884.342.723,85 (oitocentos e oitenta e quatro milhões trezentos e quarenta e dois mil setecentos e vinte e três reais e oitenta e cinco centavos).

- A OSX Brasil auferiu prejuízo de R\$ 501.901.416,94 (quinhentos e um milhões novecentos e um mil quatrocentos e dezesseis reais e noventa e quatro centavos).
- O prejuízo da OSX Construção Naval é de R\$405.198.301,70 (quatrocentos e cinco milhões cento e noventa e oito mil trezentos e um reais e setenta centavos).
- A OSX Serviços Operacionais obteve R\$ 22.756.994,79 (vinte e dois milhões setecentos e cinquenta e seis mil novecentos e noventa e quatro reais e setenta e nove centavos).

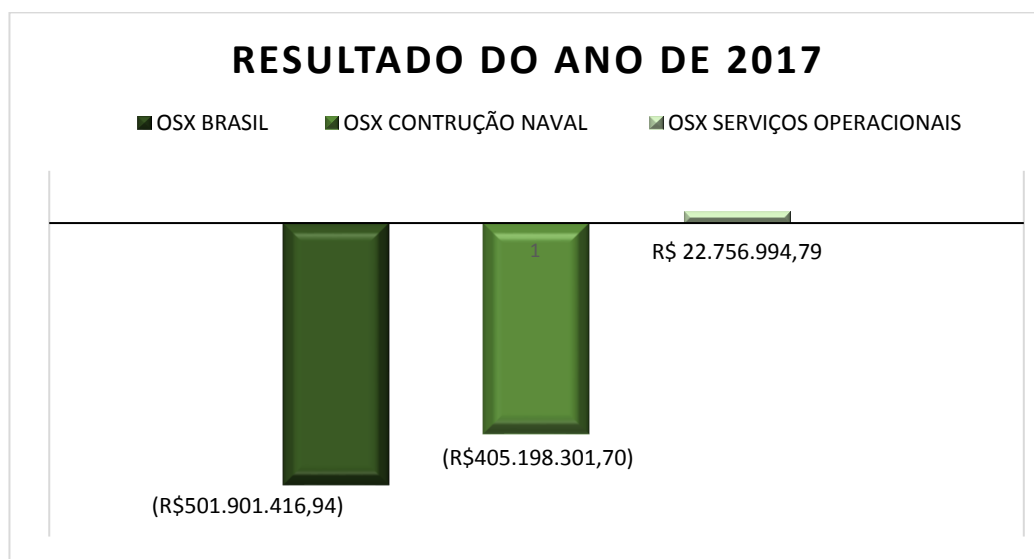


Gráfico 1: Resultado Mensal



e) Variação Patrimonial:

Ao fim do ano de 2017, a recuperanda OSX Brasil possuía em Ativos R\$ 135.142.510,48 (cento e trinta e cinco milhões cento e quarenta e dois mil quinhentos e dez reais e quarenta e oito centavos).

Em análise ao Balanço Patrimonial da recuperanda verifica-se que as contas mais relevantes do Ativo são: *Créditos Fiscais e Contas a Receber de Clientes*, que juntos correspondem a 93,23% (noventa e três inteiros e vinte e três centésimos por cento) de acordo com tabela abaixo:

| ATIVO | | |
|-------------------------------|---------------------------|----------------|
| DESCRIÇÃO | DEZ/2017 | % |
| CIRCULANTE | 39.556.610,56 | 29,27% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 39.215,22 | 0,03% |
| Adiantamentos diversos | 54.033,40 | 0,04% |
| Despesas antecipadas | 283.017,66 | 0,21% |
| Créditos Fiscais | 37.822.592,05 | 27,99% |
| Depósitos judiciais | 116.304,90 | 0,09% |
| Mútuo com Pessoas Ligadas | 1.241.447,33 | 0,92% |
| NÃO CIRCULANTE | 95.585.899,92 | 70,73% |
| Contas a Receber de Clientes | 88.291.764,53 | 65,33% |
| Outros Créditos | 4.792.790,89 | 3,55% |
| Investimentos | 1.583.110,09 | 1,17% |
| Imobilizado | 1.289.978,54 | 0,95% |
| Depreciação Acumulada | -1.177.315,14 | -0,87% |
| Intangível | 805.571,01 | 0,60% |
| TOTAL DO ATIVO | R\$ 135.142.510,48 | 100,00% |

Tabela 1: Ativo OSX Brasil

A OSX Construção Naval possuía ao final de 2017 Ativos no total de R\$ 1.723.675.559,22 (um bilhão setecentos e vinte e três milhões seiscentos e setenta e cinco mil quinhentos e cinquenta e nove reais e vinte e dois centavos). Verifica-se que a maior parte do Ativo da empresa é representada pela conta *Imobilizado*, como segue na tabela abaixo:



| ATIVO | | |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------|
| DESCRIÇÃO | DEZ/2017 | % |
| CIRCULANTE | 40.322.951,51 | 2,34% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.805.801,64 | 0,10% |
| Contas a Receber de Clientes | 2.778.475,82 | 0,16% |
| Estoques | 0,00 | 0,00% |
| Adiantamentos diversos | 784.838,63 | 0,05% |
| Despesas antecipadas | 393.970,29 | 0,02% |
| Créditos Fiscais | 3.158.252,77 | 0,18% |
| Depósitos judiciais | 360.705,24 | 0,02% |
| Mútuo com Pessoas Ligadas | 31.040.907,12 | 1,80% |
| NÃO CIRCULANTE | 1.683.352.607,71 | 97,66% |
| Investimentos | 3.871.643,80 | 0,22% |
| Imobilizado | 1.684.390.283,78 | 97,72% |
| Depreciação Acumulada | -5.010.109,11 | -0,29% |
| Intangível | 100.789,24 | 0,01% |
| TOTAL DO ATIVO | R\$ 1.723.675.559,22 | 100,00% |

Tabela 2: Ativo OSX Construção Naval

No término do ano de 2017, a OSX Serviços Operacionais somava em Ativos o valor de R\$ 99.675.336,67 (noventa e nove milhões seiscentos e setenta e cinco mil trezentos e trinta e seis reais e sessenta e sete centavos). Constata-se que as contas que respondem pela maior parte do grupo são: *Mútuos com Pessoas Ligadas e Créditos Fiscais*, conforme se verifica na tabela abaixo:

| ATIVO | | |
|-------------------------------|----------------------|---------------|
| DESCRIÇÃO | DEZ/2017 | % |
| CIRCULANTE | 99.533.424,27 | 99,86% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 497,76 | 0,00% |
| Estoques | 0,00 | 0,00% |
| Adiantamentos diversos | 2.955.363,66 | 2,96% |
| Créditos Fiscais | 7.291.090,38 | 7,31% |
| Depósitos judiciais | 34.527,05 | 0,03% |
| Mútuo com Pessoas Ligadas | 89.251.945,42 | 89,54% |
| NÃO CIRCULANTE | 141.912,40 | 0,14% |



| | | |
|-----------------------|--------------------------|----------------|
| Investimentos | 158,33 | 0,00% |
| Imobilizado | 684.374,06 | 0,69% |
| Depreciação Acumulada | -542.619,99 | -0,54% |
| TOTAL DO ATIVO | R\$ 99.675.336,67 | 100,00% |

Tabela 3: Ativo OSX Serviços Operacionais

No ano de 2017, a empresa OSX Brasil possuía um Passivo descoberto de R\$ 3.536.617.318,36 (três bilhões quinhentos e trinta e seis milhões seiscentos e dezessete mil trezentos e dezoito reais e trinta e seis centavos), significando que o valor do Passivo é maior que o valor do Ativo. O prejuízo do exercício totalizou R\$ 501.901.416,94 (quinhentos e um milhões novecentos e um mil quatrocentos e dezesseis reais e noventa e quatro centavos).

Em análise ao Balanço Patrimonial da recuperanda, observa-se que a conta do passivo mais expressiva é a *Obrigações Relacionadas a Investimentos*, conforme demonstrado na tabela a seguir:

| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | |
|--|---------------------------|------------------|
| DESCRIÇÃO | DEZ/2017 | % |
| CIRCULANTE | 335.333.767,12 | 248,13% |
| Fornecedores | 73.810.262,22 | 54,62% |
| Obrigações Tributárias | 1.302.268,79 | 0,96% |
| Obrigações sociais e trabalhistas | 407.809,68 | 0,30% |
| Mútuo com Pessoas Ligadas | 257.997.976,83 | 190,91% |
| Outros Débitos | 1.815.449,60 | 1,34% |
| NÃO CIRCULANTE | 3.336.426.061,72 | 2468,82% |
| Provisões | 92.078.006,04 | 68,13% |
| Obrigações Relacionadas a Investimentos | 3.244.348.055,68 | 2400,69% |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | -3.536.617.318,36 | -2616,95% |
| Capital Social | 3.805.130.158,11 | 2815,64% |
| Reservas de Capital | 116.510.714,85 | 86,21% |
| Lucros Prejuízo Acumulados | -8.664.555.314,05 | -6411,42% |
| Resultados Abrangentes | 1.708.198.539,67 | 1264,00% |
| Resultado do Exercício | -501.901.416,94 | -371,39% |
| TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | R\$ 135.142.510,48 | 100,00% |

Tabela 4: 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 2716,95% (dois mil setecentos e dezesseis inteiros e noventa e cinco centésimos por cento).

Ao fim de 2017, a recuperanda OSX Construção Naval somava em seu Passivo Descoberto um valor de R\$ 3.199.604.448,18 (três bilhões cento e noventa e nove milhões seiscentos e quatro mil e quatrocentos e quarenta e oito reais e dezoito centavos), com prejuízo em exercício de R\$ 405.198.301,70 (quatrocentos e cinco milhões cento e noventa e oito mil trezentos e um reais e setenta centavos).

Em estudo ao Balanço Patrimonial da recuperanda, verifica-se que as contas do Passivo mais significativas são *Empréstimos e financiamentos e Fornecedores*, conforme demonstra a tabela abaixo:

| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | |
|---|--------------------------|------------------|
| DESCRIÇÃO | DEZ/2017 | % |
| CIRCULANTE | 1.124.740.538,83 | 819,65% |
| Fornecedores | 1.100.719.742,88 | 814,49% |
| Obrigações Tributárias | 7.082.541,29 | 5,24% |
| Obrigações sociais e trabalhistas | 127.428,24 | 0,09% |
| Mútuo com Pessoas Ligadas | 40.100,80 | 0,03% |
| Provisões | -268.620,13 | -0,20% |
| Adiantamentos de Clientes | 11.957.961,12 | 8,85% |
| Outros Débitos | 5.081.384,63 | 3,76% |
| NÃO CIRCULANTE | 3.798.539.468,57 | 2783,92% |
| Empréstimos e Financiamentos | 3.729.124.593,44 | 2759,40% |
| Provisões | 33.137.444,66 | 24,52% |
| Obrigações Relacionadas a Investimentos | 4.127,59 | 0,00% |
| Outros Débitos | 36.273.302,88 | 26,84% |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | -3.199.604.448,18 | -2367,58% |
| Capital Social | 1.344.338.355,82 | 994,76% |
| Reservas de Capital | 30.710.274,72 | 22,72% |



| | | |
|--|-----------------------------|-----------------|
| Lucros Prejuízo Acumulados | -4.169.454.777,02 | -3085,23% |
| Resultado do Exercício | -405.198.301,70 | -299,83% |
| TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | R\$ 1.723.675.559,22 | 1236,00% |

Tabela 5: 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 285,63% (duzentos e oitenta e cinco inteiros e sessenta e três centésimos por cento).

Em 2017, a OSX Serviços Operacionais somava em seu Patrimônio Líquido um valor negativo de R\$ 41.275.945,70 (quarenta e um milhões duzentos e setenta e cinco mil novecentos e quarenta e cinco reais e setenta centavos), o resultado do ano foi um lucro de R\$22.756.994,79 (vinte e dois milhões setecentos e cinquenta e seis mil novecentos e noventa e quatro reais e setenta e nove centavos).

Em estudo ao Passivo, verifica-se que a conta que responde pela maior parte é Fornecedores com 94,32% (noventa e quatro inteiro e trinta e dois centésimos por cento) do total, conforme demonstra tabela a seguir:

| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------|
| DESCRIÇÃO | DEZ/2017 | % |
| CIRCULANTE | 140.861.819,01 | 104,23% |
| Fornecedores | 127.471.454,16 | 94,32% |
| Obrigações Tributárias | 3.048.170,01 | 2,26% |
| Obrigações sociais e trabalhistas | 710,53 | 0,00% |
| Mútuo com Pessoas Ligadas | 10.072.864,18 | 7,45% |
| Provisões | 268.620,13 | 0,20% |
| NÃO CIRCULANTE | 89.463,36 | 0,07% |
| Provisões | 89.463,36 | 0,07% |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | -41.275.945,70 | -30,54% |
| Capital Social | 36.179.697,56 | 26,77% |
| Reservas de Capital | 10.963.739,91 | 8,11% |
| Lucros Prejuízo Acumulados | -111.176.377,96 | -82,27% |



| | | |
|--|--------------------------|---------------|
| Resultado do Exercício | 22.756.994,79 | 16,84% |
| TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | R\$ 99.675.336,67 | 73,76% |

Tabela 6: 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 141,41% (cento e quarenta e um inteiros e quarenta e um centésimos por cento).

IV. Conclusão:

As recuperandas OSX Brasil e OSX Construção Naval contabilizaram prejuízo no ano de 2017.

A recuperanda OSX Serviços Operacional registou um lucro no ano da análise.

A Administração Judicial aguarda o envio da documentação solicitada para prestar maiores informações.

Diante do exposto, a administração judicial presta as devidas informações em seu relatório mensal de atividades.



Rio de Janeiro, 02 de maio de 2018.

GUSTAVO BANHO LICKS

CRC-RJ 087.155/O-7

OAB/RJ 176.184

LEONARDO FRAGOSO

OAB/RJ 175.354

ISABEL BONELLI

OAB/RJ 204.938

FERNANDA PIERSANTI

OAB/RJ 217.228