

Demonstrações Financeiras

OSX Brasil S.A. - Em recuperação judicial (Companhia aberta)

Em 31 de dezembro de 2018
com Relatório dos Auditores Independentes sobre as
Demonstrações Financeiras

**OSX Brasil S.A. - Em recuperação judicial
(Companhia aberta)**

Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2018

Conteúdo

Relatório da Administração

Relatório do auditor independente sobre as Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa

Demonstrações dos valores adicionados

Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras

Relatório da Administração - OSX Brasil S.A. Em Recuperação Judicial (“OSX e/ou Companhia”)

No âmbito financeiro da Companhia, o foco continua a ser o apoio à Porto do Açú Operações S.A. (“PdA”) na prospecção de novos clientes para locação de sua área no Porto do Açú. Ao longo de todo o ano de 2018, a Administração da Companhia apresentou informações e prestou os esclarecimentos solicitados pelas partes interessadas de forma a demonstrar o cumprimento do Plano e dar andamento ao encerramento do processo de Recuperação Judicial.

No âmbito operacional, vale ressaltar que a Companhia em 2018 celebrou com o Consorcio Dome Serviços Integrados um novo contrato de aluguel de área adicional à área já ocupada atualmente (com base no Contrato de Locação firmado entre Porto do Açú Operações S.A. (“Porto do Açú”) e OSX Construção Naval S.A. – Em Recuperação Judicial (“OSX CN”) em 01.12.2016), onde irá desenvolver atividade de *Spoolbase* entre outras.

Em setembro de 2018, a Companhia e suas controladas, “OSX CN” e OSX Serviços Operacionais Ltda. – Em Recuperação Judicial, celebraram acordo de *standstill* com a “Porto do Açú”. Nos termos do acordo, a Porto do Açú concordou em abster-se de adotar qualquer medida para exigir das referidas empresas quaisquer obrigações pecuniárias, vencidas e vincendas, assumidas pelo Grupo OSX perante à Porto do Açú, incluindo, dentre outras, os aluguéis vencidos e vincendos que passariam a ser devidos pela OSX CN à Porto do Açú, a partir de setembro de 2018, em relação à área no Porto do Açú.

O principal desafio da Companhia continua sendo a equalização de suas receitas em contrapartida das obrigações geradas para manutenção do seu Plano. A Porto do Açú continua responsável pelo Contrato de Gestão de Área, a fim de se obter novos clientes, objetivando a geração de recursos para que a Companhia tenha condições de saldar seus compromissos financeiros junto aos credores do Plano de Recuperação Judicial.

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, de 07 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que nesta data estão sendo apresentadas as demonstrações contábeis relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018, bem como o Relatório da BKR Lopes, Machado Auditores Independentes.



RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

**Aos Acionistas e Administradores da
OSX Brasil S.A. – Em Recuperação Judicial
Rio de Janeiro – RJ**

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da OSX Brasil S.A. – Em Recuperação Judicial (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da OSX Brasil S.A. – Em Recuperação Judicial em 31 de dezembro de 2018, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo “International Accounting Standards Board” (IASB).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | es@bkr-lopemachado.com.br

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva





Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a nota explicativa n.º 1 das informações financeiras individuais e consolidadas, que indica que a Companhia e suas controladas estão em processo de recuperação judicial. Os Planos dependiam de aprovação pela maioria dos credores listados, tanto em quantidade quanto em valor para ser colocado em andamento, o que ocorreu em dezembro de 2014.

Com a aprovação dos planos, a Companhia e suas controladas deverão atender condições para o sucesso da Recuperação Judicial, entre elas: aporte de novos recursos; reestruturação de dívidas contraídas perante seus credores; renegociação do endividamento referente a conversão dos créditos em capital da Companhia; reestruturações necessárias nos órgãos de administração; alienação de bens que integram seu ativo permanente.

Chamamos a atenção para o fato de a Companhia estar apresentando deficiência de capital de giro no montante de R\$324.124 mil e prejuízos constantes. Os prejuízos acumulados montam R\$426.771 mil, indicando a existência de incerteza significativa quanto à capacidade da Companhia continuar operando, indicando, inclusive, a possibilidade da Companhia e suas controladas não serem capazes de realizarem seus ativos e saldarem seus passivos durante o curso normal dos negócios.

Uma incerteza significativa existe quando a magnitude potencial de seu impacto e a probabilidade de sua ocorrência são tais que, no julgamento do auditor independente, a adequada divulgação da natureza e das implicações da incerteza é necessária para apresentação adequada das demonstrações financeiras.

Conforme determinado pela NBC TA 570, concluímos que o uso do pressuposto de continuidade operacional é apropriado nas circunstâncias, porém existe incerteza significativa sobre a capacidade de continuidade operacional relacionada ao sucesso do plano de recuperação judicial, tendo em vista o atendimento de todas as condições demonstradas anteriormente.

Concluímos, também, que as informações financeiras descrevem adequadamente, através das notas explicativas n.º 1 e n.º 29, os principais eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional e os planos da administração para tratar desses eventos ou condições.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | es@bkr-lopemachado.com.br

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



Ênfases

Fornecedores

A Companhia e suas controladas apresentavam em 31 de dezembro de 2018 os montantes de R\$73.998 mil e R\$1.196.066 mil na controladora e no consolidado, respectivamente, na rubrica de Fornecedores, os quais referem-se aos credores habilitados no Plano de Recuperação Judicial, deferido em 26 de novembro de 2013. Na ocasião, foi obtida a relação do Quadro Geral de Credores que foram habilitados ao Plano de recuperação Judicial com as atualizações ocorridas ao longo de todo o processo.

Chamamos a atenção ao fato de que as informações referentes aos valores dos créditos que se alteram em razão da apresentação das divergências ao Administrador Judicial, e, aquelas por sentença em processo de impugnação somente serão informadas no desfecho do processo judicial.

Desconsolidação

Chamamos atenção sobre o assunto “Histórico da falência da OSX Leasing Group B.V.”, descrito na nota explicativa nº 1, sobre a falência da OSX Leasing Group B.V. na Holanda, em 15 de julho de 2015, que se encontra sob supervisão da justiça holandesa e sob gestão de um administrador específico. A Companhia passou a não exercer nenhum controle ou influência política, financeira e operacional, significativas, sobre os negócios, incluindo também as controladas e coligadas. Após a divulgação do fato relevante por parte das empresas Óleo e Gás Participações S.A. (“OGpar”) e Dommo Energia S.A. (atual denominação de OGX Petróleo e Gás S.A.) (“Dommo”) comunicando a obtenção de “decisão judicial em caráter liminar para reduzir o valor do *daily rate* do afretamento da FPSO OSX 3, concedida pelo juízo da 4ª Vara Empresarial da Comarca da Capital do Rio de Janeiro, em face de OSX 3 Leasing B.V. (“OSX 3”), na qualidade de proprietário da embarcação, bem como de Nordic Trustee, a Dommo e a Companhia acordaram a suspensão, pelo prazo de 6 meses:

- (i) dos pagamentos devidos pela Dommo à título de contraprestação pelo afretamento da plataforma FPSO OSX 3 e (ii) de certas obrigações previstas nos contratos relacionados ao Afretamento. O prazo da suspensão acordada em 13 de março de 2015 findou-se e a Companhia não atingiu acordo com os Bondholders da OSX3 com o objetivo de encontrar uma forma de equacionar seus débitos com os primeiros e a solução mais favorável para o FPSO. Em 2015, a Nordic Trustee ASA apresentou, na Holanda, pedido de falência das sociedades OSX 3 Holding B.V., OSX 3 Holdco B.V. e OSX Leasing Group B.V., subsidiárias da Companhia e votou contra o deferimento definitivo do procedimento de suspensão de pagamentos concedido anteriormente à OSX Leasing Group B.V., resultando na falência da mesma.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | es@bkr-lopemachado.com.br

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



Por conseguinte, a Companhia passou a não mais deter controle ou influência nesses negócios. A liquidação dos ativos e passivos das mesmas está sendo supervisionado pela justiça holandesa e gerido por um administrador específico.

"Operação Lava Jato" e seus reflexos na Companhia e suas controladas

Como é de conhecimento público, estão em andamento investigações conduzidas pela Polícia Federal, no âmbito da denominada "Operação Lava Jato" e seus desdobramentos no Rio de Janeiro, a saber, Operação X, que têm por objeto, principalmente, práticas relacionadas a corrupção, a lavagem de dinheiro e evasão de recursos. Tal operação investiga fatos relacionados à construção das plataformas P-67 e P-70 efetuadas pelo Consórcio Integra - subsidiária com personalidade jurídica própria e na qual a OSX Brasil S.A. – Em Recuperação Judicial detém participação minoritária. Essas investigações e medidas judiciais envolveram a Companhia e seu acionista controlador e resultaram em ações penais propostas pelo Ministério Público Federal.

Chamamos atenção sobre o assunto descrito na nota explicativa nº 30, onde descreve que nem a atual Administração nem a Companhia têm envolvimento direto, referente a ação no objeto das investigações relacionadas à 34ª fase da Operação Lava Jato realizada em 22 de setembro de 2016 e que está colaborando com o Ministério Público Federal, com a Polícia Federal e demais órgãos responsáveis por investigações relacionadas à Integra.

Até o presente momento não há como determinar se a Companhia será afetada pelos resultados das referidas investigações ou por quaisquer de seus desdobramentos e suas consequências futuras. As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia não incluem quaisquer efeitos que possam advir dessas investigações. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Reapresentação dos valores correspondentes por retificação de erro

Complemento de Provisão

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 2 f, a Companhia identificou e procedeu a ajustes de exercício anterior, relacionados a provisão das despesas com aluguel da área do Porto do Açú de sua controlada OSX Construção Naval S.A. – Em Recuperação Judicial, no montante de R\$11.063 mil, referente a cessão e transferência para a Companhia controlada. Com base nas análises quantitativas e qualitativas efetuadas pela administração da Companhia e com base no CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro conclui-se que o ajuste é material para o exercício findo de 31 de dezembro de 2018. A administração da Companhia decidiu pela reapresentação das cifras comparativas referentes as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2017. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | es@bkr-lopemachado.com.br

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



Provisionamento do passivo diferido sobre o “fair value” da propriedade para investimento da controlada

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº2 f, a Companhia identificou ajuste de exercício anterior, relacionado a não constituição da provisão do imposto diferido sobre o “fair value” da propriedade para investimento de sua controlada OSX Construção Naval S.A. – Em Recuperação Judicial, no montante de R\$29.097 mil. Com base nas análises quantitativas e qualitativas efetuadas pela administração da Companhia e com base no CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro conclui-se que o ajuste é material para o exercício findo de 31 de dezembro de 2018. A administração da Companhia decidiu pela reapresentação das cifras comparativas referentes as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2017. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

Prescrição das Opções de Compra de Ações Outorgadas pela OSX Brasil S.A. – Em Recuperação Judicial

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 2 f, a Companhia identificou ajuste de exercício anterior, relacionado a extinção do exercício do direito de alguns beneficiários de opções vencidas nos dois primeiros anos do Programa de Outorga de Opção de Subscrição ou Compra de Ações Ordinárias da OSX Brasil S.A. – Em Recuperação Judicial. O prazo para o exercício das demais opções de compra de ações outorgadas pela Companhia transcorreu sem que as respectivas opções de compra tenham sido exercidas pelos seus outorgados, de modo que se verificou a decadência de tais direitos. Sendo assim, sem qualquer pretensão resistida, a Companhia reconheceu o vencimento destas opções e, conseqüentemente, realizou a baixa contábil das opções de compra de ações outorgadas, no montante de R\$116.511 mil, tendo sido autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia, ainda, a baixa das notas promissórias remanescentes, emitidas pelos empregados no momento da integralização das ações objeto das opções que foram exercidas pelos respectivos beneficiários nos primeiros anos do aludido Programa.

Com base nas análises quantitativas e qualitativas efetuadas pela administração da Companhia e com base no CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro conclui-se que o ajuste é material para o exercício findo de 31 de dezembro de 2018. A administração da Companhia decidiu pela reapresentação das cifras comparativas referentes as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2017. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | es@bkr-lopemachado.com.br

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva





Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Recuperabilidade dos créditos tributários

A Companhia e suas controladas possuíam, em 31 de dezembro de 2018, créditos tributários nos montantes de R\$38.275 mil e R\$47.066 mil na controladora e no consolidado, respectivamente, relativos a saldos negativos de exercícios anteriores e retenções de terceiros. A Companhia tem a expectativa de realização de todo o saldo, através de compensações com outros impostos federais e por pedido de restituição protocolado junto à Receita Federal do Brasil - RFB, conforme previsto em lei, cuja probabilidade de recuperação depende principalmente de geração futura de lucros tributáveis.

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Com o auxílio de nossos especialistas tributários, analisamos a adequação da aplicação das leis tributárias e das deduções fiscais na determinação da base de prejuízos fiscais e diferenças temporárias;
- Revisamos os pedidos de compensação dos créditos fiscais e dos processos de restituição do imposto de renda e contribuição social;
- Recalculamos a atualização monetária dos créditos, conforme legislação aplicável;
- Analisamos possíveis indeferimentos de créditos tributários tomados durante o exercício;
- Solicitamos o plano de negócios da Companhia e de suas controladas com o objetivo de identificarmos previsão de lucros futuros.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitável a “Recuperabilidade dos Créditos Tributários”, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | es@bkr-lopemachado.com.br

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



Propriedade para investimento

Em 31 de dezembro de 2018, a Companhia e suas controladas possuíam propriedade para investimento no montante de R\$1.678.626 mil, avaliada pelo método do valor justo.

Ao mensurar o valor justo da propriedade para investimento, de acordo com o CPC 28, a Companhia e suas controladas devem assegurar que o valor justo reflete, entre outras, receitas provenientes de arrendamentos correntes e outros pressupostos que participantes do mercado utilizariam na precificação de propriedade para investimento sob condições correntes de mercado.

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Avaliamos a razoabilidade das premissas entendimento das principais variações do período e revisão retrospectiva das projeções, incluindo a utilização de nossos especialistas em modelos de valorização que nos auxiliaram no entendimento dos pressupostos e das metodologias utilizadas pela administração na preparação das projeções;
- Verificamos os critérios usados para determinação da taxa de desconto e da taxa de ocupação, aplicadas;
- Avaliamos a adequação da divulgação efetuada em nota explicativa;

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitável o valor registrado na conta “Propriedades para Investimentos”, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

Empréstimos e Financiamentos e Debêntures

A Controlada OSX Construção Naval S.A. – Em Recuperação Judicial, apresenta o montante de R\$1.258.873 mil, em contratos de empréstimos e financiamentos e R\$2.758.108 mil em debêntures, decorrentes do Plano de Recuperação Judicial e utilizados para recompor o capital de giro necessário para continuidade de suas atividades, pagamento dos custos de reestruturação, bem como desenvolvimento de seu plano de negócios.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | es@bkr-lopemachado.com.br

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva





Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Analisamos as cláusulas dos contratos de empréstimos e financiamentos e a escritura de emissão de debêntures vigentes em 2018;
- Enviamos pedido de confirmação de saldos (circularização) dos empréstimos e financiamentos junto às instituições financeiras;
- Recalculamos os valores dos empréstimos e financiamentos com base nos encargos financeiros, fluxo financeiro e prazos de pagamento identificados nos respectivos contratos;

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os valores registrados “Empréstimos e Financiamentos” e Debentures”, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

Provisão para contingências

A Companhia e suas controladas possuem provisões registradas nos montantes de R\$103.355 mil e R\$246.080 mil na controladora e no consolidado, respectivamente, relacionadas a processos judiciais com provável expectativa de perda.

Deste montante R\$11.147 mil e R\$118.150 mil na controladora e no consolidado, respectivamente, são referentes a dívida ativa.

Provisões e passivos contingentes possuem incerteza inerente em relação ao seu prazo e valor de liquidação. Também, o reconhecimento e a mensuração das provisões e passivos contingentes requerem que a Companhia exerça julgamentos relevantes para estimar os valores das obrigações e a probabilidade de saída de recursos dos processos judiciais e administrativos dos quais a Companhia é parte envolvida. Essa avaliação é baseada em posições de assessores jurídicos internos e externos e em julgamentos da própria administração.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | es@bkr-lopemachado.com.br

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Confirmação, por escrito, dos consultores jurídicos externos da Companhia sobre o estágio processual das ações judiciais ativas e passivas, e a estimativa confiável da potencial perda e da classificação de probabilidade de perda entre provável, possível e remota;
- Procedemos a leitura dos processos judiciais, incluindo a classificação do prognóstico de perda atribuída por consultores jurídicos externos à Companhia e suas controladas;
- Avaliação da política contábil adotada para provisionamento das ações judiciais e discussão das premissas em que se pautam as estimativas dos valores provisionados;
- Testes de recálculo do valor de exposição dos processos judiciais e administrativos, teste de atualização financeira conforme legislação aplicável;
- Testes de passivos contingentes não registrados, com base em nossas confirmações externas;
- Confrontamos os valores registrados na Dívida Ativa com a posição da Receita Federal do Brasil - RFB e as atualizações;

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os valores registrados como “Provisão para Contingências”, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

Partes Relacionadas

A Companhia apresenta os montantes de R\$118.673 mil, registrados no ativo não circulante, e R\$281.463 mil, registrados no passivo não circulante, na controladora, e R\$180.843 mil registrados no passivo não circulante no consolidado. Os principais saldos ativos e passivos são relativos a operações de transações da Companhia e suas controladas diretas e indiretas com empresas ligadas.

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Entendimento e recálculo das análises e confronto com o registro dos mútuos e suas atualizações;
- Entendimento e recálculo do Imposto sobre Operações Financeiras – IOF, incidentes sobre os mútuos, conforme legislação vigente;

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | es@bkr-lopemachado.com.br

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva





Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os valores registrados na conta “Partes Relacionadas”, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

Outros assuntos

Demonstrações individuais e consolidadas do valor adicionado

As demonstrações individuais e consolidadas do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, e apresentadas como informações complementares para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

O balanço patrimonial individual e consolidado em 31 de dezembro de 2017 e as demonstrações individuais e consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de Caixa e do valor adicionado (informação suplementar) e respectivas notas explicativas para o exercício findo nessa data, apresentados como valores correspondentes nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício corrente, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado em 29 de março de 2018, com incerteza relevante relacionada a continuidade operacional, ressalvas sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas” relacionadas à Fornecedores, Mútuo com Partes Relacionadas e Imposto Diferido Passivo sobre Propriedade para Investimento, ênfases sobre a Desconsolidação, e a Operação Lava Jato.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | es@bkr-lopemachado.com.br

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo “*International Accounting Standards Board*” (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | es@bkr-lopemachado.com.br

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | bh@bkr-lopemachado.com.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | es@bkr-lopemachado.com.br

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | bkr@bkr.com | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



- manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das Entidades ou atividades de negócios do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 25 de março de 2019.

OSX Brasil S.A - Em Recuperação Judicial

Balancos patrimoniais

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
		(Reapresentado)		(Reapresentado)	
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	759	39	890	1.906
Clientes	5	-	-	3.671	2.524
Adiantamentos diversos	12	57	54	3.900	3.804
Despesas antecipadas		370	283	721	677
Depósitos judiciais		125	116	1.191	512
Total do ativo circulante		1.311	492	10.373	9.423
Não circulante					
Partes relacionadas	18	118.673	92.673	-	-
Tributos a recuperar	6	38.275	37.823	47.006	48.296
Outras contas a receber		-	-	370	-
		156.948	130.496	47.376	48.296
Investimentos	8	1.592	1.583	2.795	3.872
Propriedade para investimento	10	-	-	1.678.626	1.677.691
Imobilizado	9	78	113	1.477	1.944
Intangível	11	-	806	-	906
Total de ativo não circulante		158.618	132.998	1.730.274	1.732.709
Total do ativo		159.929	133.490	1.740.647	1.742.132

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

OSX Brasil S.A - Em Recuperação Judicial

Balancos patrimoniais
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
		(Reapresentado)		(Reapresentado)	
Passivo					
Circulante					
Fornecedores extraconcursais	14	50.606	27.670	211.846	148.482
Obrigações fiscais	15	2.788	14.092	24.447	137.321
Obrigações sociais e trabalhistas	13	585	408	695	536
Partes relacionadas extraconcursais	18	271.453	260.013	159.298	157.942
Adiantamento de clientes		-	-	13.149	11.958
Outros		3	-	7	7
Total do circulante		325.435	302.183	409.442	456.246
Não circulante					
Fornecedores concursais	14	23.392	23.141	984.220	929.265
Empréstimos e financiamentos extraconcursais	16	-	-	1.258.873	1.138.273
Debêntures	17	-	-	2.758.108	2.590.852
Tributos diferidos	7	-	-	29.415	29.097
Partes relacionadas concursais	18	10.010	10.010	21.545	21.545
Provisão para investimento com patrimônio líquido negativo	8	3.704.931	3.284.429	-	-
Provisão para contingência	19	103.355	92.078	246.080	125.305
Outros débitos		-	-	47.334	36.273
		3.841.688	3.409.658	5.345.575	4.870.610
Patrimônio líquido					
Capital social					
Capital social	20	35.264	3.886.187	35.264	3.886.187
(-) Custo emissão de ações	20	(81.057)	(81.057)	(81.057)	(81.057)
Ajustes acumulados na conversão de moeda estrangeira		1.706.128	1.708.199	1.706.128	1.708.199
Prejuízos acumulados		(5.667.529)	(9.091.680)	(5.667.529)	(9.091.680)
Total patrimônio líquido		(4.007.194)	(3.578.351)	(4.007.194)	(3.578.351)
Participações de acionistas não controladores		-	-	(7.176)	(6.373)
Total do patrimônio líquido (passivo a descoberto)		(4.007.194)	(3.578.351)	(4.014.370)	(3.584.724)
Total do passivo e patrimônio líquido		159.929	133.490	1.740.647	1.742.132

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

OSX Brasil S.A. – Em Recuperação Judicial

Demonstrações dos resultados

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto pelo prejuízo básico e diluído por ações)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	30/12/2017
		(Reapresentado)		(Reapresentado)	
Receita de venda de bens e/ou serviços	23	-	9	9.060	10.629
Resultado bruto		-	9	9.060	10.629
Despesas operacionais					
Administrativas e gerais	24	(691)	(92.088)	(75.211)	(172.213)
Despesas com depreciação e amortização	24	(840)	(2.546)	(1.374)	(3.557)
Avaliação ao valor justo de prop. para invest.		-	-	936	85.579
Outras despesas e receitas		-	(114.817)	736	(106.982)
		(1.531)	(209.451)	(74.913)	(197.173)
Resultado de equivalência patrimonial	8	(418.868)	(341.866)	(1.078)	(984)
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos		(420.399)	(551.308)	(66.931)	(187.528)
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	25	2.417	2.451	2.618	3.071
Despesas financeiras	25	(9.231)	(9.086)	(343.561)	(397.652)
Variação cambial, líquida	25	441	(18.736)	(19.365)	(24.343)
		(6.373)	(25.371)	(360.308)	(418.924)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro		(426.772)	(576.679)	(427.239)	(606.452)
Imposto de renda e contribuição social corrente	7	-	-	(18)	(40)
Imposto de renda e contribuição social diferido		-	-	(318)	29.097
Prejuízo líquido do período	26	(426.772)	(576.679)	(427.575)	(577.395)
Atribuído aos acionistas não controladores		-	-	(803)	(716)
Atribuído aos acionistas controladores		(426.772)	(576.679)	(426.772)	(576.679)
Prejuízo do período básico e diluído por ação (em R\$)	21	(135,57)	(159,43)	(135,57)	(159,43)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

OSX Brasil S.A. – Em Recuperação Judicial

Demonstrações dos resultados abrangentes

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2018	31/12/2017 (Reapresentado)	31/12/2018	31/12/2017 (Reapresentado)
Prejuízo líquido do período		(426.772)	(576.679)	(427.575)	(577.395)
Ajustes de conversão de moeda estrangeira	20	(2.071)	18.714	(2.071)	18.714
Total do resultado abrangente		(428.843)	(557.965)	(429.646)	(558.681)
Total do resultado abrangente atribuído a Participação dos acionistas não controladores		-	-	(803)	(716)
Participação dos acionistas controladores		(428.843)	(557.965)	(428.843)	(557.965)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

OSX BRASIL S.A. - Em Recuperação Judicial

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

Nota	Capital Social	(-) Custo na emissão de ações	Reserva de capital	Ajustes acumulados de conversão	Prejuízos acumulados (Reapresentado)	Total do patrimônio líquido (passivo a descoberto)	Participação de acionistas não controladores	Total patrimônio líquido (passivo a descoberto) mais adiantamento para futuro aumento de capital
Saldos em 1º de janeiro de 2017	3.886.187	(81.057)	116.511	1.689.485	(8.457.059)	(2.845.933)	(184.487)	(3.030.420)
Ajustes acumulados de conversão	-	-	-	18.273	-	18.273	-	18.273
Participação de acionistas não controladores	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
Prejuízo do período	-	-	-	-	(313.912)	(313.912)	(18.996)	(332.908)
Saldos em 31 de dezembro de 2017	3.886.187	(81.057)	116.511	1.708.199	(9.166.457)	(3.536.617)	(6.294)	(3.542.911)
Ajustes	-	-	(116.511)	-	74.777	(41.734)	(79)	(41.813)
Saldos em 1º de janeiro de 2018 (Reapresentado)	3.886.187	(81.057)	-	1.708.199	(9.091.680)	(3.578.351)	(6.373)	(3.584.724)
Redução de Capital Social com prejuízos acumulados	(3.850.923)	-	-	-	3.850.923	-	-	-
Ajustes de conversão de moeda estrangeira	20	-	-	(2.071)	-	(2.071)	-	(2.071)
Prejuízo do período	-	-	-	-	(426.772)	(426.772)	(803)	427.575
Saldos em 31 de dezembro de 2018	35.264	(81.057)	-	1.706.128	(5.667.529)	(4.007.194)	(7.176)	(4.014.370)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

OSX BRASIL S.A. - Em Recuperação Judicial

Demonstrações dos Fluxos de Caixa Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(Reapresentado)		(Reapresentado)	
Prejuízo líquido do período	(426.772)	(501.902)	(427.575)	(502.697)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao fluxo de caixa das atividades operacionais				
Depreciação e amortização	840	2.546	1.374	3.557
Impairment	-	-	(936)	(85.579)
Resultado de equivalência patrimonial	418.868	381.947	1.078	984
Participação de acionistas não controladores	-	-	(803)	-
Perda na baixa de ativo	-	-	-	10
Provisão para contingência	-	-	-	94.130
Despesas de Juros sobre dívidas financeiras	-	-	287.856	351.128
	(7.064)	(117.409)	(139.006)	(138.467)
Variações nos ativos e passivos				
Redução de depósitos judiciais	(9)	(116)	(679)	(436)
Aumento de clientes	-	-	(1.147)	(1.341)
Aumento de estoques	-	-	-	4.858
Aumento(redução) em adiantamentos diversos	(3)	16	(96)	19.538
(Aumento) redução em outras contas a receber	-	-	-	-
Aumento(redução) em tributos a recuperar	(452)	(3.676)	1.290	2.620
Redução em despesas antecipadas	(87)	256	(44)	508
Aumento(redução) em obrigações sociais e trabalhistas	177	134	159	5
Aumento(redução) em fornecedores	23.187	1.903	118.319	50.830
Redução(aumento) em obrigações fiscais	(11.304)	3.354	(112.556)	24.497
Redução(aumento) em adiantamento de clientes	-	-	1.191	468
Aumento em outros passivos	11.281	91.572	132.268	7.354
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	15.726	(23.966)	(301)	(29.566)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	-	-	-	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	15.726	(23.966)	(301)	(29.566)
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Movimentação do investimento	1.625	-	-	-
Créditos concedidos a pessoas ligadas	(26.000)	(6.034)	-	(1.973)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(24.375)	(6.034)	-	(1.973)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Débitos com pessoas ligadas assumidos	11.440	11.243	1.356	13.841
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	11.440	11.243	1.356	13.841
Efeito de conversão de moeda sobre o caixa e equivalentes de caixa	(2.071)	18.714	(2.071)	18.714
Aumento(redução) no caixa e equivalentes de caixa	720	(43)	(1.016)	1.016
Demonstração da redução no caixa e equivalentes de caixa				
No início do período	39	82	1.906	890
No fim do período	759	39	890	1.906
Aumento(redução) no caixa e equivalentes de caixa	720	(43)	(1.016)	1.016

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Demonstrações dos valores adicionados

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Receitas				
Receita de venda de bens e/ou serviços (bruta de impostos)	-	9	9.610	11.109
	-	9	9.610	11.109
Insumos adquiridos de terceiros				
Despesas relativas à perda/ganho na baixa de ativos	-	6	936	82.358
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(252)	(92.053)	(27.247)	(130.958)
	(252)	(92.047)	(26.311)	(48.600)
Valor adicionado bruto	(252)	(92.038)	(16.701)	(37.491)
Retenções				
Depreciação e amortização	(840)	(2.546)	(1.374)	(3.557)
	(840)	(2.546)	(1.374)	(3.557)
Valor adicionado líquido gerado pela Companhia	(1.092)	(94.584)	(18.075)	(41.048)
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	(418.868)	(381.947)	(1.078)	(984)
Receitas financeiras	2.416	2.452	2.623	6.365
Outras receitas - aluguel	-	-	(41.197)	(29.170)
	(416.452)	(379.495)	(39.652)	(23.789)
Valor adicionado total a distribuir	(417.544)	(474.079)	(57.727)	(64.837)
Distribuição do valor adicionado				
Empregados				
Remuneração direta	341	-	2.885	2.702
Benefícios	-	-	631	340
FGTS	-	-	94	190
	341	-	3.610	3.232
Tributos				
Federais	284	176	2.846	8.845
Estaduais	-	-	531	542
Municipais	-	-	168	286
	284	176	3.545	9.673
Remuneração de capitais de terceiros				
Juros	8.538	27.554	362.407	424.835
Aluguéis	-	-	-	15
Outras remunerações	65	93	286	105
	8.603	27.647	362.693	424.955
Remuneração de capitais próprios				
Participação dos acionistas não controladores	-	-	(803)	(795)
Prejuízo líquido do período	(426.772)	(501.902)	(426.772)	(501.902)
	(426.772)	(501.902)	(427.575)	(502.697)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

1. Contexto operacional

OSX é uma sociedade anônima de capital aberto, constituída em 3 de setembro de 2007 com sede na cidade do Rio de Janeiro. Tem como objeto a participação direta ou indireta no capital social de outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, dedicadas ao setor de equipamentos e serviços para a indústria *offshore* de óleo e gás natural, com atuação integrada nos segmentos de construção naval, afretamento de unidades de exploração e produção (E&P) e serviços de operação e manutenção (O&M). Desde março de 2010, a Companhia tem suas ações listadas no segmento Novo Mercado da BM&FBovespa, sob o código OSXB3.

A partir do primeiro semestre de 2016 a OSX se dedicou a alcançar dois importantes objetivos. Primeiro, desconsolidar o balanço da holding OSX Leasing Group B.V., que engloba a maior parte das operações internacionais de forma a tornar mais efetiva a avaliação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia. E, segundo, gerar valor, de forma a evidenciar o potencial comercial para a área da OSX Construção Naval S.A. – Em Recuperação Judicial (“OSX CN”). Cabe destacar que o desenvolvimento da Unidade de Construção Naval no Açú (UCN Açú), em conjunto com a PdA., em uma área de 3.200.000 metros quadrados, viabilizará a recuperação da Companhia, assegurando a continuidade de suas operações e a geração de caixa para fazer frente às suas obrigações concursais e correntes.

Processo de recuperação judicial

Durante o segundo semestre de 2013, a OSX enfrentou um agravamento da sua situação financeira, incluindo o cancelamento de encomendas de unidades que seriam construídas na UCN Açú e de contratos de afretamento e operação e manutenção de unidades FPSOs e WHPs. Em outubro daquele ano, a OGPar., principal cliente da Companhia, ajuizou na Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, seu pedido de recuperação judicial, em conjunto com as controladas, Dommo, OGX International GmbH e OGX Austria GmbH.

No dia 08 de novembro de 2013, em vista da situação conjuntural da Companhia, que a impedia de honrar o pagamento de obrigações vencidas e com vencimento no curto prazo, o Conselho de Administração aprovou o pedido de recuperação judicial da OSX, como instrumento relevante para assegurar a preservação do interesse dos acionistas, empregados e credores, promovendo assim, a preservação da empresa, sua função social e o estímulo à atividade econômica. O pedido de recuperação judicial da OSX, em conjunto com suas subsidiárias OSX CN e OSX Serviços Operacionais Ltda. - Em recuperação judicial (“OSX Serviços”) (as “Recuperandas”), foi ajuizado em 11 de novembro de 2013, na Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro.

Em 17 de dezembro de 2014, os Planos de Recuperação Judicial das Recuperandas foram aprovados em Assembleias Gerais de Credores e, em 19 de dezembro de 2014, o Juízo da 3ª Vara Empresarial da Comarca da Capital do Rio de Janeiro homologou os três Planos de Recuperação Judicial. A publicação da homologação dos referidos planos ocorreu no dia 08 de janeiro de 2015.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

1. Contexto operacional - continuação

Processo de recuperação judicial - continuação

No dia 30 de janeiro de 2015, a Caixa Econômica Federal (Credora Extraconcursal Anuente) concedeu sua anuência aos termos do Plano de Recuperação Judicial da OSX CN. A obtenção desta anuência era condição suspensiva para a eficácia e implementação dos Planos de Recuperação Judicial da OSX e da OSX CN. Durante o último trimestre de 2015, a administração entendeu que o plano estava homologado desde a sua data de publicação, 08 de janeiro de 2015, passando a executar todas as premissas estabelecidas no plano, tendo como principal impacto a atualização monetária de todos os credores quirografários.

A Companhia já cumpriu com suas obrigações de pagamentos previstas com os seus credores quirografários, bem como os da sua subsidiária OSX CN que tiveram interesse no pagamento de até R\$ 80.000,00 (oitenta mil reais) e a totalidade de créditos dos Credores Quirografários da OSX Serviços, tudo em conformidade com as obrigações previstas nos respectivos Planos de Recuperação Judicial.

O Plano de recuperação judicial da OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Os Planos de Recuperação Judicial aprovados pelos credores em dezembro de 2014 têm como objetivo permitir que a OSX busque estabelecer a forma de liquidação das dívidas e a concessão de recursos novos, de forma a viabilizar a manutenção das atividades da Companhia e das suas subsidiárias OSX CN e OSX Serviços.

Abaixo segue uma breve descrição do Plano de Recuperação Judicial da OSX, sendo que as íntegras dos Planos de Recuperação Judicial aprovados estão disponíveis ao público nos sites da CVM (www.cvm.gov.br) e da Companhia (ri.osx.com.br).

- **Captação de novos recursos**

Para recompor o capital de giro necessário para continuidade de suas atividades, pagamento dos custos de reestruturação, bem como desenvolvimento de seu plano de negócios, a OSX obteve novos financiamentos junto a seus credores concursais, por meio da emissão de quatro séries de debêntures (debêntures 1ª Série, das debêntures 3ª Série, das debêntures 5ª Série e as debêntures 6ª Série) (“novos recursos”).

Os recursos concedidos pelos credores financiadores, conforme Nota Explicativa 17 - Debêntures, que subscreverem as debêntures 1ª Série, as debêntures 3ª Série, as debêntures 5ª Série e as debêntures 6ª Série serão amortizados e pagos da seguinte forma, observados os termos e condições estabelecidos na escritura de emissão de debêntures:

- ▶ Data de vencimento: 10 anos, a contar da data de Emissão das debêntures, renováveis por 10 anos.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

1. Contexto operacional - continuação

O Plano de recuperação judicial da OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial - Continuação

- ▶ Amortização programada do valor do principal: o valor nominal unitário das debêntures 1ª Série, das debêntures 3ª Série, das debêntures 5ª Série e das debêntures 6ª Série será integralmente amortizado em uma única parcela, na data de vencimento, não havendo qualquer tipo de subordinação entre os detentores dessas debêntures.
- ▶ Juros remuneratórios: as debêntures 1ª Série, as debêntures 3ª Série, as debêntures 5ª Série e as debêntures 6ª Série farão jus a uma remuneração equivalente à variação acumulada de 100% da Taxa DI incidente sobre o valor nominal unitário ou saldo do valor nominal unitário de cada debênture, acrescido de um spread de 2% ao ano.
- ▶ Cálculo dos juros remuneratórios: a partir da data de emissão das debêntures ou da data de pagamento da remuneração anterior, conforme o caso.
- ▶ Pagamento dos juros remuneratórios: serão pagos integralmente na data de vencimento, observado que, caso ocorra a amortização extraordinária das debêntures 1ª Série, das debêntures 3ª Série, das debêntures 5ª Série e das debêntures 6ª Série, os juros remuneratórios incidentes no período serão pagos juntamente com a parcela do valor nominal unitário da respectiva Série a ser amortizada extraordinariamente.

- Reestruturação de dívidas

A reestruturação das dívidas contraídas perante os credores concursais é indispensável para que a OSX possa alcançar o almejado soerguimento financeiro e operacional. Tal reestruturação passa pela concessão de prazos e condições especiais de pagamento para suas obrigações vencidas e vincendas.

Os credores concursais que concederem novos recursos à recuperanda são chamados credores financiadores, e são classificados como credores financiadores os bancos e credores financiadores em geral. Observadas as condições de elegibilidade, indicadas no Plano de Recuperação Judicial, os créditos concursais e/ou créditos extraconcursais dos (i) credores financiadores bancos poderão ser utilizados para a integralização das (i.a) debêntures 2ª Série, caso o respectivo credor financiador banco tenha integralizado debêntures 1ª Série, ou (i.b) debêntures 6ª Série, caso o respectivo credor financiador banco tenha integralizado debêntures 5ª Série, e (ii) credores financiadores em geral poderão ser utilizados para a integralização das (ii.a) debêntures 4ª Série, caso o respectivo credor financiador em geral tenha integralizado debêntures 3ª Série, ou (ii.b) debêntures 6ª Série.

As debêntures 2ª Série, as debêntures 4ª Série e as debêntures 6ª Série serão pagas nas seguintes condições:

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

1. Contexto operacional - continuação

- ▶ Data de vencimento: 20 anos a contar da data de emissão das debêntures, renováveis por mais 20 anos, conforme previsto na Escritura de emissão de debêntures.
- ▶ Amortização programada do valor do principal: o valor nominal unitário das debêntures 2ª Série, das debêntures 4ª Série, das debêntures 6ª Série será integralmente amortizado em uma única parcela, na data de vencimento, não havendo qualquer tipo de subordinação entre os detentores dessas debêntures.
- ▶ Cálculo dos juros remuneratórios: (a) as debêntures 2ª Série e as debêntures 4ª Série farão jus a uma remuneração equivalente à variação acumulada de 100% da Taxa DI incidente sobre o valor nominal unitário ou saldo do valor nominal unitário das debêntures 2ª Série ou debêntures 4ª Série; e (b) as debêntures 6ª Série farão jus (b.1) da Data do Pedido até o 36º mês contado da data de emissão das debêntures (inclusive), a uma remuneração equivalente à variação acumulada de 100% da Taxa DI incidente sobre o valor nominal unitário ou saldo do valor nominal unitário das debêntures 6ª Série acrescido de um spread de 1,80% e (b.2) do 36º mês contado da data de emissão das debêntures (exclusivo) até a data de vencimento das debêntures, a uma remuneração equivalente à variação acumulada de 100% da Taxa DI incidente sobre o valor nominal unitário ou saldo do valor nominal unitário das debêntures 6ª Série.
- ▶ Pagamento dos juros remuneratórios: serão pagos após o 6º ano juntamente com a parcela do valor nominal unitário da respectiva Série a ser amortizada extraordinariamente.

Os créditos dos credores quirografários não financiadores serão pagos da seguinte forma:

- ▶ Prazo: 25 anos a contar da data de homologação renováveis por 25 anos.
- ▶ Pagamento do principal: será realizado em uma única parcela no 1º Dia Útil após o 25º Aniversário ou no 1º dia útil após o 50º aniversário, conforme aplicável.
- ▶ Correção monetária: valor correspondente à variação do IPCA, incidentes a partir da Data de Homologação (conforme definição da data de homologação constante no plano de recuperação judicial das companhias) sobre o saldo do principal na data do pedido, nos termos da legislação monetária em vigor.

Os créditos quirografários por fiança, aval ou obrigação solidária foram reestruturados nos termos e condições estabelecidos para os créditos dos credores quirografários não financiadores.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

1. Contexto operacional-Continuação

O Plano de recuperação judicial da OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial - Continuação

- Reestruturação de dívidas - Continuação

Todos os credores quirografários, com exceção dos credores quirografários por fiança, aval ou obrigação solidária, optaram pelo recebimento de uma quantia em dinheiro, correspondente a R\$80 mil, limitada ao valor de seu crédito. O valor remanescente de seu crédito, se houver, terá o tratamento previsto acima, conforme opção do respectivo credor em relação à concessão de novos recursos.

Os créditos partes relacionadas do Grupo OSX serão pagos em 10 parcelas mensais, sem incidência e capitalização de juros, sendo a primeira parcela devida, única e exclusivamente após o primeiro mês subsequente à quitação de todos os demais créditos concursais e créditos extraconcursais. As partes poderão oportunamente convencionar forma alternativa de extinção dos créditos partes relacionadas, inclusive mediante conversão de tais créditos partes relacionadas em capital social da devedora, desde que sem impacto de caixa e qualquer tipo de desembolso para o Grupo OSX na liquidação de créditos partes relacionadas e observando a estrutura mais adequada para o Grupo OSX, sob a perspectiva societária, tributária e comercial.

- Readequação do plano de negócios da UCN Açú

A OSX está revendo o plano de negócios relativo ao desenvolvimento da UCN Açú como parte do redimensionamento de suas atividades operacionais e adequação à sua nova realidade, mantendo, contudo, suas atividades relacionadas à indústria naval. Nesse contexto, a OSX CN contratou a PdA para gerenciar de forma mais eficiente, a exploração comercial da área total de 3.200.000 metros quadrados onde está localizada a UCN Açú. Com a gestão desta área pela PdA, a OSX CN espera viabilizar o desenvolvimento da UCN Açú, assegurando a continuidade de suas operações e a geração de caixa para fazer frente às suas obrigações concursais e correntes.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

1. Contexto operacional - Continuação

O Plano de recuperação judicial da OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial - Continuação

- Readequação do plano de negócios da UCN Açú - Continuação

As receitas auferidas pela OSX CN, incluindo aquelas decorrentes da exploração da área acima mencionada e os recursos a que faz jus em razão da participação acionária detida na Integra (“recursos Integra”), deverão, obrigatoriamente, ser depositadas mensalmente em uma conta vinculada ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial (“conta centralizadora”). Os recursos depositados na conta centralizadora serão transferidos mensalmente para contas vinculadas, para fazer frente às obrigações (“contas vinculadas”), respeitadas a ordem a descrita no Plano de Recuperação Judicial.

- Alienação de outros bens do ativo não circulante

A OSX poderá promover a alienação e oneração de bens que integram seu ativo não circulante, conforme autorizado expressamente pelo Juízo da Recuperação, observados os limites estabelecidos na lei de falências, no Plano de Recuperação Judicial e nos demais contratos em vigor celebrados pelo Grupo OSX com os credores não sujeitos à presente Recuperação Judicial.

- Reestruturação Societária

A OSX vem promovendo a reestruturação societária do Grupo OSX, de forma a obter a estrutura societária mais adequada para o desenvolvimento de suas atividades tal como redimensionadas no contexto da Recuperação Judicial e do seu plano de negócios decorrente da implementação do Plano, sempre no melhor interesse do Grupo OSX e visando ao sucesso da Recuperação Judicial.

Histórico da falência da OSX Leasing Group B.V.

No dia 22 de dezembro de 2014, as empresas OGpar e Dommo divulgaram fato relevante comunicando a obtenção de “decisão judicial em caráter liminar para reduzir o valor do daily rate do afretamento da FPSO OSX 3, concedida pelo juízo da 4ª Vara Empresarial da Comarca da Capital do Rio de Janeiro, em face de OSX 3 Leasing B.V. (“OSX 3”), na qualidade de proprietário da embarcação, bem como de Nordic Trustee Asa, na qualidade de cessionária de direitos decorrentes do afretamento da embarcação”.

No dia 13 de março de 2015, a Dommo e a OSX acordaram a suspensão, pelo prazo de 6 meses: (i) dos pagamentos devidos pela Dommo à título de contraprestação pelo afretamento da plataforma FPSO OSX 3 e (ii) de certas obrigações previstas nos contratos relacionados ao Afretamento.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

1. Contexto operacional - Continuação

O Plano de recuperação judicial da OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial - Continuação

- Reestruturação Societária - Continuação

Histórico de falência da OSX Leasing Group B.V. – Continuação

O prazo da suspensão acordada em 13 de março de 2015 findou-se e a Companhia não atingiu acordo com os Bondholders da OSX 3 com o objetivo de encontrar uma forma de equacionar seus débitos com os primeiros e a solução mais favorável para o FPSO.

No dia 27 de março de 2015, a Nordic Trustee ASA apresentou, na Holanda, pedido de falência das sociedades OSX 3 Holding B.V., OSX 3 Holdco B.V. e OSX Leasing Group B.V., subsidiárias da Companhia.

No tocante à OSX Leasing Group B.V., a administração da Companhia apresentou, perante a justiça da Holanda, um pedido formal de suspensão de pagamentos. O pedido foi provisoriamente deferido pelo Tribunal. O objetivo dessa suspensão de pagamentos foi permitir que a OSX Leasing Group B.V. reestruturasse a sua dívida e/ou apresentasse um plano a seus credores - sob supervisão da justiça holandesa e de um administrador específico apontado por esta. A suspensão de pagamentos envolveu somente as obrigações da OSX Leasing Group B.V.

Em 15 de julho de 2015, a Nordic Trustee ASA, na qualidade de agente fiduciário dos detentores de Bonds emitidos pela OSX 3 Leasing B.V. votou contra o deferimento definitivo do procedimento de suspensão de pagamentos concedido anteriormente à OSX Leasing Group B.V., resultando na falência da mesma.

Por conseguinte, a Companhia passou a não mais deter controle ou influência nesses negócios. A liquidação dos ativos e passivos está sendo supervisionado pela justiça holandesa e gerido também por um administrador específico.

O “Bare Boat Charter Agreement” celebrado em 06 de março de 2012 e aditado em 12 de setembro de 2014 entre OSX 3 Leasing B.V. e OSX 3 Holding B.V. (em conjunto, “Credor OSX3” e, em conjunto com NewCo, “Credores”) e a Dommo, cuja totalidade do saldo devedor contra a Dommo correspondeu a US\$ 277.424.330,23 (duzentos e setenta e sete milhões, quatrocentos e vinte e quatro mil, trezentos e trinta dólares norte-americanos e vinte e três centavos), dos quais US\$ 250.816.374,13 (duzentos e cinquenta milhões, oitocentos e dezesseis mil, trezentos e setenta e quatro dólares norte-americanos e treze centavos).

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

1. Contexto operacional - Continuação

O Plano de recuperação judicial da OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial - Continuação

- Reestruturação Societária - Continuação

Histórico de falência da OSX Leasing Group B.V. – Continuação

Corresponderam em 30 de setembro de 2017 a R\$ 794.586 (setecentos e noventa e quatro milhões, quinhentos e oitenta e seis mil reais) foram capitalizados na Dommo e a diferença foi paga pela Dommo ao Credor OSX 3 na forma prevista no Acordo com Credores. Nos termos do Acordo com Credores, após a efetivação do aumento de capital, mediante a capitalização dos créditos e entrega pela Dommo aos Credores das ações a que faziam jus e de eventual parcela em dinheiro decorrente do exercício do direito de preferência dos acionistas, os créditos restaram extintos, nada mais tendo tais Credores a reclamar, bem com da Companhia em razão da garantia emitida.

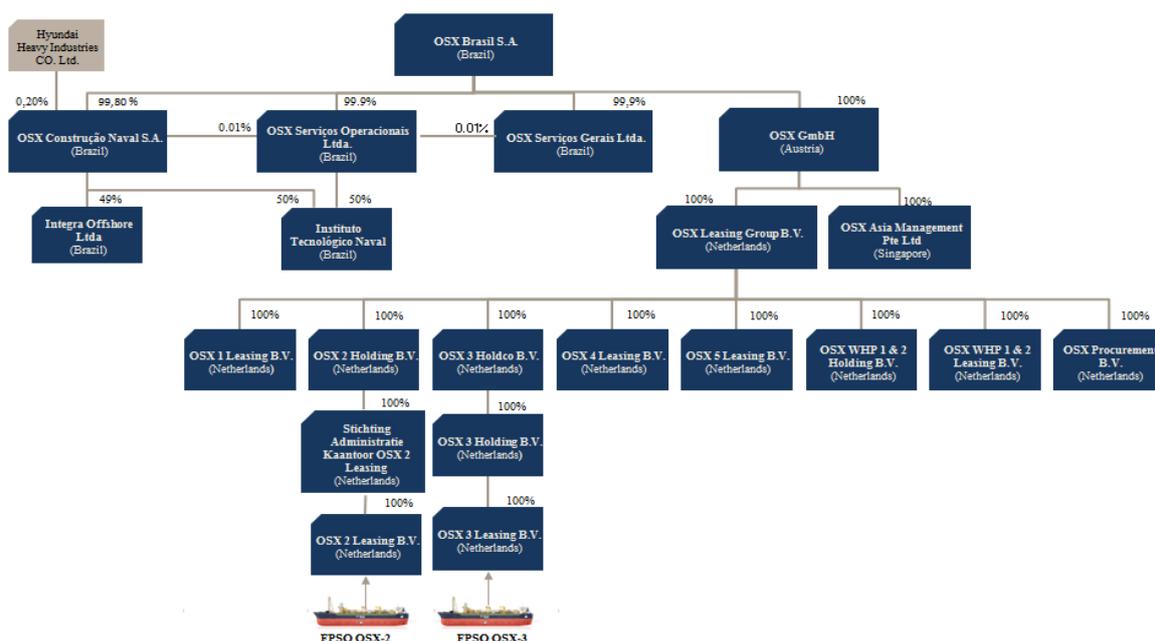
OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

1. Contexto operacional - Continuação

- Estrutura Societária

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, a Companhia apresenta a seguinte estrutura societária :



Conforme mencionado na nota explicativa nº 1 – Histórico de Falência OSX Leasing Group B.V., os investimentos nas empresas OffShore foram baixados no balanço patrimonial consolidado da OSX, porém, até o encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a Companhia ainda não concluiu a sua reestruturação societária.

2. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

- a) Declaração de conformidade com as normas IFRS e as normas do CPC

As Demonstrações financeira individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, foram elaboradas de acordo com o *International Financial Reporting Standards* (“IFRS”) emitidos pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”) e interpretações emitidas pelo *International Financial Reporting Interpretations Committee* (“IFRIC”), implantados no Brasil através do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), suas interpretações técnicas (“ICPC”) e orientações (“OCPC”), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”). As demonstrações dos valores adicionados estão sendo apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

2. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas - Continuação

b) Base de mensuração

As Demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado/ patrimônio líquido e da propriedade para investimento.

c) Moeda funcional e moeda de apresentação

As Demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Para as suas controladas no exterior a Companhia definiu que a moeda funcional é o dólar norte-americano, em decorrência das suas receitas e dos seus custos de operação. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

d) Uso de estimativas e julgamentos

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

Julgamentos, estimativas e premissas são utilizados para a mensuração e reconhecimento de certos ativos e passivos das Demonstrações financeiras da Companhia.

O uso desses fatores é inerente e condição imprescindível na preparação das Demonstrações financeiras.

A determinação dessas estimativas levou em consideração experiências de eventos passados e correntes, pressupostos relativos a eventos futuros, notadamente a venda de ativos da Companhia e outros fatores objetivos e subjetivos.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

2. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas - Continuação

d) Uso de estimativas e julgamentos - Continuação

Os eventos e estimativas relevantes são:

- Nota nº 1 – Contexto Operacional
- Nota nº 9 – Imobilizado
- Nota nº 19 - Provisão para contingências

A autorização para emissão destas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ocorreu em reunião da diretoria realizada em 25 de março de 2019.

A Administração da Companhia afirma que todas as informações relevantes, próprias das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

e) **Procedimentos de consolidação**

Em 31 de dezembro de 2018, a OSX possui as seguintes empresas controladas com participação direta e/ou indireta:

Empresas sediadas na Cidade e Estado do Rio de Janeiro

- OSX CN

Constituída em 28 de julho de 2009, tem como objeto social as atividades de construção, reparo, montagem, integração e venda de unidades marítimas de exploração e produção de petróleo e gás natural, estruturas e equipamentos correlatos, para fornecimento ao mercado de petróleo e gás natural do Brasil, sendo a responsável pela UCN Açú. Atualmente este segmento de negócios está dedicado ao aluguel de áreas no Porto do Açú para clientes.

- OSX Serviços

Constituída em 25 de novembro de 2009, tem como objeto social a prestação de serviços de operação e manutenção de unidades marítimas ligadas às atividades de exploração e produção de petróleo e gás, tais como, mas não limitada a, Plataformas Fixas de Produção e/ou Perfuração, unidades Flutuantes de Perfuração ou de Produção, unidades tipo FPSO (*Floating, Production, Storage and Offloading*) e unidades do tipo FSO (*Floating, Storage and Offloading*), além da prestação de serviços de engenharia, incluindo consultoria em engenharia básica, engenharia de detalhamento, FEED (*Front End Engineering Detail*), e de serviços de consultoria no setor de equipamentos marítimos para atividades de exploração e produção de petróleo e gás.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

2. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas — Continuação

e) Procedimentos de consolidação - Continuação

- OSX Serviços Gerais Ltda. (“OSX Serviços Gerais”)

Constituída em 28 de janeiro de 2011, tem como objeto social a prestação de serviços gerais e corporativos, incluindo o compartilhamento de recursos humanos e de infraestrutura, bem como a prestação de fianças e outras garantias relativas a obrigações assumidas por sua controladora ou outras sociedades sob controle comum.

Empresas sediadas no exterior

- OSX GmbH (“OSX GmbH”)

Constituída em 22 de outubro de 2009, através da aquisição do capital social da BVSARANTATRIABeteiligungsgesellschaft GmbH, uma sociedade existente e constituída de acordo com as leis austríacas, sediada na Áustria, passando a se denominar OSX GmbH em 19 de novembro de 2009. A empresa tem como objeto social participar em outras sociedades. Esta aquisição não foi caracterizada como uma combinação de negócios, de acordo com as definições estabelecidas no CPC 15 e IFRS 3 (*Business Combinations*) por tratar-se de aquisição de uma empresa sem nenhum ativo ou passivo e sem fluxo de caixa projetado.

- OSX Asia Management Pte. Ltd.

Constituída em 05 de abril de 2012, de acordo com as leis asiáticas, sediada em Cingapura, que tem como objeto social a prestação de serviços gerais e corporativos, incluindo o compartilhamento de recursos humanos e de infraestrutura.

A seguir, os percentuais de participação que OSX possui em suas empresas controladas e fundos exclusivos, os quais, exceto a Integra cujo resultado é reconhecido por equivalência patrimonial, são todos consolidados.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

2. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas — Continuação

e) Procedimentos de consolidação - Continuação

	Percentual de participação	
	31/12/2018	31/12/2017
Controladas diretas		
OSX CN	99,80%	99,80%
OSX Serviços	99,99%	99,99%
OSX Serviços Gerais	99,99%	99,99%
OSX GmbH	100,00%	100,00%
Controladas indiretas		
OSX Asia Management Pte. Ltd.	100,00%	100,00%

Descrição dos principais procedimentos de consolidação

As políticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme em todas as empresas consolidadas e são consistentes com aquelas utilizadas no exercício anterior.

- i) Eliminação dos saldos das contas de ativos e passivos entre as empresas consolidadas.
- ii) Eliminação dos saldos de despesas e receitas decorrentes de negócios entre as companhias consolidadas.
- iii) As flutuações de moeda referentes a ativos monetários intercompanhias são reconhecidas como variação cambial na demonstração do resultado da entidade que reporta a informação.
- iv) Eliminação dos saldos das contas de investimentos e correspondentes participações no capital e lucros (ou prejuízos) acumulados das empresas controladas.
- v) A participação dos acionistas não controladores, que representa a parcela do resultado do período e do patrimônio líquido que não é detida pela Companhia, é apresentada separadamente da demonstração do resultado consolidado e dentro do grupo de patrimônio líquido no balanço patrimonial consolidado, em separado do patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores.
- vi) Alterações no percentual de participação em controladas que não resultem em perda e/ou ganho de controle são registradas no patrimônio líquido.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras individuais e consolidadas - Continuação

f) Reapresentação de anos anteriores

Durante a preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Companhia identificou ajustes de exercícios/períodos anteriores relacionados a provisão da despesa com aluguel da área do Porto do Açú referente a cessão e transferência para a OSX, e ajustes com o IRPJ/CSLL diferidos calculados sobre o valor justo da propriedade para investimento apurado no exercício de 2017.

Com base nas análises quantitativas e qualitativas efetuadas pela administração da Companhia e com base no CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de erro conclui-se que esses ajustes são materiais para o exercício findo de 31 de dezembro de 2018. A administração da Companhia decidiu pela reapresentação das cifras comparativas referentes as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

Ademais, após o exercício, por alguns dos seus respectivos beneficiários, de opções vencidas nos dois primeiros anos do Programa de Outorga de Opção de Subscrição ou Compra de Ações Ordinárias da OSX Brasil S.A., o prazo para o exercício das demais opções de compra de ações outorgadas pela Companhia transcorreu sem que as respectivas opções de compra tenham sido exercidas pelos seus outorgados, de modo que verificou-se a decadência de tais direitos. Sendo assim, sem qualquer pretensão resistida, a Companhia reconheceu o vencimento destas opções e, conseqüentemente, realizou a baixa contábil das opções de compra de ações outorgadas pela Companhia, tendo sido autorizada [pelo Conselho de Administração da Companhia, ainda, a baixa das Notas Promissórias remanescentes emitidas pelos empregados no momento da integralização das ações objeto das opções que foram exercidas pelos respectivos beneficiários nos primeiros anos do aludido Programa.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras individuais e consolidadas - Continuação

f) Reapresentação de anos anteriores - Continuação

Conseqüentemente, os referidos ajustes de exercícios anteriores acarretaram nos seguintes efeitos demonstrados nas peças contábeis abaixo:

Balancos patrimoniais ajustados
Em 31 de dezembro de 2017
(Em milhares de reais)

	Controladora			Consolidado		
	Balanco Patrimonial em 31/12/17 - antes dos ajustes	Ajustes	Balanco Patrimonial em 31/12/17 - após os ajustes	Balanco Patrimonial em 31/12/17 - antes dos ajustes	Ajustes	Balanco Patrimonial em 31/12/17 - após os ajustes
Ativo						
Não Circulante						
Realizável a longo prazo						
Outros contas a receber	1.653	(1.653)	-	1.653	(1.653)	-
	132.149	(1.653)	130.496	1.653	(1.653)	-
Passivo						
Circulante						
Fornecedores Extraconcursais	27.670	-	27.670	137.419	11.063	148.483
	27.670	-	27.670	137.419	11.063	148.483
Não Circulante						
Obrigações fiscais	-	-	-	-	29.097	29.097
Provisão para investimento com patrimônio líquido negativo	3.244.348	40.081	3.284.429	-	-	-
	3.244.348	40.081	3.284.429	-	29.097	29.097
Patrimônio líquido						
Opção de ações outorgadas	116.511	(116.511)	-	116.511	(116.511)	-
Prejuízos acumulados	(9.166.457)	74.777	(9.091.680)	(9.166.457)	74.777	(9.091.680)
PL sem AFACs	(9.049.946)	(41.734)	(9.091.680)	(9.049.946)	(41.734)	(9.091.680)
Participações de acionistas não controladores	-	-	-	(6.294)	(79)	(6.373)
Total Patrimônio líquido	(9.049.946)	(41.734)	(9.091.680)	(9.056.240)	(41.813)	(9.098.053)

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras individuais e consolidadas - Continuação

f) Reapresentação de anos anteriores - Continuação

Demonstração do resultado ajustado
Em 31 de dezembro de 2017
(Em milhares de reais)

	Controladora			Consolidado		
	Demonstração do Resultado em 31/12/17 - antes dos ajustes	Ajustes	Demonstração do Resultado em 31/12/17 - após os ajustes	Demonstração do Resultado em 31/12/17 - antes dos ajustes	Ajustes	Demonstração do Resultado em 31/12/17 - após os ajustes
Receitas (despesas) operacionais						
Outras (despesas) receitas operacionais (líquida)	-	(114.817)	(114.817)	(3.187)	(103.795)	(106.982)
	-	(114.817)	(114.817)	(3.187)	(103.795)	(106.982)
Resultado de equivalência patrimonial	(381.947)	40.081	(341.866)	(984)	-	(984)
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	(381.947)	(74.736)	(456.683)	(4.171)	(103.795)	(107.966)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	(381.947)	(74.736)	(456.683)	(4.171)	(103.795)	(107.966)
Imposto de renda e contribuição social diferido	-	-	-	-	29.097	29.097
Prejuízo líquido do período	(381.947)	(74.736)	(456.683)	(4.171)	(74.698)	(577.396)
Atribuído aos acionistas não controladores:	-	-	-	(795)	79	(716)
Atribuído aos acionistas controladores:	(381.947)	(74.736)	(576.679)	(4.966)	(74.777)	(78.869)
Lucro básico e diluído por ação (em R\$)	(0,45)	(158,98)	(159,43)	(0,45)	(158,98)	(159,43)

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras individuais e consolidadas - Continuação

f) Reapresentação de anos anteriores - Continuação

Demonstrações dos resultados abrangentes ajustado
Em 31 de dezembro de 2017
(Em milhares de reais)

	Controladora			Consolidado		
	Demonstração do Resultado Abrangentes em 31/12/17 - antes dos ajustes	Ajustes	Demonstração do Resultado Abrangentes em 31/12/17 - após dos ajustes	Demonstração do Resultado Abrangentes em 31/12/17 - antes dos ajustes	Ajustes	Demonstração do Resultado Abrangentes em 31/12/17 - após dos ajustes
Lucro líquido do período	(501.902)	(74.777)	(576.679)	(502.697)	(74.698)	(577.395)
Outros resultados abrangentes	18.714	-	18.714	18.714	-	18.714
Resultado abrangentes do período	(483.188)	(74.777)	(557.965)	(483.983)	(74.698)	(558.681)
Atribuído a sócios não controladores	-	-	-	(795)	79	(716)
Atribuído a sócios da empresa controladora	(483.188)	(74.777)	(557.965)	(483.188)	(74.777)	(557.965)

Demonstração da mutação do patrimônio líquido ajustados
Em 31 de dezembro de 2017
(Em milhares de reais)

	Reserva de capital	Lucros ou prejuízos acumulados	Patrimônio Líquido	Participação de acionistas não controladores	Patrimônio líquido - Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2017 - Divulgados	116.511	(9.166.457)	(9.049.946)	(6.294)	(9.056.240)
Ajustes	(116.511)	74.777	(41.734)	(79)	(41.813)
Saldos em 31 de dezembro de 2017 - Ajustados	-	(9.091.680)	(9.091.680)	(6.373)	(9.098.053)

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras individuais e consolidadas - Continuação

g) Normas e interpretações novas e revisadas já emitidas e ainda não adotadas

Na preparação das demonstrações financeiras, a Administração considerou, quando aplicável, as novas revisões e interpretações a *International Financial Reporting Standards – IFRS* e aos pronunciamentos técnicos, emitidos pelo *International Accounting Standards Board – IASB* e pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, respectivamente, que entram obrigatoriamente em vigor para períodos contábeis findos em 31 de dezembro de 2018.

Para as normas já emitidas e que entrarão em vigor em 1º de janeiro de 2019 (ver quadro abaixo), a Companhia está avaliando os efeitos da norma nas informações contábeis e suas divulgações, porém ainda não à adotou antecipadamente.

<u>Pronunciamento ou interpretação</u>	<u>Descrição</u>	<u>Aplicação para os exercícios/períodos sociais a serem iniciados em ou após</u>
IFRS 16 CPC 32 / IFRS 23	Arrendamento mercantil Incerteza sobre o tratamento de impostos sobre o lucro	1º de janeiro de 2019 1º de janeiro de 2019

3. Resumo das principais práticas contábeis

a) Base de consolidação

(i) Participação de acionistas não-controladores

A Companhia elegeu mensurar qualquer participação de não-controladores na adquirida pela participação proporcional nos ativos líquidos identificáveis na data de aquisição.

Mudanças na participação da Companhia em uma subsidiária que não resultem em perda de controle são contabilizadas como transações de patrimônio líquido.

(ii) Controladas

A Companhia controla uma entidade quando está exposto a, ou tem direito sobre, os retornos variáveis advindos de seu envolvimento com a entidade e tem a habilidade de afetar esses retornos exercendo seu poder sobre a entidade. As demonstrações financeiras de controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que o controle se inicia até a data em que o controle deixa de existir.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

3. Resumo das principais práticas contábeis - Continuação

a) Base de consolidação - Continuação

(iii) Perda de controle

Quando da perda de controle, a Companhia não reconhece os ativos e passivos da controlada, qualquer participação de não-controladores e outros componentes registrados no patrimônio líquido referentes a essa controlada. Qualquer ganho ou perda originado pela perda de controle é reconhecido no resultado. Se a Companhia retém qualquer participação na antiga subsidiária, essa participação é mensurada pelo seu valor justo na data em que há a perda de controle.

(iv) Investimentos em entidades contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial

As coligadas são aquelas entidades nas quais a Companhia, direta ou indiretamente, tenha influência significativa, mas não controle ou controle conjunto, sobre as políticas financeiras e operacionais. Uma entidade controlada em conjunto consiste em um acordo contratual através do qual a Companhia possui controle compartilhado, onde a Companhia tem direito aos ativos líquidos do acordo contratual, e não direito aos ativos e passivos específicos resultantes do acordo. A Companhia e suas subsidiárias não possuem controladas em conjunto.

Os investimentos em coligadas são contabilizados por meio do método de equivalência patrimonial. Tais investimentos são reconhecidos inicialmente pelo custo, o qual inclui os gastos com a transação. Após o reconhecimento inicial, as demonstrações financeiras consolidada e individual incluem a participação da Companhia no lucro ou prejuízo do exercício e outros resultados abrangentes da investida até a data em que a influência significativa ou controle conjunto deixa de existir.

(v) Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações intercompanhias, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intercompanhias, são eliminados. Ganhos não realizados oriundos de transações com investidas registradas por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação da Companhia na investida. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

3. Resumo das principais práticas contábeis - Continuação

b) Moeda estrangeira

(i) Transações em moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira são convertidas para as respectivas moedas funcionais das entidades da Companhia pelas taxas de câmbio nas datas das transações.

Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data do balanço são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data. Ativos e passivos não monetários que são mensurados pelo valor justo em moeda estrangeira são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo foi determinado.

(ii) Operações no exterior

Os ativos e passivos de operações no exterior, incluindo ajustes de valor justo resultantes da aquisição, são convertidos para Real às taxas de câmbio apuradas na data do balanço. As receitas e despesas de operações no exterior são convertidas para Real às taxas de câmbio apuradas nas datas das transações.

As diferenças de moedas estrangeiras geradas na conversão para moeda de apresentação são reconhecidas em outros resultados abrangentes e acumuladas em ajustes de avaliação patrimonial no patrimônio líquido.

As demonstrações do resultado e do fluxo de caixa das investidas, em ambiente econômico estável, com moeda funcional distinta da controladora, são convertidas para reais pela taxa de câmbio média mensal, os ativos e passivos são convertidos pela taxa final do exercício e os demais itens do patrimônio líquido são convertidos pela taxa histórica.

c) Caixa e equivalentes de caixa

Estão representados por aplicações de curto prazo, de liquidez imediata, que são prontamente conversíveis para quantias conhecidas de caixa e sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

d) Investimentos

A Companhia detém o controle de todas as suas subsidiárias, conforme apresentado na Nota Explicativa nº 8. Desta forma, seus investimentos são avaliados por equivalência patrimonial.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

3. Resumo das principais práticas contábeis - Continuação

e) Imobilizado - Continuação

(i) Reconhecimento e mensuração

Registrado pelo custo histórico e de aquisição, formação ou construção, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas de redução do valor recuperável (impairment).

Quaisquer ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são reconhecidos no resultado.

Os custos de empréstimos que são diretamente atribuídos à aquisição, à construção ou à produção de um ativo imobilizado formam parte do custo deste ativo, conforme estabelece o CPC 20 e IAS 23 (*Borrowing Costs*). Os custos de empréstimos já estavam sendo capitalizados conforme Deliberação CVM 193/96 tendo em vista que são diretamente atribuíveis à construção do ativo.

(ii) Depreciação

A depreciação dos ativos é calculada pelo método linear com base nas taxas mencionadas na Nota Explicativa nº 9 - Imobilizado e leva em consideração o tempo de vida útil estimado dos bens e os respectivos valores residuais. Não houve alteração significativa na vida útil dos bens que estão sujeitos a depreciação.

(iii) Redução ao valor recuperável - Impairment

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia e suas controladas são revistos a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é determinado.

f) Propriedade para investimento

A propriedade para investimento é a propriedade mantida para auferir aluguel ou para valorização do capital ou para ambas e esta sendo mensurada pelo método do valor justo.

g) Ativos financeiros não-derivativos (incluindo recebíveis)

Um ativo financeiro não mensurado pelo valor justo por meio do resultado é avaliado a cada data de apresentação para apurar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável. Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo, e que aquele evento de perda teve um efeito negativo nos fluxos de caixa futuros projetados que podem ser estimados de uma maneira confiável.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

3. Resumo das principais práticas contábeis - Continuação

g) Ativos financeiros não-derivativos (incluindo recebíveis) - Continuação

A evidência objetiva de que os ativos financeiros tiveram perdas de valor inclui:

- Inadimplência ou atrasos do devedor.
- Reestruturação de um valor devido à Companhia em condições que a Companhia não consideraria em condições normais.
- Indicativos de que o devedor ou emissor irá entrar em falência.
- Mudanças negativas na situação de pagamentos dos devedores ou emissores.
- O desaparecimento de um mercado ativo para o instrumento; ou dados observáveis indicando que houve um declínio na mensuração dos fluxos de caixa esperados de um grupo de ativos financeiros.

Para investimentos em títulos patrimoniais, a evidência objetiva de perda por redução ao valor recuperável inclui um declínio significativo ou prolongado no valor justo abaixo do seu custo.

A Companhia e suas controladas consideram evidência de perda de valor para recebíveis tanto no nível individualizado como no nível coletivo. Todos os recebíveis são avaliados quanto à perda de valor específico. Todos os recebíveis são então avaliados coletivamente quanto a qualquer perda de valor que tenha ocorrido, mas não tenha sido ainda identificada. Recebíveis são avaliados coletivamente quanto à perda de valor por agrupamento conjunto desses títulos com características de risco similares.

Ao avaliar a perda de valor recuperável de forma coletiva a Companhia utiliza tendências históricas da probabilidade de inadimplência, do prazo de recuperação e dos valores de perda incorridos, ajustados para refletir o julgamento da Administração quanto às premissas se as condições econômicas e de crédito atuais são tais que as perdas reais provavelmente serão maiores ou menores que as sugeridas pelas tendências históricas.

Uma redução do valor recuperável com relação a um ativo financeiro medido pelo custo amortizado é calculada como a diferença entre o valor contábil e o valor presente dos futuros fluxos de caixa estimados descontados à taxa de juros efetiva original do ativo. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão contra recebíveis. Os juros sobre o ativo que perdeu valor continuam sendo reconhecidos através da reversão do desconto. Quando um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado.

Durante o ano de 2018, a Administração da Companhia não identificou evidência que justificasse a necessidade de redução ao valor recuperável conforme divulgado nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2018.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

3. Resumo das principais práticas contábeis - Continuação

h) Ativos não financeiros

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia e suas controladas, que não os estoques e imposto de renda e contribuição social diferidos, são revistos a cada data de balanço para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é estimado. No caso de ágio e ativos intangíveis com vida útil indefinida ou ativos intangíveis em desenvolvimento que ainda não estejam disponíveis para uso, o valor recuperável é estimado anualmente na mesma época.

Para testes de redução no valor recuperável, os ativos são agrupados no menor grupo possível de ativos que gera entradas de caixa pelo seu uso contínuo, majoritariamente independente das entradas de caixa de outros ativos, ou UGCs. O ágio de uma combinação de negócios é alocado às UGCs ou grupos de UGCs que se espera que irão se beneficiar das sinergias da combinação.

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre seus valores em uso ou seu valor justo menos custos para vender. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados ao seu valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflete as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou da UGC.

Uma perda por redução no valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável.

Perdas por redução no valor recuperável são reconhecidas no resultado. Perdas reconhecidas referentes às UGCs são inicialmente alocadas para redução de qualquer ágio alocado a esta UGCs, e então para redução do valor contábil dos outros ativos dentro da UGC ou grupo de UGCs em forma pro rata.

Uma perda por redução ao valor recuperável relacionada a ágio não é revertida. Quanto aos outros ativos, as perdas de valor recuperável são revertidas somente na extensão em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

3. Resumo das principais práticas contábeis - Continuação

i) Instrumentos financeiros

Todos os instrumentos financeiros foram reconhecidos no balanço da Companhia e suas controladas, tanto no ativo quanto no passivo, e são mensurados inicialmente pelo valor justo quando aplicável e após o reconhecimento inicial de acordo com sua classificação.

Instrumentos financeiros não-derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo, decrescido, para instrumentos que não sejam reconhecidos pelo valor justo através de resultado, de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis.

Instrumentos financeiros não-derivativos incluem bancos, aplicações financeiras, contas a receber e outros créditos, assim como fornecedores, empréstimos, contas a pagar e outras dívidas.

Posteriormente ao reconhecimento inicial, os instrumentos financeiros não-derivativos são mensurados conforme descrito abaixo:

(i) Empréstimos e recebíveis

Os empréstimos e recebíveis devem ser mensurados pelo custo amortizado por meio da utilização do método da taxa efetiva de juros, reduzidos por eventuais reduções no valor recuperável. Clientes e partes relacionadas da Companhia e suas controladas foram classificados nesta categoria.

(ii) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo através do resultado se for mantido para negociação, ou seja, designado como tal quando do reconhecimento inicial. Os instrumentos financeiros são designados pelo valor justo através do resultado se a Companhia gerencia esses investimentos e toma decisões de compra e venda com base em seu valor justo de acordo com a estratégia de investimento e gerenciamento de risco documentado pela Companhia. Após reconhecimento inicial, custos de transação atribuíveis são reconhecidos nos resultados quando incorridos. Instrumentos financeiros ao valor justo através do resultado são medidos pelo valor justo, e suas flutuações são reconhecidas no resultado. As aplicações financeiras da Companhia e de suas controladas foram classificadas nesta categoria.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

3. Resumo das principais práticas contábeis - Continuação

h) Instrumentos financeiros - Continuação

(iii) Ativos financeiros mantidos até o vencimento

Esses ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após seu reconhecimento inicial, os ativos financeiros mantidos até o vencimento são mensurados pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos.

(iv) Passivos financeiros não derivativos

A Companhia classifica os passivos financeiros não derivativos na categoria de outros passivos financeiros. Tais passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos.

A Companhia tem os seguintes passivos financeiros não derivativos: empréstimos e financiamentos, fornecedores e outras contas a pagar.

j) Pagamentos baseados em ações

A Companhia registra as opções de compra de ações outorgadas pela Companhia e pelo Controlador, inclusive as opções de compras de ações de outras companhias coligadas outorgadas pelo controlador a executivos e conselheiros da Companhia, a valor justo, em conta específica no Patrimônio Líquido e demonstração do resultado, conforme as condições contratuais sejam atendidas, e em conformidade com o CPC 10, ICPC 05, IFRS 2 e IFRIC 11 (*Share-based Payment*).

k) Receita operacional

O resultado é apurado em conformidade com o regime de competência.

(i) Prestação de serviços

A receita de serviços prestados será reconhecida no resultado em função da sua realização. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa na sua realização.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

3. Resumo das principais práticas contábeis - Continuação

j) Receita operacional-Continuação

(ii) Contratos de construção

As receitas oriundas da construção de embarcações são reconhecidas proporcionalmente à etapa de construção do contrato (*percentage of completion* - POC), de acordo com a política contábil da Companhia sobre contratos de construção, conforme descrito neste relatório.

Quando o resultado de um contrato de construção pode ser estimado de forma confiável, a receita e o custo são reconhecidos proporcionalmente à etapa de conclusão física ao final do período de reporte. A avaliação é baseada na proporção dos custos incorridos para trabalhos executados até a data, relativos ao custo total estimado do contrato, exceto onde isto não seria representativo do estágio de construção. Os aditivos de contrato, reclamações e pagamentos de incentivos são considerados desde que acordados com o cliente e conseqüentemente considerados como prováveis. Quando o resultado do contrato de construção não pode ser estimado com confiança, a receita é reconhecida na medida em que os custos são incorridos e desde que seja provável a sua realização. Os custos contratuais são reconhecidos como despesas do exercício no qual são incorridos. Quando for provável que o total de custos dos contratos exceda o total das receitas contratuais, a perda prevista é reconhecida imediatamente no resultado.

A Companhia não possui em 31 de dezembro de 2018 contratos em aberto.

l) Provisões

Uma provisão é reconhecida no balanço quando a Companhia e suas controladas possuem uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, e é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

m) Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social, do exercício corrente e diferido, para as empresas optantes pelo lucro real, são calculados com base nas alíquotas de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente de R\$ 240 anuais para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

O imposto de renda e a contribuição social contabilizados no resultado são formados pela despesa corrente destes tributos, e, também, pelo diferido líquido que é resultante do cálculo do IRPJ e CSLL sobre as diferenças temporárias ativas e passivas, prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social sobre o lucro líquido. O imposto de renda e a contribuição social diferidos sobre o ajuste de avaliação patrimonial são reconhecidos diretamente no Patrimônio Líquido.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

3. Resumo das principais práticas contábeis - Continuação

m) Imposto de renda e contribuição social - Continuação

Os ativos de imposto de renda e contribuição social diferidos são revisados a cada data de relatório.

Para as empresas no exterior, o imposto de renda e a contribuição social, do exercício corrente e diferido, são calculados, onde aplicável, com base nas respectivas alíquotas vigentes na data das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

n) Resultado por ação

O resultado por ação básico é calculado por meio do resultado do exercício atribuível aos acionistas controladores e não controladores da Companhia e a média ponderada das ações ordinárias em circulação no respectivo exercício. O resultado por ação diluído é calculado por meio da referida média das ações em circulação, ajustada pelos instrumentos potencialmente conversíveis em ações, com efeito diluidor, no exercício apresentado.

o) Informações por segmento

Um segmento operacional é um componente da Companhia que desenvolve atividades de negócio das quais pode obter receitas e incorrer em despesas, incluindo receitas e despesas relacionadas com transações com outros componentes da Companhia. Todos os resultados operacionais dos segmentos são revistos frequentemente pela Administração para decisões sobre os recursos a serem alocados ao segmento e para avaliação de seu desempenho, e para o qual informações financeiras individualizadas estão disponíveis.

Os resultados de segmentos que são relatados à Administração incluem não apenas os itens diretamente atribuíveis ao segmento, como aqueles que podem ser alocados em bases razoáveis. Os itens não alocados compreendem principalmente ativos corporativos (primariamente a sede da Companhia), despesas da sede, despesas e receitas financeiras e ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social.

p) Demonstração de fluxo de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com a Deliberação CVM nº 641, de 7 de outubro de 2010, que aprovou o Pronunciamento Contábil CPC 03 (R2) (IAS 07) “Demonstração dos fluxos de caixa”, emitido pelo CPC.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

3. Resumo das principais práticas contábeis - Continuação

q) Demonstração do valor adicionado

A Companhia elaborou Demonstrações do Valor Adicionado (DVA) individuais e consolidadas nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das Demonstrações Financeiras conforme BRGAAP aplicável às companhias abertas, enquanto para IFRS representam informação financeira adicional.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Caixa e bancos	759	39	890	1.906
	759	39	890	1.906

5. Clientes

O saldo da conta de clientes em 31 de dezembro de 2018 é basicamente representado por montantes oriundos das operações de locação da área do cais do Porto do Açú.

	Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017
Contas a receber de locação	2.496	1.893
Outros	1.175	631
	3.671	2.524

6. Tributos a recuperar

Os créditos tributários da Companhia são compostos, basicamente, por saldo negativo de exercícios anteriores e retenções de terceiros. A Companhia tem a expectativa de realização de todo o saldo, através de compensações com outros impostos federais e por pedido de restituição protocolado junto a receita federal, conforme previsto em lei.

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Imposto de renda - antecipação	-	5.693	12	5.705
Contrib. social – antecipação	-	2.056	7	2.063
IRPJ exercícios anteriores (*)	31.528	25.816	35.085	31.223
IRPJ a compensar	2.422	2.422	3.218	3.217
Outros créditos	495	486	3.809	3.735
CSLL Base negativa	3.829	1.350	4.875	2.353
Tributos a recuperar	38.275	37.823	47.006	48.296

(*) Referem-se a IRRF sobre aplicações financeiras de exercícios anteriores que transformam-se em saldo negativo ao final do exercício. A Companhia ingressou com medida judicial junto a Receita Federal do Brasil durante o exercício de 2014, pleiteando a restituição.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

7. Imposto de renda e contribuição social

A conciliação do IRPJ/CSLL apurados conforme alíquotas nominais vigentes e os valores dos impostos registrados em 31 de dezembro de 2018 e 2017 estão apresentados a seguir:

	Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017
		(Reapresentado)
Prejuízo do período	(427.239)	(502.657)
Total do IRPJ/CSLL diferido e corrente após RTT	(427.239)	(502.657)
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	(145.261)	(170.903)
Resultado de equivalência patrimonial	142.782	130.208
Exclusões permanentes, líquidas	19.357	67.111
Outros	(16.860)	(26.376)
Total do imposto de renda e contribuição social diferido e corrente	18	40
Total do imposto de renda e contribuição social corrente no resultado	18	40
Total do imposto de renda e contribuição social diferido no resultado (i)	318	29.097
Total do imposto de renda e contribuição social diferido e corrente	336	29.137
Alíquota efetiva	(9%)	(6%)

(i) O valor do imposto diferido é proveniente do valor justo apurado sobre a propriedade de investimento no exercício de 2017, o qual não havia sido reconhecido no exercício em questão. Portanto, esse valor está sendo reapresentado no período findo em 31 de dezembro de 2018.

Para fins de apuração de imposto de renda e da contribuição social, o regime de tributação adotado pela Companhia e suas Controladas é o lucro real anual.

A apuração de imposto de renda das empresas estrangeiras é efetuada com observância à legislação fiscal dos respectivos países.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

8. Investimentos

a) Participações societárias diretas

31/12/2018							
Controladas diretas	Participação	Quantidade ações/quotas (mil)	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita Líquida	Lucro/Prejuízo do período
OSX Construção Naval	(i) 99,80%	45.611.593	1.727.969	5.375.484	(3.647.514)	(9.060)	(407.800)
OSX Serviços Operacionais	99,99%	36.180	104.505	158.048	(53.544)	-	(12.268)
OSX Serviços Gerais	99,99%	1.000	5.522	3.930	1.592	-	9
OSX GmbH	100,00%	-	471	11.523	(11.053)	-	386
31/12/2017							
Controladas diretas	Participação	Quantidade ações/quotas (mil)	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita Líquida	Lucro/Prejuízo do período
OSX Construção Naval	(i) 99,80%	45.611.593	1.723.676	4.923.280	(3.199.604)	(10.616)	(405.198)
OSX Serviços Operacionais	99,99%	36.180	99.675	140.951	(41.276)	(3)	22.757
OSX Serviços Gerais	99,99%	1.000	5.380	3.797	1.583	-	102
OSX GmbH	100,00%	-	91	9.856	(9.765)	-	(8.826)

(i) Conforme Nota Explicativa nº 20 letra f.

b) Participações societárias indiretas

31/12/2018						
Controladas indiretas	Participação	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Receita Líquida	Lucro/ (prejuízo) do período
OSX Asia	100,00%	2	5.836	(5.834)	-	(39)
Integra Offshore Ltda.	49,00%	184.935	192.836	(7.901)	-	(387)
31/12/2017						
Controladas indiretas	Participação	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Receita Líquida	Lucro/ (prejuízo) do exercício
OSX Asia	100,00%	1	4.947	(4.947)	-	(45)
Integra Offshore Ltda.	49,00%	185.986	187.100	7.901	-	(2.001)

c) Movimentações - Controladora

Controladas	31/12/2017 investimento	31/12/2017 passivo a descoberto	Adições / Baixas	Equivalência patrimonial	31/12/2018 Passivo a descoberto	31/12/2018 Investimento
OSX Construção Naval	-	(3.193.311)	(40.031)	(406.998)	(3.640.340)	-
OSX Serviços Operacionais	-	(41.272)	-	(12.266)	(53.538)	-
OSX Serviços Gerais	1.583	-	18	(9)	-	1.592
OSX GmbH	-	(9.765)	(900)	(387)	(11.053)	-
Total	1.583	(3.244.348)	(40.914)	(419.660)	(3.704.931)	1.592

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

8. Investimentos - Continuação

d) Participações em Entidades de Propósitos Específicos - EPEs

A Companhia mantém participação em uma EPE, que são consolidadas às Demonstrações financeiras consolidadas da Companhia, nos termos da Instrução CVM nº 408, de 18 de agosto de 2005. A EPE OSX Asia Management Pte Ltd. é uma sociedade criada de acordo com as leis de Cingapura e suas atividades estão descritas na Nota Explicativa nº 3 (a) – Base de Consolidação.

A controlada OSX CN detém participação de 49% no capital votante e total da empresa Integra Offshore Ltda. (“Integra”). Conforme o CPC 19, por não possuir o controle da subsidiária, a participação está avaliada como equivalência patrimonial representando o montante de R\$2.795 em 31 de dezembro de 2018 (R\$3.872 em 31 de dezembro de 2017).

e) Garantias concedidas em favor das controladas e coligadas

As garantias concedidas em favor de controladas e coligadas estão descritas na Nota Explicativa nº 18 - Partes relacionadas.

9. Imobilizado

	Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017
OSX Brasil (Controladora)	78	113
OSX Construção Naval	1.286	1.689
OSX Serviços Operacionais	113	142
	1.477	1.944

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

9. Imobilizado - Continuação

a) Composição dos saldos

	Taxa de depreciação a.a. %	Controladora			31/12/2017
		31/12/2018		Líquido	
		Custo	Depreciação acumulada		
Móveis e utensílios	10	324	(246)	78	111
Equipamentos de informática	20	966	(966)	-	2
		1.290	(1.212)	78	113

	Taxa de depreciação a.a. %	Consolidado			31/12/2017
		31/12/2018		Líquido	
		Custo	Depreciação acumulada		
Móveis e utensílios	10	3.277	(2.120)	1.157	1.489
Máquinas e equipamentos	10	18	(10)	8	10
Equipamentos de informática	20	4.321	(4.321)	-	27
Benfeitorias em propriedades de terceiros	20	897	(660)	237	326
Instalações gerais	10	172	(97)	74	92
		8.685	(7.208)	1.477	1.944

b) Movimentação do custo

	Saldo em 31/12/2017	Adições	Baixas	Reclassificação	Variação cambial	Impairment	Saldo em 31/12/2018
Móveis e utensílios	3.277	-	-	-	-	-	3.277
Máquinas e equipamentos	17	-	-	-	-	-	17
Equipamentos de informática	4.320	2	-	-	-	-	4.322
Benfeitorias em propriedades de terceiros	897	-	-	-	-	-	897
Instalações gerais	172	-	-	-	-	-	172
	8.683	2	-	-	-	-	8.685

10. Propriedade para investimento

No exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a Companhia identificou os seguintes indicativos para nova valoração associada ao ativo abaixo:

- UCN Açú

Conforme apresentado no dia 16 de maio de 2014 no Plano de Recuperação Judicial da OSX e de suas subsidiárias OSX CN e OSX Serviços, a Companhia reviu seu plano de negócios relacionado ao desenvolvimento

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

10. Propriedade para investimento - Continuação

da UCN Açú. O plano de negócios prevê a operação da unidade baseada, principalmente, na realização de parcerias com empresas da indústria de óleo e gás interessadas em estabelecer-se na área.

Durante o exercício de 2018, a Companhia revisitou o modelo utilizado para o cálculo do valor justo da área do Porto do Açú cedida à OSX CN e, após uma revisão das premissas adotadas, concluiu que existe a necessidade de valorizar os ativos no montante de R\$ 936 mil. A análise em questão foi pautada pelo método do fluxo de caixa descontado e leva em consideração, para a composição do fluxo de caixa estimado, o novo plano de negócios da empresa aprovado em sua Assembleia Geral de Credores no final de 2014.

O valor presente do fluxo de caixa foi calculado com base em uma projeção que considera uma ocupação do Porto do Açú baseada no atual desenvolvimento de prospecção de novos parceiros interessados em estabelecer-se na área, descontado a uma taxa apropriada que leva em consideração informações históricas e atuais do mercado e o setor de atuação da Companhia.

Considerando o disposto no CPC nº 01 e o atual contexto de mercado no que tange à taxa de juros, risco Brasil e riscos sistêmicos econômicos e financeiros, o Conselho de Administração da Companhia deliberou pela revisão das premissas e índices utilizados no fluxo de caixa para cálculo do *valuation* no fechamento do exercício de 2018.

Foi constatada também, durante o exercício de 2018, a necessidade de reclassificação do ativo em questão, assim como prevê a norma contábil atual. A UCN Açú então deixa de ser contabilizada como Ativo imobilizado e passa a Propriedade para investimento.

	Valor justo em 31/12/2017	Valorização	Valor justo em 31/12/2018
Propriedade para investimento	1.677.691	936	1.678.626
	1.677.691	936	1.678.626

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

11. Intangível

O intangível é composto por gastos com o desenvolvimento de *software* e com custo do pessoal alocado no Projeto de Implantação do Sistema SAP, e está de acordo com o estabelecido no CPC 04 e IAS 38 (*Intangible Assets*). Em 31 de dezembro de 2018, o intangível finalizou sua amortização ficando com saldo zerado na controladora (R\$ 806 em 31 de dezembro de 2017) e no consolidado (R\$ 906 em 31 de dezembro de 2017).

12. Adiantamentos diversos

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Adiantamentos de fornecedores	57	54	3.891	3.804
Adiantamentos a empregados	-	-	9	-
	57	54	3.900	3.804

13. Obrigações sociais e trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Salários e honorários	110	77	127	98
Encargos sobre folha de pagamento	126	222	162	252
Provisão de férias e 13º salário	349	109	406	186
	585	408	695	536

14. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Fornecedores concursais (i)	23.392	23.141	984.220	929.265
Fornecedores extraconcursais (ii)	10.957	10.718	16.545	17.171
Provisão de fornecedores extraconcursais (ii)	39.649	16.951	195.301	131.312
	73.998	50.811	1.196.066	1.077.748
Circulante	50.606	27.670	211.846	148.483
Não circulante	23.392	23.141	984.220	929.265

- (i) Estão associados aos valores a pagar listados no quadro de credores do plano de recuperação judicial aprovado na Assembleia de credores em 17 de dezembro de 2014. Dentre os principais fornecedores, destacamos: Acciona Infraestruturas S.A, AGF Engenharia e SPE Central de Utilidades Rio S.A. Em 31 de dezembro de 2018, com base nas previsões do Plano de Recuperação Judicial, a Companhia realizou a correção monetária pelo IPCA dos valores listados no Quadro Geral de Credores.
- (ii) Referem-se a valores a pagar e provisões de fornecedores nacionais e estrangeiros extraconcursais e às provisões ambientais relacionadas ao processo de licenciamento da UCN Açú. As provisões foram realizadas com base nas medições dos contratos com os fornecedores e as estimativas de custos ambientais. Os fornecedores que se encontram em atraso vêm sendo registrados com os devidos acréscimos de multa e juros conforme seus respectivos contratos.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

15. Obrigações fiscais

As obrigações fiscais têm a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
IRRF	2	389	45	547
IRPJ	1.203	1.203	3.242	23.688
PIS/COFINS/CSLL Faturamento CP	6	343	1.308	38.518
PIS/COFINS/CSLL Terceiros	468	626	5.391	5.565
ISS Faturamento	-	-	8.199	8.199
ISS Terceiros	20	37	1.839	1.854
INSS CP	114	10.538	294	47.530
Impostos s/importação	31	12	370	287
IOF	481	484	956	3.498
CSLL	434	434	990	6.433
ICMS	-	-	1.550	967
Outros	29	26	263	237
Circulante	2.788	14.092	24.447	137.321

16. Empréstimos e financiamentos

A tabela abaixo apresenta os empréstimos e financiamentos da Companhia.

Instituições financeiras	Moeda	Tipo	Vencimento	Consolidado	
				31/12/2018	31/12/2017
BTG Pactual	BRL	Extraconcursal	30/01/2020	141.519	65.426
Caixa Econômica Federal/FMM	BRL	Extraconcursal	14/06/2036	1.131.763	1.088.250
Total de empréstimos e financiamentos				1.273.283	1.153.676
(-) Custo de transação a apropriar Caixa Econômica/FMM				(14.409)	(15.403)
Total de empréstimos e financiamentos com custos de transação a apropriar				1.258.873	1.138.273
Não circulante extraconcursais				1.258.873	1.138.273

Em 27 de abril de 2012, a OSX CN recebeu R\$ 400 milhões em uma linha de empréstimo-ponte junto à Caixa Econômica Federal (“CEF”) destinada à implantação da UCN Açú.

O prazo de pagamento era de 18 meses, com vencimento previsto contratualmente em 19 de outubro de 2013, sendo principal e juros pagos ao final do período ou com recursos dos primeiros desembolsos do empréstimo de longo prazo com repasse do Fundo da Marinha Mercante (“FMM”), para o qual a UCN Açú recebeu prioridade de financiamento em junho de 2011.

A CEF aprovou a extensão do vencimento para 19 de outubro de 2014 e o contrato de garantia desse empréstimo, firmado com o Banco Santander S.A. (“Santander”), também foi aditado pelo mesmo prazo.

Em 28 de dezembro de 2012, foi repassado pela CEF o montante de R\$627,4 milhões, indexado ao dólar, à taxa de 3,45% ao ano, carência de 36 meses, 216 amortizações e vencimento em junho de 2033, referente ao primeiro desembolso do Contrato de Financiamento nº 0385.755-63 com repasse do FMM, firmado em 14 de junho de 2012

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

16. Empréstimos e financiamentos - Continuação

(“Contrato de Financiamento”). O acionista controlador da OSX é avalista deste empréstimo, conforme descrito na Nota Explicativa nº 18 - Partes relacionadas, item 18.3 (v). A CEF possui como garantias ações, ativos e o direito de exploração do terreno localizado no Porto do Açú.

No dia 17 de dezembro de 2014, a OSX CN teve o seu Plano de Recuperação Judicial (“Plano”) aprovado em Assembleia Geral de Credores, sendo a aprovação homologada em 19 de dezembro de 2014. Com a aprovação do Plano, a dívida que a OSX CN possuía junto à CEF referente ao empréstimo-ponte, garantida pelo Santander, passou a ser regida pelos termos previstos no Plano de Recuperação Judicial.

Em 30 de janeiro de 2015, foi celebrado entre a OSX CN e a CEF o Primeiro Aditivo ao Contrato de Financiamento, que previu a mudança do indexador da dívida de dólar para TJLP e novos prazos de carência - 24 meses a contar do dia 19 de dezembro de 2014 - e amortização - 240 meses a contar do final do período de carência.

Em 30 de janeiro de 2015, OSX CN e Banco BTG Pactual S.A., por meio de Contrato Para Prestação de Fiança, acordaram em emitir Carta de Fiança, com vencimento em 60 meses da emissão da Fiança, com objetivo de garantir o pagamento das obrigações assumidas pela Companhia no Contrato de Financiamento relativo ao repasse do Fundo da Marinha Mercante.

Em 18 de dezembro de 2015, a OSX CN emitiu debêntures com as datas de emissão retroativas. Os débitos concursais com Votorantim, Santander e Prumo logística S.A foram convertidos em debêntures conforme previsto no Plano, vide nota explicativa nº 17.

Em 04 de abril de 2018, vista a necessidade de adequação de certas cláusulas do Contrato de Financiamento, foi celebrado Segundo Termo Aditivo que, dentre outras modificações, altera o percentual de juros aplicados sobre o valor do subcrédito vinculado ao conteúdo importado do financiamento – aproximadamente 11% do valor total dos créditos – para 4% ao ano, mantendo os juros sobre o subcrédito vinculado ao conteúdo nacional em 3,45% ao ano e o prazo de carência, que passa a ser de 48 meses a contar do dia 28 de dezembro de 2012, não alterando assim a data efetiva de final da carência.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

17. Debêntures

Em 18 de dezembro de 2015 a OSX CN emitiu debêntures com as datas de emissão retroativas conforme quadro abaixo. Os débitos concursais com Votorantim, Santander e Prumo Logística S.A. foram convertidos em debêntures conforme previsto no plano de recuperação judicial. Em 31/12/2018 a Companhia apresenta os seguintes saldos:

Série	Consolidado			
	Data de emissão	Taxa de juros (a.a.)		
			31/12/2018	31/12/2017
1ª Série (i)	15/01/2016	CDI + 2,00%	25.094	23.127
2ª Série (ii)	08/01/2015	CDI	1.582.227	1.486.730
3ª Série (iii)	15/01/2016	CDI + 2,00%	15.323	14.118
4ª Série (iv)	08/01/2015	CDI	1.090.767	1.024.932
5ª Série (v)	15/01/2016	CDI + 2,00%	3.032	2.795
6ª Série (vi)	11/11/2013	CDI + 1,80% / CDI	41.665	39.150
Total não circulante			2.758.108	2.590.852

- (i) Debentures subscritas pelos bancos Votorantim e Santander com novos recursos (DIP);
- (ii) Debentures subscritas pelos bancos Votorantim e Santander com créditos concursais.
- (iii) Debentures subscritas pela Prumo Logística S.A. com novos recursos (DIP).
- (iv) Debentures subscritas pela Prumo Logística S.A. com créditos concursais / extraconcursais.

A OSX CN e a Prumo Logística S.A., celebraram através de um acordo assinado em 31 de outubro de 2011 os termos ajustados entre as partes quanto à instalação da UCN Açú. O mencionado acordo consolida entendimentos quanto à cessão onerosa, pela Prumo Logística S.A. à OSX CN, da área de implantação da UCN Açú, além de fixar parâmetros quanto à realização de benfeitorias e obras de “customização” no local, incluindo a implantação de um canal de acesso marítimo em área situada no entorno daquela onde será instalada a UCN Açú. Nesse contexto, cabia à OSX CN o pagamento de contraprestação fixa à Prumo Logística S.A., na época, relativa à cessão onerosa de direito de uso da área da UCN Açú, no valor equivalente, em reais, a USD 5,00 (cinco dólares norte-americanos) por metro quadrado por ano, pelo prazo de 40 anos, renováveis por mais 40 anos. Além disso, a OSX CN participaria em (i) investimentos relativos à obra do Canal; (ii) despesas de infraestrutura do Complexo, calculadas de acordo com o seu aproveitamento; e (iii) rateio das despesas de manutenção da infraestrutura do Complexo.

Em dezembro de 2015, todo o crédito da Prumo Logística S.A. foi convertido nas debêntures acima referidas. Dessa forma, todo o crédito, incluindo os créditos pré-concursais, vem sendo atualizado nos termos das debêntures a partir de 8 de janeiro de 2015. Entretanto, em razão da manifestação do Administrador Judicial da Companhia, o qual questionou o lastro contábil para formação da dívida (4ª série das debentures) e suportado por decisão em Assembléia Geral Ordinária que ressaltou o montante da dívida, a Companhia solicitará uma perícia contábil, cujos resultados serão divulgados oportunamente.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

17. Debêntures - Continuação

- (v) Debentures subscritas pelo Santander com novos recursos (DIP).
- (vi) Debentures subscritas pelo Santander com créditos concursais.

As Debentures 1ª Série, 3ª Série e 5ª Série foram emitidas com prazo de 10 anos renováveis pelo mesmo período. As Debentures 2ª Série, 4ª Série e 6ª Série foram emitidas com prazo de 20 anos renováveis pelo mesmo período.

18. Partes relacionadas

18.1 Controladora e Consolidado

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2018, relativos a operações com partes relacionadas, bem como as transações que influenciaram o resultado do exercício, são decorrentes de transações da Companhia com empresas controladas e ligadas, conforme se descreve a seguir:

O controle da Companhia é exercido pela Centennial Asset Mining Fund LLC (“CAMF”) e por Eike Fuhrken Batista, que, conjuntamente, detêm aproximadamente 49,42% das ações ordinárias. A CAMF é controlada por Eike Fuhrken Batista. A Companhia é administrada por um Conselho de Administração e por uma Diretoria, de acordo com as atribuições e poderes conferidos pelo seu Estatuto Social à luz da legislação societária.

a) Empresas ligadas

A Companhia possui como principais empresas ligadas, com as quais mantém alguma transação: EBX Investimentos Ltda., EBX Holding Ltda. (em conjunto “EBX”), OGpar, Dommo, AVX Táxi Aéreo Ltda. (“AVX”), Eneva Participações (“Eneva”), OSX CN, OSX Serviços, SIX Automação S.A. (“SIX”).

	Controladora					
	Contas a receber		Contas a pagar		Resultado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Centennial	-	-	(51.665)	(51.665)	-	-
Eike Batista	-	-	(19.725)	(19.725)	-	-
Six Soluções	-	-	(15.945)	(15.945)	-	-
OSX Construção Naval (ii)	85.373	72.454	(24.063)	(17.436)	-	-
OSX Serviços (ii)	31.745	18.978	(93.906)	(89.252)	-	-
OSX Serviços Gerais	-	-	(5.431)	(5.290)	-	-
AVX (iv)	-	-	(303)	(303)	-	-
OSX Leasing Group	-	-	(58.818)	(58.818)	-	-
Instituto EBX	-	-	(438)	(438)	-	-
EBX (i)	-	-	(11.133)	(11.133)	-	-
OSX GMBH	1.555	1.241	(18)	-	-	-
OSX Procurement	-	-	(18)	(18)	-	-
OGpar (v)	-	-	-	-	-	(34)
	118.673	92.673	(281.463)	(270.023)	-	(34)

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

18. Partes relacionadas – Continuação

a) Empresas ligadas - Continuação

	Consolidado					
	Contas a receber		Contas a pagar		Resultado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Centennial	-	-	(51.665)	(51.665)	-	-
Eike Batista	-	-	(19.725)	(19.725)	-	-
EBX (i)	-	-	(16.930)	(16.930)	-	-
AVX (iv)	-	-	(303)	(303)	-	-
OSX Procurement	-	-	(3.726)	(3.187)	-	-
Instituto EBX	-	-	(438)	(438)	-	-
SIX Soluções (vi)	-	-	(18.208)	(18.056)	-	-
OSX Leasing Group	-	-	(64.408)	(63.591)	-	-
OSX1 Leasing B.V.	-	-	-	(152)	-	-
Integra	-	-	(4.014)	(4.014)	-	-
Prumo Logística (vii)	-	-	(1.426)	(1.426)	-	-
	-	-	(180.843)	(179.487)	-	-

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2018, relativos a operações com partes relacionadas, decorrem de transações da Companhia com suas controladoras diretas e indiretas e com empresas ligadas para os respectivos tipos de operações conforme descrito abaixo:

- (i) Refere-se ao contrato de compartilhamento de recursos e serviços administrativos firmados entre a OSX e suas controladas, a EBX Investimentos Ltda. e a EBX Holding Ltda., por meio do qual estas empresas executavam serviços de administração de caixa e administração financeira, serviços legais, seguros e auditorias internas, governança corporativa, comunicação, compras e recursos humanos, entre outros. Mensalmente a EBX realizava a medição e calculava o valor das atividades sujeitas aos custos compartilhados efetivamente utilizados pela Companhia, com base em timesheet efetuando cobrança por meio de notas de negociação. Esse contrato foi extinto no início de 2015.
- (ii) Refere-se a contas a receber que a OSX tem com a OSX Serviços, referente aos rateios de custos, conforme contrato de acordo de custos administrativos compartilhados.
- (iii) Refere-se a serviços prestados pela AVX relativos à utilização de táxi aéreo.
- (iv) Refere-se a um saldo de contas a pagar que OSX detinha com a Eneva, relativo aos serviços prestados pela DEIP - Diretoria de Engenharia de Implantação de Projetos.
- (v) Refere-se aos montantes de contas a receber, adiantamento de clientes, receitas e despesas com a cliente OGpar, provenientes dos contratos de Afretamento e de Serviços de O&M, que a Companhia detém com a mesma.
- (vi) Refere-se ao saldo de contas a pagar que OSX CN possui com a SIX, relativo aos serviços prestados de integração, implementação e suporte de software.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

18. Partes relacionadas – Continuação

- a) Empresas ligadas - Continuação

- (vii) Refere-se ao pagamento que a OSX CN efetuou como contraprestação fixa à Prumo Logística S.A., relativa à cessão onerosa de direito de uso da área da UCN Açú e ao acordo de compartilhamento de custos administrativos firmado entre as companhias. Em 2015 o saldo referente a Prumo Logística S.A. foi convertido em debêntures, conforme nota explicativa 17.

18.2 Demais operações com partes relacionadas

Em março de 2010, os acionistas controladores da Companhia celebraram, com a OSX, o Instrumento Particular de Outorga de Opção de Subscrição de Ações e Outras Avenças (“Contrato de Opção”), pelo qual concederam à OSX, em caráter irrevogável e irretroatável, uma opção para que, a partir de 24 de março de 2010 e até 23 de março de 2013, a OSX pudesse exigir que tais acionistas controladores subscrevessem novas ações até o limite máximo de USD 1,0 bilhão, ao preço por ação equivalente ao praticado na oferta pública inicial de ações da OSX, corrigido conforme a variação do IGP-M, por meio de aumento de capital privado a ser realizado em conformidade com os artigos 170 e seguintes da Lei das Sociedades por Ações. A opção poderia ser exercida na hipótese de se verificar a necessidade de capital adicional pela OSX para a realização de seu plano de negócios e a ausência de alternativas para tal captação junto aos mercados.

Em outubro de 2012, o Conselho de Administração autorizou o aditamento ao Contrato de Opção, de modo a prorrogar por mais um ano (até 23 de março de 2014) o direito outorgado à Companhia de exercer o saldo do valor da Opção, que, na época, somava USD 500 milhões adicionais. A opção foi parcialmente exercida, em outubro de 2012, e nos meses de janeiro e maio de 2013, conforme descrita na Nota Explicativa nº 22.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

18. Partes relacionadas - Continuação

18.2 Demais operações com partes relacionadas - Continuação

18.2.1. Mútuos Controladora

Mútuos – Ativo					
Mutuante	Mutuária	Valor	Moeda	Valor (em R\$)	Taxa de juros
OSX Brasil	OSX Serviços Gerais	1	BRL	1	101% do CDI
OSX Brasil	OSX Construção Naval	152	BRL	152	101% do CDI
OSX Brasil	OSX GMBH	401	USD	1.555	101% do CDI
Total				<u>1.708</u>	

Mútuos – Passivo					
Mutuária	Mutuante	Valor	Moeda	Valor (em R\$)	Taxa de juros
OSX Brasil	OSX Leasing BV	18.047	USD	58.818	Libor + 2,90% a.a
OSX Brasil	OSX Serviços Operacionais	93.906	BRL	93.906	101% do CDI
OSX Brasil	Centennial	51.665	BRL	51.665	101% do CDI
OSX Brasil	OSX Serviços Gerais	5.431	BRL	5.431	101% do CDI
OSX Brasil	SIX Soluções	15.794	BRL	15.794	101% do CDI
OSX Brasil	OSX Procurement	19	BRL	19	101% do CDI
OSX Brasil	Eike Batista	19.725	BRL	19.725	101% do CDI
OSX Brasil	OSX Construção Naval	24.063	BRL	24.063	101% do CDI
Total				<u>269.421</u>	

18.3 Garantias

- i. Garantia Bancária, prestada pela OSX CN, emitida pelo Banco BTG Pactual à Caixa Econômica Federal no montante de R\$ 159 milhões, em decorrência do primeiro desembolso do financiamento do Fundo da Marinha Mercante. A OSX está vinculada como devedora solidária da OSX CN.
- ii. Carta de Fiança, prestada pela OSX CN, emitida pelo Sr. Eike Fuhrken Batista à Caixa Econômica Federal, em decorrência do primeiro desembolso do financiamento do Fundo da Marinha Mercante no montante da totalidade da dívida.

18.4 Remuneração dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria

De acordo com a Lei nº 6.404/1976 e com o estatuto social da Companhia, é responsabilidade dos acionistas, em Assembleia Geral, fixar o montante global da remuneração anual dos administradores. Cabe ao Conselho de Administração efetuar a distribuição da verba entre os administradores.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

18. Partes relacionadas - Continuação

18.5 Remuneração dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria - Continuação

Desta forma, os montantes referentes à remuneração anual da Diretoria, Comitê de Auditoria e Conselho de Administração estão apresentados abaixo:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Remuneração Diretoria (*)	1.582	1.144
Honorários do Conselho de Administração	416	610
	<u>1.998</u>	<u>1.754</u>

(*) Considera o total de remunerações, benefícios e INSS pago pela empresa

19. Provisão para contingências

a) Contingências prováveis

A Companhia e suas controladas são objeto de ações trabalhistas decorrentes do curso normal de suas operações, cujas perdas são avaliadas como provável, como segue:

	<u>Consolidado</u>	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ambientais (i)	29.540	28.240
Trabalhistas	4.336	3.444
Fiscais	212.204	93.621
	<u>246.080</u>	<u>125.305</u>

(i) As causas ambientais estão relacionadas ao processo de licenciamento da UCN Açú.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

19. Provisão para contingências - Continuação

b) Contingências possíveis

A Companhia e suas controladas são objeto de ações tributárias, cíveis e trabalhistas decorrentes do curso normal das operações, cujas perdas são avaliadas como possíveis, como segue:

	Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017
Tributárias/Cíveis	294.944	123.358
Trabalhistas	10.529	29.587
	305.473	152.945

As causas cíveis estão representadas substancialmente por ações indenizatórias, relacionadas, em maior parte, a impugnações de crédito no processo de recuperação judicial.

20. Patrimônio líquido (Controladora)

a) Capital social

Em 09 de maio de 2016, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o grupamento das 312.563.568 (trezentos e doze milhões, quinhentos e sessenta e três mil e quinhentos e sessenta e oito) ações ordinárias da Companhia, à razão de 100:1 (cem ações para uma ação), de forma que cada lote de 100 (cem) ações ordinárias seja grupada em uma única ação ordinária, passando o capital social da Companhia a ser dividido em 3.125.635 (três milhões, cento e vinte e cinco mil, seiscentas e trinta e cinco) ações, todas ordinárias e sem alteração dos direitos a elas inerentes e sem alteração do atual capital social da Companhia. Na mesma data, o Conselho da Administração, aprovou o aumento do capital da Companhia, decorrentes da capitalização de créditos de AFAC no valor de R\$110.595 mil (cento e dez milhões, quinhentos e noventa e cinco mil, quatrocentos e setenta e cinco reais e noventa e três centavos) com a emissão de 22.403 (vinte e duas mil, quatrocentas e três) novas ações ordinárias da Companhia (já refletido o grupamento), a serem todas subscritas pelo acionista controlador, sem efeito caixa para fins das demonstrações do fluxo de caixa.

Desde a alienação de 529.791 (quinhentas e vinte e nove mil, setecentas e noventa e uma) ações ordinárias de emissão da OSX, representativas de 16,82% do capital social da Companhia detidas pela Centennial Asset Mining Fund LLC, veículo de Investimento do Sr. Eike Batista na Companhia, para a 9 West Finance S.à.r.l., uma das afiliadas da Mubadala Development Company (“Mubadala”), o Sr. Eike Batista passou a deter

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

20. Patrimônio líquido (passivo a descoberto) - Controladora

a) Capital social - Continuação

(direta e indiretamente) 49,42% do total das ações ordinárias de emissão da Companhia (“Transferência de Participação Acionária Relevante”).

Em 27 de novembro de 2018, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária, por unanimidade, a redução do capital social da Companhia, mediante a absorção parcial dos seus prejuízos acumulados, nos termos do artigo 173, caput, da Lei nº 6.404/76, sem cancelamento de ações.

Os prejuízos acumulados foram parcialmente absorvidos, no montante de R\$ 3.850.923.805,46 (três bilhões, oitocentos e cinquenta milhões, novecentos e vinte e três mil, oitocentos e cinco reais e quarenta e seis centavos), de modo que o capital social da Companhia deixou de ser R\$ 3.886.187.405,46 (três bilhões, oitocentos e oitenta e seis milhões, cento e oitenta e sete mil, quatrocentos e cinco reais e quarenta e seis centavos), passando a ser R\$ 35.263.600,00 (trinta e cinco milhões, duzentos e sessenta e três mil e seiscentos reais), mantendo-se inalterado o número de ações de emissão da mesma e o percentual de participação dos acionistas no capital social da Empresa.

Dessa forma, em 31 de dezembro de 2018, o capital social da Companhia estava dividido em 3.148.038 (três milhões, cento e quarenta e oito mil e trinta e oito) ações ordinárias, escriturais e sem valor nominal.

Em 31 de dezembro de 2018 o capital social da Companhia era de R\$35.263.600,00 (trinta e cinco milhões, duzentos e sessenta e três mil e seiscentos reais) e em 31 de dezembro de 2017, o total do capital social da Companhia era de R\$ 3.886.187.405,46 (três bilhões, oitocentos e oitenta e seis milhões, cento e oitenta e sete mil, quatrocentos e cinco reais e quarenta e seis centavos).

A composição acionária está assim representada:

Composição acionária	31/12/2018			
	Acionistas	Ordinárias	%	Total
Centennial Asset Mining Fund LLC.	1.163.260	36,95	1.163.260	36,95
9 West Finance S.a.r.l.	529.791	16,84	529.791	16,84
Eike Fuhrken Batista	392.612	12,47	392.612	12,47
Free Float	1.062.375	33,74	1.062.375	33,74
Total	3.148.038	100,00	3.148.038	100,00

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

20. Patrimônio líquido (Controladora) - Continuação

a) Capital social - Continuação

Composição acionária	31/12/2017			
	Acionistas	Ordinárias	%	Total
Centennial Asset Mining Fund LLC.	1.163.260	36,95	1.163.260	36,95
9 West Finance S.a.r.l.	529.791	16,84	529.791	16,84
Eike Fuhrken Batista	392.612	12,47	392.612	12,47
Free Float	1.062.375	33,74	1.062.375	33,74
Total	3.148.038	100,00	3.148.038	100,00

b) Custo na emissão de ações

A Companhia não detém ações preferenciais nem ações em tesouraria.

c) Custo na emissão de ações

Os custos de distribuição da Oferta Pública de Ações estão registrados em conta retificadora do Patrimônio Líquido, em conformidade com o CPC 08 e IAS 39 (*Financial Instruments: Recognition and Measurement*). Estes custos se referem à comissão e a serviços de registro e listagem da oferta, advogados, auditores, publicidade e outros.

d) Dividendos

O estatuto social determina a distribuição de um dividendo mínimo obrigatório de 0,001% do lucro líquido de cada período, ajustado na forma do artigo 202 da Lei nº 6.404/1976 (redação alterada pela Lei nº 10.303/2001). A Companhia poderá, a critério da Administração, pagar juros sobre o capital próprio, cujo valor líquido será imputado ao dividendo mínimo obrigatório, conforme previsto no artigo 9º da Lei nº 9.249/1995.

e) Ajustes de conversão de moeda estrangeira

Representados pelo registro contábil da variação cambial da controlada OSX GmbH, em atendimento ao CPC 02 e IAS 21 (*The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates*).

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

21. Prejuízo por ação

Os resultados por ação, básico e diluído, foram calculados com base no resultado do período, atribuível aos acionistas controladores e não controladores da Companhia, em 31 de dezembro de 2018, e na respectiva quantidade média de ações em circulação neste período, comparativamente ao exercício de 31 de dezembro 2017, conforme o quadro abaixo:

	Controladora e Consolidado					
	31/12/2018			31/12/2017		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
Numerador						
Resultado atribuível aos acionistas	(426.772)	-	(426.772)	(501.902)	-	(501.902)
Denominador						
Média ponderada de ações	3.148.038	-	3.148.038	3.148.038	-	3.148.038
Resultado por ação (em R\$) - básico	(135,57)	-	(135,57)	(159,43)	-	(159,43)

22. Opção de compra de ações

As opções de ações da Companhia têm a seguinte composição:

	Controladora e Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017 (reapresentado)
Opção de ações outorgadas - patrimônio líquido		
Outorgadas pela Companhia	-	-
Outorgadas pelo Controlador	-	-
Outorgadas pelo Controlador a executivos oriundos de outras empresas do Grupo	-	-
	-	-

Após o exercício, por alguns dos seus respectivos beneficiários, de opções vencidas nos dois primeiros anos do Programa de Outorga de Opção de Subscrição ou Compra de Ações Ordinárias da OSX Brasil S.A., o prazo para o exercício das demais opções de compra de ações outorgadas pela Companhia transcorreu sem que as respectivas opções de compra tenham sido exercidas pelos seus outorgados, de modo que verificou-se a decadência de tais direitos. Sendo assim, sem qualquer pretensão resistida, a Companhia reconheceu o vencimento destas opções e, conseqüentemente, realizou a baixa contábil em 30 de setembro de 2018 das opções de compra de ações outorgadas pela Companhia, tendo sido autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia, ainda, a baixa das Notas Promissórias remanescentes emitidas pelos empregados no momento da integralização das ações objeto das opções que foram exercidas pelos respectivos beneficiários nos primeiros anos do aludido Programa.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

23. Receita operacional

A conciliação entre a receita bruta para fins fiscais e a receita apresentada na demonstração de resultado do período é realizada da seguinte forma:

	Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017
Receita bruta fiscal	9.610	11.109
(-) Impostos sobre serviços prestados	(550)	(480)
	9.060	10.629

24. Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Depreciação e amortização	840	2.546	1.374	3.557
Despesas com pessoal	410	-	4.268	3.328
Serviços contratados	8	5	23.290	32.351
Despesas de viagem	-	-	66	82
Despesas de aluguéis	-	-	41.197	-
Despesas com seguro	-	-	552	29.170
Multas	58	-	63	326
Constituição de provisão	-	92.010	-	95.629
Reversão de provisão	130	-	3.543	-
Outras despesas	85	73	561	11.327
	1.531	94.634	74.913	175.772

25. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Despesas financeiras				
Juros passivos	(8.975)	(8.816)	(330.984)	(153.316)
IOF	(187)	(176)	(238)	(349)
Amortização custo de transação empréstimo	-	-	(994)	(994)
Outras despesas financeiras	(7)	(25)	(215)	(23)
Outros	(61)	(69)	(6.818)	(236.976)
Despesas com fiança	-	-	(4.312)	(5.994)
	(9.230)	(9.086)	(343.561)	(397.652)
Receitas financeiras				
Rendimento de aplicação financeira	12	-	13	17
Juros ativos	81	115	-	-
Outros	2.323	2.336	2.605	3.054
	2.416	2.451	2.618	3.071
Variação cambial líquida	441	(18.736)	(19.365)	(24.343)
Resultado financeiro, líquido	(6.373)	(25.371)	(360.308)	(418.924)

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

26. Informações por segmentos

Para fins de gestão do negócio, a Companhia é dividida em unidades de negócios, que foram segregados em função de suas operações: Construção Naval, Afretamento de Unidades de Exploração e Produção (E&P) e Prestação de Serviços de Operação e Manutenção (O&M).

Construção naval

O foco original da OSX CN era a construção, montagem e integração de Unidades de E&P, tais como plataformas de produção fixas e flutuantes e sondas de perfuração, com ênfase em eficiência operacional e tecnologia de ponta. Atualmente dedica-se a aluguel da área do Porto do Açú para clientes.

Afretamento

Esta unidade de negócios foi concebida para o afretamento de Unidades de E&P, as quais seriam fretadas a empresas do setor de petróleo e gás natural, por meio de contratos de afretamento de longo prazo.

Prestação de serviços de O&M

Além de construir e fretar as unidades, a Companhia pretendia operá-las de maneira a oferecer uma solução completa aos seus clientes.

Não houve agrupamento de segmentos na formação dos segmentos mencionados acima.

A Administração monitora os resultados das unidades de negócios separadamente, com a finalidade de tomar decisões individualizadas sobre alocação de recursos e avaliação de desempenho.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

26. Informações por segmentos - Continuação

i) Demonstração de resultado por segmentos

<u>Demonstração do resultado por segmento</u> <u>(período de doze meses findo em 31/12/2018)</u>	<u>Construção</u> <u>naval</u>	<u>Fretamento</u>	<u>Serviços</u> <u>de O&M</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Ajustes e</u> <u>eliminações</u>	<u>Consolidado</u>
Receita de venda de bens e/ou serviços						
Com terceiros	9.060	-	-	-	-	9.060
Inter-segmento	-	-	-	-	-	-
	<u>9.060</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.060</u>
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	-	-	-	-	-	-
Resultado bruto	<u>9.060</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.060</u>
Receitas (despesas) operacionais						
Administrativas e gerais	(61.643)	269	(13.071)	(1.531)	(608)	(76.585)
Outras despesas operacionais	548	-	516	-	609	1.672
	<u>(61.095)</u>	<u>269</u>	<u>(12.556)</u>	<u>(1.531)</u>	<u>1</u>	<u>(74.913)</u>
Resultado de equivalência patrimonial	<u>(1.078)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(418.868)</u>	<u>418.868</u>	<u>(1.078)</u>
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	<u>(1.078)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(418.868)</u>	<u>418.868</u>	<u>(1.078)</u>
Resultado financeiro						
Receitas financeiras	95	12	4.210	2.417	(4.416)	2.618
Despesas financeiras	(334.405)	(146)	(3.895)	(9.231)	4.416	(343.561)
Variação cambial, líquida	(20.059)	252	-	442	-	(19.365)
	<u>(354.369)</u>	<u>118</u>	<u>315</u>	<u>(6.372)</u>	<u>-</u>	<u>(360.308)</u>
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	<u>(407.482)</u>	<u>387</u>	<u>(12.241)</u>	<u>(426.772)</u>	<u>418.868</u>	<u>(427.239)</u>
Imposto de renda e contribuição social corrente	-	-	(18)	-	-	(18)
Imposto de renda e contribuição social diferido	(318)	-	-	-	-	(318)
Prejuízo do período	<u>(407.800)</u>	<u>387</u>	<u>(12.259)</u>	<u>(426.772)</u>	<u>418.868</u>	<u>(427.575)</u>
Outras divulgações						
Depreciação e amortização	(504)	(0)	(29)	(840)	-	(1.374)

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

26. Informações por segmentos - Continuação

Prestação de serviços de O&M - Continuação

i) Demonstração de resultado por segmentos – Continuação

Demonstração do resultado por segmento (período de doze meses findo em 31/12/2017)	Construção naval	Fretamento	Serviços de O&M	Corporativo	Ajustes e eliminações	Consolidado
Recêita de venda de bens e/ou serviços						
Com terceiros	10.617	-	3	9	-	10.629
Inter-segmento	-	-	-	-	-	-
	10.617	-	3	9	-	10.629
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	-	-	-	-	-	-
Resultado bruto	10.617	-	3	9	-	10.629
Receitas (despesas) operacionais						
Administrativas e gerais	(67.953)	(144)	(12.672)	(94.634)	(367)	(175.770)
Outras despesas operacionais	35.789	(8.562)	46.139	41	8.985	82.392
	(32.164)	(8.707)	33.467	(94.593)	8.618	(93.378)
Resultado de equivalência patrimonial	(984)	-	-	(381.947)	381.947	(984)
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	(984)	-	-	(381.947)	381.947	(984)
	(22.531)	(8.707)	33.470	(476.531)	390.565	(83.733)
Resultado financeiro						
Receitas financeiras	272	3	6.532	2.451	(6.186)	3.071
Despesas financeiras	(377.515)	(132)	(17.106)	(9.086)	6.186	(397.652)
Variação cambial, líquida	(5.424)	13	(6)	(18.736)	(190)	(24.343)
	(382.667)	(116)	(10.580)	(25.371)	(190)	(418.924)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	(405.197)	(8.823)	22.890	(501.902)	390.375	(502.657)
Imposto de renda e contribuição social corrente	-	-	(40)	-	-	(40)
Lucro (prejuízo) do período	(405.197)	(8.823)	(22.850)	(501.902)	390.375	(502.697)
Outras divulgações						
Depreciação e amortização	(958)	-	(53)	(2.546)	-	(3.557)

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

26. Informações por segmentos - Continuação

Prestação de serviços de O&M - Continuação

i) Ativos e passivos por segmento

<u>Ativos e passivos por segmento em 31/12/2018</u>	<u>Construção naval</u>	<u>Fretamento</u>	<u>Serviços de O&M</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Ajustes e eliminações</u>	<u>Consolidado</u>
Ativo						
Ativo circulante	45.262	391	109.914	1.311	(146.505)	10.373
Ativo realizável a longo prazo	-	-	-	156.948	(109.572)	47.376
Investimentos	2.795	-	-	1.592	(1.592)	2.795
Imobilizado	1.286	-	112	78	-	1.477
Propriedade para investimento	1.678.626	-	-	-	-	1.678.626
Total do ativo	1.727.969	391	110.027	159.929	(257.669)	1.740.647
Passivo						
Passivo circulante	269.694	11.444	58.946	325.434	(256.076)	409.442
Passivo não circulante	5.105.790	-	103.032	3.841.689	(3.704.935)	5.345.575
Patrimônio líquido + AFAC	(3.647.514)	(11.053)	(51.951)	(4.007.194)	3.703.344	(4.014.368)
Total passivo e patrimônio líquido	1.727.969	391	110.027	159.929	(257.669)	1.740.647

<u>Ativos e passivos por segmento em 31/12/2017</u>	<u>Construção naval</u>	<u>Fretamento</u>	<u>Serviços de O&M</u>	<u>Corporativo</u>	<u>Ajustes e eliminações</u>	<u>Consolidado</u>
Ativo						
Ativo circulante	40.323	68	104.913	39.557	(167.054)	9.423
Ativo realizável a longo prazo	-	3	-	93.085	(51.523)	49.949
Investimentos	3.872	-	-	1.583	(1.583)	3.872
Imobilizado	1.689	-	142	113	-	1.944
Propriedade para investimento	1.677.691	-	-	-	-	1.677.691
Intangível	101	-	-	806	-	906
Total do ativo	1.723.676	72	105.055	135.143	(220.161)	1.743.785
Passivo						
Passivo circulante	209.323	9.837	142.686	302.183	(218.576)	445.183
Passivo não circulante	4.714.225	-	2.062	3.369.577	(3.244.353)	4.841.513
Patrimônio líquido + AFAC	(3.199.604)	(9.765)	(39.693)	(3.536.617)	3.242.769	(3.542.911)
Total passivo e patrimônio líquido	1.723.676	72	105.055	135.143	(220.161)	1.743.785

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

26. Informações por segmentos - Continuação

iii) Informações geográficas

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ativos fixos por região		
Brasil	<u>1.477</u>	<u>1.944</u>
Total	<u>1.477</u>	<u>1.944</u>
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Receita por região		
Brasil	<u>9.060</u>	<u>10.629</u>
Total	<u>9.060</u>	<u>10.629</u>

27. Instrumentos financeiros

A administração dos instrumentos financeiros é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos, visando liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus comparada às vigentes no mercado. A Companhia e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo com instrumentos financeiros derivativos ou quaisquer outros ativos de risco, sendo essa determinação prevista nas políticas de gerenciamento de risco em vigor.

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia e suas controladas foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliação. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

27. Instrumentos financeiros - Continuação

Os saldos contábeis consolidados e o valor justo dos instrumentos financeiros incluídos nos balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017 estão apresentados a seguir:

	Consolidado			
	31/12/2018		31/12/2017	
	Valor Justo	Valor Contábil	Valor Justo	Valor Contábil
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	890	890	1.906	1.906
Clientes	3.671	3.671	2.524	2.524
Depósito vinculado	1.191	1.191	512	512
Passivos				
Fornecedores	1.196.066	1.196.066	1.066.684	1.066.684
Partes relacionadas	180.843	180.843	179.487	179.487
Debêntures	2.758.108	2.758.108	2.590.852	2.590.852
Empréstimos e financiamentos	1.258.873	1.258.873	1.138.273	1.138.273

27.1 Valor justo dos instrumentos financeiros

O conceito do “valor justo” prevê a avaliação de ativos e passivos com base nos preços de mercado, quando se tratar de ativos com liquidez, ou em metodologias matemáticas de precificação, caso contrário. O nível de hierarquia do valor justo fornece prioridade para preços cotados não ajustados em mercado ativo. Uma parte das contas da empresa tem seu valor justo igual ao valor contábil; são contas do tipo equivalentes de caixa, a pagar e a receber, dívidas *bullet* e de curto prazo. As contas cujo valor justo difere do valor contábil estão especificadas a seguir. Aplicações financeiras estão sendo apresentadas pelo valor justo, devido à sua classificação na categoria de valor justo através do resultado.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

27. Instrumentos financeiros - Continuação

27.2 Gerenciamento de risco

A Companhia possui política formal para gerenciamento dos riscos financeiros.

27.2.1 Risco de mercado

Risco de variação nas taxas de câmbio e de juros.

27.2.1.1 *Risco cambial*

Risco de flutuação nas taxas de câmbio às quais podem estar associadas ativos e passivos da Companhia.

a) Gerenciamento de risco

A Companhia trabalha no gerenciamento do risco cambial no âmbito do consolidado de suas controladas para identificar e dirimir os riscos associados à oscilação do valor das moedas às quais estão associados ativos e passivos globais. O objetivo é identificar ou criar proteções naturais, aproveitando a sinergia entre as operações das empresas controladas da OSX. A ideia é minimizar o uso de derivativos de proteção, realizando o gerenciamento do risco cambial sobre a exposição líquida. Instrumentos derivativos são utilizados nos casos em que não é possível utilizar-se da estratégia do *hedge* natural.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

27. Instrumentos financeiros - Continuação

27.2. Gerenciamento de risco - Continuação

27.2.2 Risco de crédito

O risco de crédito decorre da possibilidade da Companhia e de suas controladas sofrerem perdas em função da inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Esse fator de risco pode ser oriundo de operações comerciais e da gestão de caixa.

A Companhia possui uma Política de Aplicações Financeiras, na qual estabelece limites de aplicação por instituição e considera a avaliação de *rating* como referencial para limitar o montante aplicado. Os prazos médios são constantemente avaliados bem como os indexadores das aplicações para fins de diversificação do portfólio. A exposição máxima ao risco de crédito pode ser representada pelo saldo das aplicações financeiras e contas a receber.

Quadro de risco de crédito	31/12/2018	31/12/2017
Caixa e equivalente de caixa	890	1.906
Clientes	3.671	2.524
	4.561	4.430

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

27. Instrumentos financeiros - Continuação

27.2 Gerenciamento de risco - Continuação

27.2.3 Risco de liquidez

Em condições normais, a Companhia e suas controladas monitoram seu nível de liquidez considerando os fluxos de caixa esperados em contrapartida ao montante disponível de caixa e equivalentes de caixa. A gestão do risco de liquidez implica em manter caixa, ativo financeiro disponível para venda suficientes e capacidade de liquidar posições de mercado. Entretanto, devido às dificuldades financeiras da Companhia, a OSX, em conjunto com suas subsidiárias OSX CNI e OSX Serviços, ajuizou pedido de recuperação judicial, em 11 de novembro de 2013, na Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, deferido no dia 26 de novembro de 2013. No dia 17 de dezembro de 2014 ocorreu, em Assembleia Geral de Credores, a aprovação do Plano de Recuperação Judicial, sendo a mesma homologada em 19 de dezembro de 2014 com data de publicação no dia 8 de janeiro de 2015. Dessa forma, os pagamentos de partes das obrigações da Companhia estão sendo tratados segundo os termos previstos no referido plano.

28. Cobertura de seguros (Não auditado)

A Companhia e suas controladas diretas e indiretas adotam a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados pela Administração como suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma revisão das informações do exercício findo em 31 de dezembro de 2018 e, conseqüentemente, não foram examinadas pelos auditores independentes. As apólices estão em vigor e os prêmios foram devidamente pagos. A Companhia e suas controladas consideram que a cobertura de seguros é consistente com as de outras empresas de dimensão semelhante operando no setor.

Em 31 de dezembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017, as coberturas de seguros eram:

	Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017
Riscos operacionais	43.873	59.826
Danos materiais	60.000	60.000
Responsabilidade civil de administradores		
	103.873	119.826

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

29. Continuidade Operacional

Os Planos de Recuperação Judicial aprovados pelos credores em dezembro de 2014 têm como objetivo permitir que a Companhia busque meios para a liquidação do seu endividamento e obtenção de novos recursos, de modo a viabilizar a manutenção das atividades da Companhia e de suas subsidiárias.

Dessa forma, a Companhia vem cumprindo com suas obrigações de pagamentos previstas com os seus credores quirografários, bem como de suas controladas em conformidade com as obrigações previstas nos respectivos Planos, respeitando a ordem de destinação das receitas.

Ao longo do ano de 2018, a Administração da Companhia apresentou inúmeras informações e prestou diversos esclarecimentos ao Administrador Judicial, com o intuito de demonstrar o contínuo cumprimento das obrigações previstas nos Planos de Recuperação Judicial.

No tocante ao ponto considerado crítico para a devida manutenção das atividades da Companhia e de sua reestruturação financeira - obrigações extraconcursais -, vimos buscando opções para renegociação de tais.

Nesse sentido, em setembro de 2018, a Companhia e suas controladas, OSX Construção Naval S.A. – Em Recuperação Judicial (“OSX CN”) e OSX Serviços Operacionais Ltda. – Em Recuperação Judicial, celebraram acordo de *standstill* com a Porto do Açú Operações S.A (“Porto do Açú”). Nos termos do acordo, a Porto do Açú concordou em abster-se de adotar qualquer medida para exigir das referidas empresas quaisquer obrigações pecuniárias, vencidas e vincendas, assumidas pelo Grupo OSX perante a Porto do Açú, incluindo, dentre outras, os alugueis vencidos e vincendos que passariam a ser devidos pela OSX CN à Porto do Açú, a partir de setembro de 2018, em relação à área no Porto do Açú.

Além das renegociações concursais já realizadas, a Administração vem envidando esforços para a reestruturação também de suas obrigações extraconcursais, em especial daquelas constantes na nota explicativa de nº 14 – Fornecedores – e na redução dos atuais custos de G&A e OPEX da Companhia.

É importante destacar que a Companhia em 2018 celebrou com o Consorcio Dome Serviços Integrados um novo contrato de aluguel de área adicional à área já ocupada atualmente (com base no Contrato de Locação firmado entre Porto do Açú Operações S.A. (“Porto do Açú”) e OSX Construção Naval S.A. - Em Recuperação Judicial (“OSX CN”) em 01.12.2016) onde irá desenvolver atividade de *Spoolbase* entre outras.

Registre-se, por oportuno, que a Companhia está envidando todos os esforços necessários para estabelecer os principais pilares que irão nortear o possível novo plano de negócios da Empresa, com vistas a reestruturar seus compromissos financeiros e gerar novas oportunidades de investimento.

Por fim, a Administração da Companhia entende que, de acordo com os fatos apresentados até o momento, a OSX possui capacidade de manutenção de suas atividades e cumprimento das medidas definidas em seu Plano de Recuperação Judicial.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

30. Operação Lava Jato

A OSX esclarece que tampouco atual Administração como a Companhia possuem qualquer envolvimento direto na ação cujo o objeto são as investigações relacionadas à 34ª fase da Operação Lava Jato realizada em 22 de setembro de 2016. Cumpre esclarecer que o contrato firmado pela Integra Offshore Ltda. (“Integra”) - subsidiária com personalidade jurídica própria e na qual a OSX detém participação minoritária – para a construção das plataformas P-67 e P-70 se trata do objeto das investigações do Ministério Público e da Polícia Federal.

A esse respeito, a OSX prestou ao Ministério Público Federal, à Polícia Federal e aos demais órgãos responsáveis todas as informações que lhe foram solicitadas relacionadas à Integra. A OSX reforça o comprometimento da gestão com a transparência, as boas práticas de governança e a responsabilidade na administração dos recursos.

31. Eventos Subsequentes

A OSX não teve nenhum evento subsequente relevante até a data da aprovação da divulgação das demonstrações financeiras de 31/12/2018 em 25 de março de 2019.

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

Composição do Conselho de Administração

Fernando Martins
Presidente do Conselho

Miguel Burlamaqui
Conselheiro

Rogério Freitas
Conselheiro Independente

Composição da Diretoria

Pedro Borba
Diretor Presidente

Fernando Martins
Diretor Jurídico

Bruna Born
Diretora de Relações com Investidores

Erika Barbosa Pereira
Contadora
CRC – RJ-110794/O-3

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

Declaração dos Diretores o sobre o Relatório dos Auditores Independentes

A Diretoria entende que a incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional da Companhia levantada pelos auditores decorre, como justificado pelo próprio auditor, do cenário de incertezas associado ao sucesso do plano de recuperação judicial, bem como pelo fato incorrer em prejuízos recorrentes.

Rio de Janeiro, 25 de março de 2019.

A Administração

Pedro Borba
Diretor Presidente

Fernando Martins
Diretor Jurídico

Bruna Born
Diretora de Relações com Investidores

OSX Brasil S.A. - Em Recuperação Judicial

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado em contrário)

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras Individuais e consolidadas

Nos termos da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes e com as Demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao período findo em 31 de dezembro de 2018, autorizando sua divulgação.

Rio de Janeiro, 25 de março de 2019.

A Administração

Pedro Borba
Diretor Presidente

Fernando Martins
Diretor Jurídico

Bruna Born
Diretora de Relações com Investidores