



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: setembro/2017



LICKS Associados

Sumário

Considerações Preliminares	3
I. Fase processual:	4
II. Atividades da Administração Judicial:.....	4
III. Análise financeira:.....	5
a) Plano de Recuperação Judicial:	5
b) Receita:	6
c) Aplicação dos Recursos:	7
d) Resultado:	9
e) Variação Patrimonial:	10
IV. Conclusão:.....	16



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 setembro de 2017, com base nos quatro itens assim dispostos:

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



I. Fase processual:

O processo de recuperação judicial se encontra em fase de encerramento do período de fiscalização pelo Poder Judiciário.

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.

Portanto, resta pendente a decisão do MM. Juízo sobre o encerramento da recuperação judicial.

II. Atividades da Administração Judicial:

a) Atendimento aos Credores

O administrador judicial atendeu diversos credores solicitando informações sobre o andamento dos pagamentos, andamento do processo e



sobre a manifestação de encerramento elaborada pelo administrador judicial às fls. 10951 – 11283.

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
- e. Variação Patrimonial.

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 primeiro trimestre a receita das recuperandas totalizou R\$ 20.414.296,52 (vinte milhões quatrocentos e quatorze mil duzentos e noventa e seis reais e cinquenta e dois centavos).

- A OSX Brasil contabilizou receita financeira de R\$1.240.662,68 (um milhão duzentos e quarenta mil seiscentos e sessenta e dois reais e sessenta e oito centavos).
- A recuperanda OSX Construção Naval alcançou receita operacional e financeira que somou R\$ 16.076.367,46 (dezesseis milhões setenta e seis mil trezentos e sessenta e sete reais e quarenta e seis centavos).
- A OSX Serviços Operacionais contabilizou receita operacional e financeira no valor de R\$ 3.097.266,38 (três milhões noventa e sete mil duzentos e sessenta e seis reais e trinta e oito centavos).

A receita mensal das recuperandas está evidenciada no gráfico a seguir:

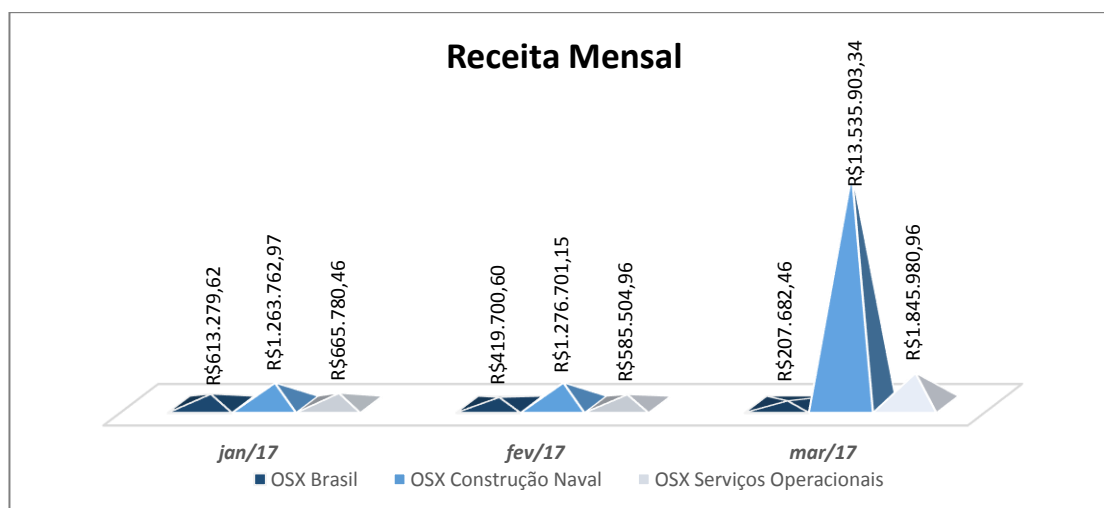




Gráfico 1: Receita Mensal

c) Aplicação dos Recursos:

As despesas da OSX Brasil totalizaram nos meses de janeiro a março o valor de R\$ 123.430.451,83 (cento e vinte e três milhões quatrocentos e trinta mil quatrocentos e cinquenta e um reais e oitenta e três centavos). O maior gasto foi com participações em coligadas representando 80,22% (oitenta inteiros e vinte e dois centésimos por cento), conforme tabela abaixo:

OSX Brasil	Valores	%
Multas não compensatórias	R\$ 33.443,33	0,03
Constituição de Provisões	R\$ 2.599.910,60	2,11
Depreciações	R\$ 20.283,62	0,02
Amortização	R\$ 639.314,88	0,52
Participação em coligadas/controladas	R\$ 99.017.498,52	80,22
Despesas financeiras	R\$ 2.614.846,08	2,12
Variação cambial passiva não realizada	R\$ 18.505.154,80	14,99
TOTAL	R\$ 123.430.451,83	100,00

Tabela 1: Despesa mensal OSX Brasil

A OSX Construção Naval desembolsou, nos primeiros três meses do ano, o valor de R\$ 114.855.310,15 (cento e quatorze milhões oitocentos e cinquenta e cinco mil trezentos e dez reais e quinze centavos). A despesa financeira representou 95,70% (noventa e cinco inteiros e setenta centésimos por cento) do total dos gastos, conforme demonstra tabela abaixo:

OSX Construção Naval	Valores	%
Impostos Incidentes	-R\$ 119.325,00	0,10
Despesa com pessoal	-R\$ 840.750,52	0,73
Despesa Serviços de Terceiros	-R\$ 1.088.536,38	0,95
Despesas com logística	-R\$ 6.226,44	0,01
Despesa com manutenção e inspeção	-R\$ 31.592,39	0,03
Materiais	-R\$ 804,25	0,00



Telecomunicação e informática	-R\$	32.700,14	0,03
Utilidades	-R\$	37.577,49	0,03
Aluguéis e arrendamentos	-R\$	1.900,00	0,00
Viagens	-R\$	27.747,24	0,02
Marketing	-R\$	2.727,78	0,00
Assuntos institucionais	-R\$	4.251,86	0,00
Tributos	-R\$	110.760,49	0,10
Gastos Gerais	-R\$	129.731,01	0,11
Total constituição (reversão) de provisões	-R\$	12.646,48	0,01
Depreciação	-R\$	206.102,14	0,18
Amortização	-R\$	59.375,13	0,05
Participação Coligadas	-R\$	566.534,42	0,49
Perdas de capital	-R\$	1.659.552,99	1,44
Despesas financeiras	-R\$	109.916.468,00	95,70
TOTAL	-R\$	114.855.310,15	100,00

Tabela 2: Despesas OSX Construção Naval

A OSX Serviços Operacionais contabilizou despesas de R\$10.180.613,66 (dez milhões centos e oitenta mil seiscentos e treze reais e sessenta e seis centavos) no mês em análise, a conta com maior representação foram os tributos com 73,50% (setenta e três inteiros e cinquenta centésimo por centos), conforme tabela abaixo:

OSX Serviços Operacionais	Valores	%
Despesa com pessoal	-R\$ 546.830,49	5,37
Despesa Serviços de Terceiros	-R\$ 579.163,43	5,69
Despesa com manutenção e materiais	-R\$ 19.000,00	0,19
Materiais	-R\$ 67.186,17	0,66
Telecomunicação e informática	-R\$ 18.262,53	0,18
Aluguel e arrendamentos	-R\$ 5.497,87	0,05
Viagens	-R\$ 9.918,50	0,10
Marketing	-R\$ 2.727,78	0,03
Assuntos institucionais	-R\$ 242,00	0,00
Tributos	-R\$ 7.482.620,11	73,50
Gastos Gerais	-R\$ 96.782,30	0,95
Constituição de provisões	-R\$ 81.305,00	0,80
Depreciação	-R\$ 17.422,75	0,17
Perdas	-R\$ 9.526,61	0,09



Despesas financeiras	-R\$	1.244.128,12	12,22
TOTAL	-R\$	10.180.613,66	100,00

Tabela 3: Dispêndios OSX Serviços Operacionais

O dispêndio total das recuperandas, no primeiro trimestre do ano de 2017, totalizou R\$ 1.605.471,98 (um milhão seiscentos e cinco mil quatrocentos e setenta e um reais e noventa e nove centavos).

d) Resultado:

No primeiro trimestre as recuperandas obtiveram prejuízo de R\$ 228.052.079,12 (duzentos e vinte e oito milhões cinquenta e dois mil setenta e nove reais e doze centavos).

- A OSX Brasil auferiu prejuízo de R\$ 122.189.789,15 (cento e vinte e dois milhões cento e oitenta e nove mil setecentos e oitenta e nove reais e quinze centavos).
- A OSX Construção Naval contabilizou prejuízo de R\$98.778.942,69 (noventa e oito milhões setecentos e setenta e oito mil novecentos e quarenta e dois reais e sessenta e nove centavos).
- O prejuízo da OSX Serviços Operacionais é de R\$7.083.347,28 (sete milhões oitenta e três mil trezentos e quarenta e sete reais e vinte e oito centavos).

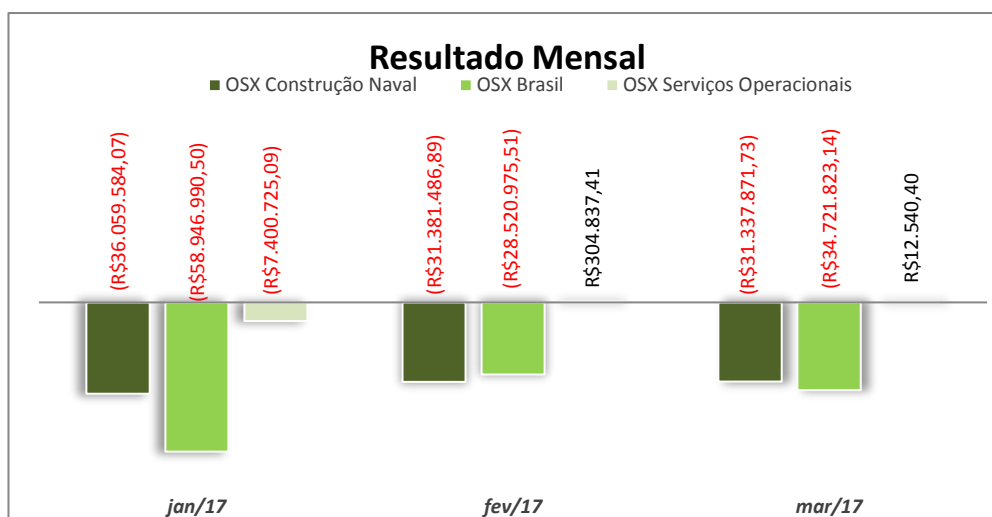


Gráfico 2: Resultado Mensal

e) Variação Patrimonial:

Ao fim do trimestre, a recuperanda OSX Brasil possuía em Ativos R\$ 130.375.443,18 (cento e trinta milhões trezentos e setenta e cinco mil quatrocentos e quarenta e três reais e dezoito centavos).

Em análise ao Balanço Patrimonial da recuperanda verifica-se que as contas mais relevantes do Ativo são: *Contas a Receber de Clientes* e *Créditos Fiscais*, que juntos correspondem a 91,41% (noventa e um inteiros e quarenta e um centésimos por centos) de acordo com tabela abaixo:

OSX BRASIL		
DESCRIÇÃO	VALOR	%
CIRCULANTE	R\$ 38.415.779,61	29,47
Caixa e equivalentes	R\$ 95.299,75	0,07
Adiantamentos diversos	R\$ 70.481,31	0,05
Despesas antecipadas	R\$ 336.583,61	0,26
Créditos Fiscais	R\$ 36.740.198,08	28,18
Depósitos	R\$ 11.130,16	0,01
Mútuo com pessoas ligadas	R\$ 1.162.086,70	0,89
NÃO CIRCULANTE	R\$ 91.959.663,57	70,53
Contas a receber de clientes	R\$ 82.441.265,29	63,23
Outros créditos	R\$ 5.204.294,25	3,99



Investimentos	R\$ 1.508.017,38	1,16
Imobilizado em serviço	R\$ 1.339.129,36	1,03
Depreciação acum. imobilizado em serviço	-R\$ 1.181.086,91	-0,91
Intangível	R\$ 2.648.044,20	2,03
TOTAL DO ATIVO	R\$ 130.375.443,18	100,00

Tabela 4: Ativo OSX Brasil

A OSX Construção Naval possuía ao final dos três últimos meses Ativos no total de R\$ 1.702.239.736,78 (um bilhão setecentos e dois milhões duzentos e trinta e nove mil setecentos e trinta e seis reais e setenta e oito centavos). Verifica-se que a maior parte do Ativo da empresa é representada pela conta *Imobilizado em andamento*, como segue na tabela abaixo:

OSX CONSTRUÇÃO NAVAL		
DESCRIÇÃO	VALOR	%
CIRCULANTE	R\$ 56.937.409,25	3,34
Caixa e equivalentes	R\$ 640.818,96	0,04
Contas a receber de clientes	R\$ 4.885.734,46	0,29
Estoques	R\$ 493.069,02	0,03
Adiantamentos	R\$ 20.066.941,52	1,18
Despesas antecipadas	R\$ 545.678,02	0,03
Créditos fiscais	R\$ 2.958.472,64	0,17
Depósitos judiciais	R\$ 137.183,87	0,01
Mútuo com pessoas ligadas	R\$ 27.209.510,76	1,60
NÃO CIRCULANTE	R\$ 1.645.302.327,53	96,66
Contas a receber de clientes	R\$ 46.349.600,66	2,72
Investimentos	R\$ 4.357.987,31	0,26
Imobilizado	R\$ 6.809.237,70	0,40
Depreciação acum. imobilizado em serviço	-R\$ 4.604.842,71	-0,27
Imobilizado em andamento	R\$ 1.592.111.430,00	93,53
Intangível	R\$ 278.914,57	0,02
TOTAL DO ATIVO	R\$ 1.702.239.736,78	100,00

Tabela 5: Ativo OSX Construção Naval



No término dos primeiros três meses do ano a OSX Serviços Operacionais somava em Ativos o valor de R\$ 97.795.381,22 (noventa e sete milhões setecentos e noventa e cinco mil trezentos e oitenta e um reais e vinte e dois centavos). Constata-se que as contas que respondem pela maior parte do Ativo da empresa são: *Mútuo com pessoas ligadas* e *Créditos fiscais*, conforme se verifica na tabela abaixo:

OSX SERV. OPERACIONAIS		
DESCRIÇÃO	VALOR	%
CIRCULANTE	R\$ 97.617.042,63	99,82
Caixa e equivalentes	R\$ 3.318,22	0,00
Estoques	R\$ 2.738.151,91	2,80
Adiantamentos	R\$ 3.162.879,45	3,23
Créditos fiscais	R\$ 6.568.855,90	6,72
Depósitos judiciais	R\$ 23.967,05	0,02
Mútuo com pessoas ligadas	R\$ 85.119.870,10	87,04
NÃO CIRCULANTE	R\$ 178.338,59	0,18
Investimentos	R\$ 37,97	0,00
Imobilizado	R\$ 701.818,43	0,72
Depreciação acum. imobilizado em serviço	-R\$ 523.517,81	-0,54
TOTAL DO ATIVO	R\$ 97.795.381,22	100,00

Tabela 6: Ativo OSX Serviços Operacionais

No período do estudo, a empresa OSX Brasil possuía em seu Passivo exigível e Patrimônio Líquido R\$ 252.565.232,33 (duzentos e cinquenta e dois milhões quinhentos e sessenta e cinco mil duzentos e trinta e dois reais e trinta e três centavos).

O Patrimônio Líquido da empresa OSX Brasil dispõe de um valor negativo de R\$ 2.827.676.814,95 (dois bilhões oitocentos e vinte e sete milhões seiscentos e setenta e seis mil oitocentos e catorze reais e noventa e cinco centavos), significando que o valor do Passivo é maior que o valor do Ativo. Os prejuízos acumulados pela empresa totalizam R\$ 8.457.059.192,91



(oito bilhões quatrocentos e cinquenta e sete milhões cinquenta e nove mil cento e noventa e dois reais e noventa e um centavos).

Em análise ao Balanço Patrimonial da recuperanda, observa-se que a conta do passivo mais expressiva é a *Obrigações relacionadas a investimentos e Mútuo com pessoas ligadas*, conforme demonstrado na tabela a seguir:

OSX BRASIL		
DESCRIÇÃO	VALOR	%
CIRCULANTE	R\$ 326.287.783,62	129,19
Fornecedores	R\$ 72.557.842,18	28,73
Obrigações Tributárias	R\$ 1.049.055,76	0,42
Obrigações Trabalhistas	R\$ 370.135,04	0,15
Mútuo com pessoas ligadas	R\$ 250.049.063,65	99,00
Outros débitos	R\$ 2.261.686,99	0,90
NÃO CIRCULANTE	R\$ 2.753.954.263,66	1090,39
Provisões	R\$ 99.074,42	0,04
Obrigações relacionadas a investimentos	R\$ 2.753.855.189,24	1090,35
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-R\$ 2.827.676.814,95	-1119,58
Capital social	R\$ 3.805.130.158,11	1506,59
Reservas de capital	R\$ 116.510.714,85	46,13
Prejuízos Acumulados	-R\$ 8.457.059.192,91	-3348,47
Resultados Abrangentes	R\$ 1.707.741.505,00	676,16
TOTAL PASSIVO E PL	R\$ 252.565.232,33	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 2.362,59% (dois mil trezentos e sessenta e dois inteiros e cinquenta e nove centésimos por cento).

Ao fim do trimestre, a recuperanda OSX Construção Naval somava em seu Passivo Exigível e Patrimônio Líquido R\$ 1.801.018.679,47 (um bilhão oitocentos e um milhões e dezoito mil seiscentos e setenta e nove reais e quarenta e sete centavos).



O Patrimônio Líquido da empresa OSX Construção Naval apresenta um valor negativo de R\$ 2.765.893.716,51 (dois bilhões setecentos e sessenta e cinco milhões oitocentos e noventa e três mil setecentos e dezesseis reais e cinquenta e um centavos), com prejuízo acumulado de R\$ 4.140.942.347,05 (quatro bilhões cento e quarenta milhões novecentos e quarenta e dois mil trezentos e quarenta e sete reais e cinco centavos).

Em análise ao Balanço Patrimonial da recuperanda, verifica-se que as contas do Passivo mais significativas são *Empréstimos e financiamentos e Fornecedores*. O Prejuízo acumulado pela empresa é de R\$ 4.140.942.347,05 (quatro bilhões cento e quarenta milhões novecentos e quarenta e dois mil trezentos e quarenta e sete reais e cinco centavos), conforme demonstra a tabela abaixo:

OSX CONSTRUÇÃO NAVAL		
DESCRIÇÃO	VALOR	%
CIRCULANTE	R\$ 1.055.916.130,15	55,90
Fornecedores	R\$ 1.033.036.808,82	54,69
Obrigações Tributárias	R\$ 6.051.261,38	0,32
Obrigações Trabalhistas	R\$ 220.359,06	0,01
Mútuo com pessoas ligadas	R\$ 42.534,56	0,00
Adiantamento de clientes	R\$ 12.815.725,00	0,68
Outros débitos	R\$ 3.749.441,33	0,20
NÃO CIRCULANTE	R\$ 3.510.996.265,83	185,86
Empréstimos e financiamentos	R\$ 3.479.916.117,35	184,21
Provisões	R\$ 31.080.148,48	1,65
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-R\$ 2.765.893.716,51	-146,42
Capital social	R\$ 1.344.338.355,82	71,16
Reservas de capital	R\$ 30.710.274,72	1,63
Prejuízos Acumulados	-R\$ 4.140.942.347,05	-219,21
TOTAL PASSIVO E PL	R\$ 1.801.018.679,47	95,34

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 268,29% (duzentos e sessenta e oito inteiro e vinte e nove centésimos por cento).

De janeiro a março de 2017, a OSX Serviços Operacionais somava em seu Passivo exigível e Patrimônio Líquido R\$ 104.878.725,50 (cento e quatro milhões oitocentos e setenta e oito mil setecentos e vinte e cinco reais e cinquenta centavos).

Conforme a resolução do Conselho Federal de Contabilidade nº 1.049/05 “Quando o valor do Passivo for maior que o valor do Ativo, o resultado é denominado Passivo a Descoberto. ” O Passivo descoberto da OSX Serviços Operacionais do período da análise foi de R\$ 64.032.940,49 (sessenta e quatro milhões trinta e dois mil novecentos e quarenta reais e quarenta e nove centavos).

O prejuízo acumulado apresentou um valor de R\$ 111.176.377,96 (cento e onze milhões cento e setenta e seis mil trezentos e setenta e sete reais e noventa e seis centavos).

Em análise ao Balanço Patrimonial da recuperanda, verifica-se que a conta que responde pela maior parte do Passivo Exigível é *Fornecedores e Obrigações Tributárias* e, até a análise, a empresa acumula prejuízo de R\$111.176.377,96 (cento e onze milhões cento e setenta e seis mil trezentos e setenta e sete reais e noventa e seis centavos), conforme demonstra tabela a seguir:

OSX SERV. OPERACIONAIS		
DESCRIÇÃO	VALOR	%
CIRCULANTE	R\$ 168.819.372,99	160,97
Fornecedores	R\$ 134.694.074,72	128,43



Obrigações Tributárias	R\$ 21.393.940,34	20,40
Obrigações Trabalhistas	R\$ 710,53	0,00
Mútuo com pessoas ligadas	R\$ 9.948.877,58	9,49
Adiantamento de clientes	R\$ 1.228.833,30	1,17
Outros débitos	R\$ 1.552.936,52	1,48
NÃO CIRCULANTE	R\$ 92.296,00	0,09
Provisões	R\$ 92.296,00	0,09
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-R\$ 64.032.940,49	-61,05
Capital social	R\$ 36.179.697,56	34,50
Reservas de capital	R\$ 10.963.739,91	10,45
Prejuízos Acumulados	-R\$ 111.176.377,96	-106,00
TOTAL PASSIVO E PL	R\$ 104.878.728,50	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 172,72% (cento e setenta e dois inteiros e setenta e dois centésimos por cento).

IV. Conclusão:

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

Rio de Janeiro, 03 de outubro de 2017.

GUSTAVO BANHO LICKS

CRC-RJ 087.155/O-7

OAB/RJ 176.184