



RELATÓRIO MENSAL

MAIO

GRUPO OSX



PANSIERI
ADVOGADOS

I. INTRODUÇÃO

I.I. SÍNTESE PROCESSUAL

Id.	
Pedido de Recuperação Judicial	2144
Deferimento de Processamento	3651
Publicação de Edital de Processamento	3773
Publicação do Edital do art. 52, §1º	4171
Apresentação do PRJ	4240
Publicação de Edital do PRJ	5826
Publicação Edital do art. 7, §2º	5832
Convocação de AGC	7144
AGC - Designação de Gestor Judicial	9393
Decisão Substituição do AJ	9545

I.II. FINALIDADE DO RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

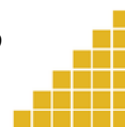
O presente relatório não resguarda condição de auditoria, tampouco de embaraço à atividade da Recuperanda, implicando seu objetivo meramente na reunião, interpretação e opinião sobre as informações atinentes à atividade empresarial.

Eventuais diligências e sugestões que podem ser realizadas no bojo da atuação do Administrador Judicial devem ser analisadas enquanto parte do objeto da atuação deste, que visa garantir a integridade e plena informação e obediência ao art. 7º da Recomendação 72/2020 do e. CNJ[1]

O objetivo do RMA é especificamente o de manter atualizadas, públicas e transparentes as informações financeiras consolidadas da Recuperanda, abrangendo os demonstrativos contábeis típicos necessários à melhor informação dos credores, envolvendo mas não limitado à demonstração do fluxo de caixa gerencial, o balanço patrimonial, a demonstração de resultado mensal, a análise horizontal considerada a série anterior, bem como o destaque às variações ocorridas nos períodos, apresentando esclarecimentos fornecidos pela Recuperanda.

[1] “As recomendações de que trata este ato normativo são diretrizes mínimas do que se espera da atuação dos administradores judiciais, que, sem prejuízo da sua observância, deverão buscar o constante aprimoramento das técnicas e procedimentos empregados no desempenho das suas funções, de modo a sempre zelar pela celeridade e transparência nos processos de recuperação empresarial e falência.”

II. RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES RECOMENDAÇÃO 72/2020 CNJ



PANSIERI
ADVOGADOS

II.1. ATIVIDADE EMPRESARIAL

Litisconsórcio Ativo	Sim
Alteração da Atividade Empresarial	Não
Alteração da estrutura societária ou órgão de administração	Não
Abertura ou fechamento de Estabelecimentos	Não

III. OSX BRASIL S.A.

Ativo Circulante	30/04/2026	31/05/2026	AV	AH
Caixa e Equivalentes de Caixa	R\$117.796,24	R\$120.702,36	0,10%	2,50%
Antecipações / Adiantamentos	R\$44.604,82	R\$46.664,28	0,00%	4,60%
Seguros a Apropriar	R\$319.804,48	R\$230.969,90	0,20%	-27,80%
Créditos Tributários a Recuperar	R\$5.142.371,84	R\$5.144.060,70	4,30%	0,00%
Mútuo a Receber + Juros (partes relac.)	R\$6.271.782,37	R\$6.363.656,10	5,30%	1,50%
Total AC	R\$11.896.359,75	R\$11.906.053,34	9,80%	0,10%
Ativo Não Circulante	30/04/2026	31/05/2026	AV	AH
Realizável a Longo Prazo (valores a faturar PL)	R\$108.668.653,76	R\$108.712.303,55	89,80%	0,00%
Imobilizado Líquido	R\$418.563,57	R\$392.622,41	0,30%	-6,20%
Total A-NC	R\$109.087.217,33	R\$109.104.925,96	90,20%	0,00%
Ativo Total	R\$120.983.577,08	R\$121.010.979,30	100,00%	0,00%

III. OSX BRASIL S.A.

Passivo Circulante	30/04/2026	31/05/2026	AV	AH
Fornecedores — Mercado Nacional/Internacional	-R\$31.501.424,93	-R\$31.648.277,00	-26,20%	-0,50%
Fornecedores — Partes Relacionadas (+ Provisões)	-R\$10.209.693,72	-R\$10.209.693,72	-8,40%	0,00%
Obrigações Tributárias / Fiscais	-R\$5.793.582,31	-R\$5.835.644,31	-4,80%	-0,70%
Obrigações com Pessoal	-R\$223.830,69	-R\$216.062,36	-0,20%	3,50%
Mútuo a Pagar — Partes Relacionadas	-R\$187.824.195,00	-R\$188.712.346,74	-155,90%	-0,50%
Juros s/ Mútuo a Pagar (partes relac.)	-R\$89.530.039,34	-R\$90.946.914,38	-75,20%	-1,60%
Outros Débitos — Partes Relacionadas	-R\$60.633.900,48	-R\$60.633.900,48	-50,10%	0,00%
Direito de Uso (CP)	-R\$255.953,49	-R\$228.480,32	-0,20%	10,70%
Total PC	-R\$385.972.619,96	-R\$388.431.319,31	-321,00%	-0,60%
Passivo Não Circulante	31/03/2026	30/04/2026	AV	AH
Parcelamento Tributário (Fed. + Mun.)	-R\$20.063.593,44	-R\$21.237.330,61	-17,50%	-5,90%
Provisões Trabalhistas	-R\$823.381,24	-R\$833.998,75	-0,70%	-1,30%
Provisões Cíveis	-R\$29.661.050,31	-R\$29.661.050,31	-24,50%	0,00%
Provisão para Perda em Investimentos	-R\$9.949.100.674,97	-R\$10.037.710.431,26	-8294,90%	-0,90%
Direito de Uso (LP)	-R\$109.557,02	-R\$117.767,83	-0,10%	-7,50%
Total P-NC	-R\$9.999.758.256,98	-R\$10.089.560.578,76	-8337,70%	-0,90%
Passivo Total (-PL)	-R\$20.650.441.184,61	-R\$20.835.093.560,98		

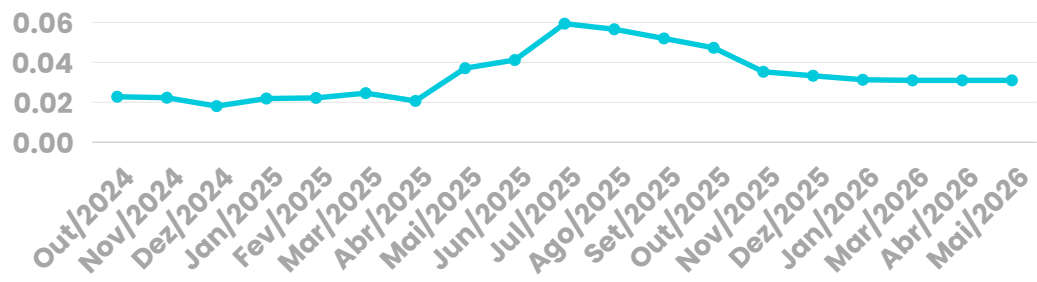
III. OSX BRASIL S.A.
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS



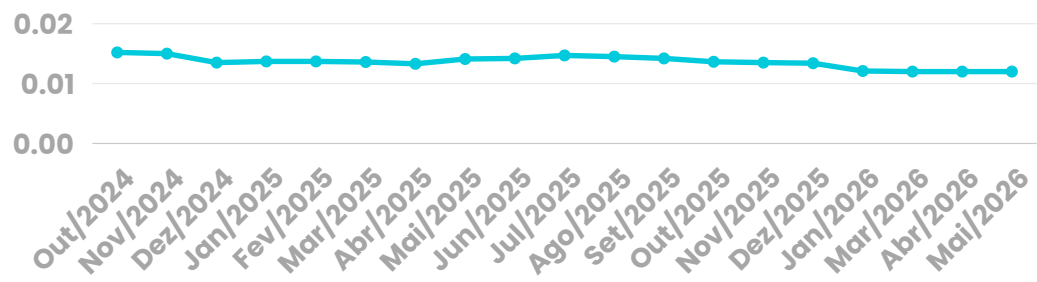
Resultado do Período	31/03/2026	30/04/2026	AV	Var. Absoluta
Pessoal	R\$201.609,52	R\$518.896,71	0,11%	R\$317.287,19
Assessoria Jurídica	R\$420.252,36	R\$512.097,79	0,11%	R\$91.845,43
Terceirizados, Auditoria e Consultoria	R\$155.482,26	R\$189.154,23	0,04%	R\$33.671,97
Telecom e TI	R\$53.240,24	R\$63.633,64	0,01%	R\$10.393,40
Aluguéis e Condomínio	R\$21.378,44	R\$26.723,05	0,01%	R\$5.344,61
Impostos e Contribuições (PIS/COFINS/IPTU)	R\$90.519,47	R\$92.044,06	0,02%	R\$1.524,59
Taxas Regulatórias (CVM)	R\$48.314,17	R\$56.380,65	0,01%	R\$8.066,48
Gastos Gerais e Seguros	R\$170.143,93	R\$212.617,20	0,05%	R\$42.473,27
Provisões (Trabalhistas + Cíveis)	R\$1.109.088,50	R\$1.119.705,01	0,24%	R\$10.616,51
Depreciações e Amortizações	R\$104.097,68	R\$130.038,84	0,03%	R\$25.941,16
Subtotal Desp. Gerais, Adm e de Vendas	R\$2.383.704,70	R\$2.932.646,35	0,64%	R\$548.941,65
Perda Patrimonial — Perda em Investimentos	R\$357.792.633,98	R\$446.310.434,13	97,41%	R\$88.517.800,15
Total Despesas e Receitas Operacionais	R\$360.176.338,68	R\$449.243.080,48	98,05%	R\$89.066.741,80
Resultado Financeiro Líquido	R\$5.709.342,51	R\$8.941.999,81	1,95%	R\$3.232.657,30
RESULTADO DO PERÍODO — PREJUÍZO	R\$365.885.681,19	R\$458.185.080,29	100,00%	R\$92.299.399,10

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

i) **CORRENTE.** Definido pela fórmula ativo circulante/passivo circulante. Para fins de manutenção de coerência com os relatórios anteriores, adapta-se a fórmula ao parâmetro aplicado pelo AJ anterior (inclusão do realizável a longo prazo).



ii) **GERAL.** Trata-se de avaliação tanto de curto quanto de longo prazo, aferindo o ativo circulante e realizável, comparado ao endividamento geral:



IV. OSX BRASIL PORTO DO AÇU S.A.



Ativo Circulante	30/04/2026	31/05/2026	AV	AH
Caixa e Equivalentes de Caixa	R\$12.004.347,91	R\$13.780.302,35	1,70%	14,80%
Valores a Receber — Clientes	R\$24.101.469,36	R\$25.254.987,14	3,10%	4,80%
Adiantamentos / Seguros a Apropriar	R\$68.593,81	R\$322.154,68	0,00%	369,70%
Créditos Tributários	R\$144.082,94	R\$172.350,37	0,00%	19,60%
Depósitos Judiciais	R\$1.227.128,58	R\$1.227.128,58	0,10%	0,00%
Mútuo a Receber — Partes Relacionadas	R\$61.858.864,87	R\$63.170.488,24	7,70%	2,10%
Outros Créditos — Partes Relacionadas	R\$58.818.450,88	R\$58.862.449,02	7,20%	0,10%
Total AC	R\$158.222.938,35	R\$162.789.860,38	19,90%	2,90%
Ativo Não Circulante	30/04/2026	31/05/2026	AV	AH
Investimentos — Equivalência Patrimonial	R\$3.347.125,20	R\$3.342.589,52	0,40%	-0,10%
Imóveis para Investimento (Líquido de AV)	R\$651.656.774,66	R\$651.656.774,66	79,60%	0,00%
Imobilizado Líquido	R\$531.530,48	R\$529.146,55	0,10%	-0,40%
Total A-NC	R\$655.535.430,34	R\$655.528.510,73	80,10%	0,00%
Ativo Total	R\$813.758.368,69	R\$818.318.371,11	100,00%	0,60%

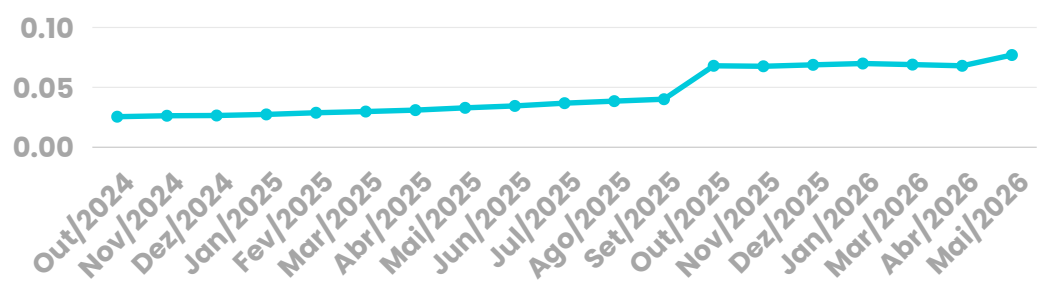
IV. OSX BRASIL PORTO DO AÇU S.A.

Passivo Circulante	31/03/2026	30/04/2026	AV	AH
Fornecedores — Nac./Intern. (+ Provisões)	-R\$1.583.239.922,69	-R\$1.585.283.262,37	-193,70%	-0,10%
Fornecedores — Partes Relacionadas (+ Provisões)	-R\$65.390.794,84	-R\$65.368.858,89	-8,00%	0,00%
Obrigações Tributárias / Fiscais	-R\$14.089.552,93	-R\$13.572.933,36	-1,70%	3,70%
Obrigações com Pessoal	-R\$583.225,13	-R\$667.338,68	-0,10%	-14,40%
Direito de Uso (CP)	-R\$479.342.835,53	-R\$479.620.423,64	-58,60%	-0,10%
Outros Débitos — Partes Relacionadas	-R\$5.074.515,29	-R\$5.074.515,29	-0,60%	0,00%
Outros Passivos Circulantes	-R\$2.247,28	-R\$2.247,28	0,00%	0,00%
Total PC	-R\$2.147.723.093,69	-R\$2.149.589.579,51	-262,70%	-0,10%
Passivo Não Circulante	31/08/2025	30/09/2025	31/10/2025	30/11/2025
Parcelamento Tributário	-R\$86.020.105,10	-R\$85.512.074,22	-10,40%	0,60%
Financiamentos LP	-R\$2.209.536.626,90	-R\$2.229.206.249,52	-272,40%	-0,90%
Financiamento LP — Custo de Transação	R\$7.121.807,36	R\$7.038.995,65	0,90%	-1,20%
Financiamento LP (Moeda Estrangeira)	-R\$523.020.828,16	-R\$529.466.594,46	-64,70%	-1,20%
Debêntures — Principal LP	-R\$5.287.259.033,13	-R\$5.344.223.073,72	-653,10%	-1,10%
Provisões (Trabalhistas, Cíveis, Ambient.)	-R\$85.760.589,67	-R\$85.134.631,98	-10,40%	0,70%
Direito de Uso (LP) líquido	-R\$433.006.270,87	-R\$433.006.270,87	-52,90%	0,00%
Fianças a Pagar	-R\$121.265.459,82	-R\$122.509.316,05	-15,00%	-1,00%
Total P-NC	-R\$8.738.747.106,29	-R\$8.822.019.215,17	-1078,10%	-1,00%
TOTAL PASSIVO + PL (Verificação)	-R\$20.919.045.680,16	-R\$21.093.793.014,80		

Resultado do Período	31/03/2026	30/04/2026	AV	Var. Absoluta
Receita de Prestação de Serviços	-R\$306.237,71	-R\$389.475,72	-0,09%	-R\$83.238,01
Receita de Aluguéis e Arrendamentos	-R\$31.330.294,06	-R\$39.880.824,73	-8,84%	-R\$8.550.530,67
Total Receita Bruta	-R\$31.636.531,77	-R\$40.270.300,45	-8,93%	-R\$8.633.768,68
ISS s/ Receita	R\$1.955,15	R\$2.276,98	0,00%	R\$321,83
PIS s/ Receita	R\$522.002,78	R\$664.459,96	0,15%	R\$142.457,18
COFINS s/ Receita	R\$2.404.376,41	R\$3.060.542,83	0,68%	R\$656.166,42
Total Deduções da Receita	R\$2.928.334,34	R\$3.727.279,77	0,83%	R\$798.945,43
RECEITA LÍQUIDA	-R\$28.708.197,43	-R\$36.543.020,68	-8,10%	-R\$7.834.823,25
Pessoal	R\$834.248,07	R\$1.136.387,02	0,25%	R\$302.138,95
Assessoria Jurídica	R\$1.719.859,11	R\$2.163.244,85	0,48%	R\$443.385,74
Terceirizados, Auditoria e Consultoria	R\$2.422.890,44	R\$3.010.130,75	0,67%	R\$587.240,31
Materiais e Combustíveis	R\$147.247,91	R\$177.583,99	0,04%	R\$30.336,08
Energia Elétrica e Utilidades	R\$222.548,70	R\$279.103,27	0,06%	R\$56.554,57
Aluguéis e Condomínio (Op.)	R\$63.001,48	R\$70.939,35	0,02%	R\$7.937,87
Viagens e Deslocamentos	R\$52.641,79	R\$82.067,79	0,02%	R\$29.426,00
Marketing e Publicidade	R\$70.003,94	R\$114.745,94	0,03%	R\$44.742,00
IPTU e Outros Impostos Op.	R\$10.323.233,14	R\$10.271.679,78	2,28%	-R\$51.553,36
Gastos Gerais e Seguros	R\$289.146,26	R\$357.253,25	0,08%	R\$68.106,99
Provisões (Trabalhistas + Cíveis)	R\$396.112,65	R\$470.153,96	0,10%	R\$74.041,31
Depreciações e Amortizações	R\$28.389,67	R\$35.570,88	0,01%	R\$7.181,21
Equivalência Patrimonial	R\$4.348,03	R\$8.883,71	0,00%	R\$4.535,68
Resultado Financeiro Líquido	R\$373.259.041,60	R\$469.057.222,95	103,98%	R\$95.798.181,35
RESULTADO DO PERÍODO	R\$361.475.175,34	R\$451.083.915,28	100,00%	R\$89.608.739,94

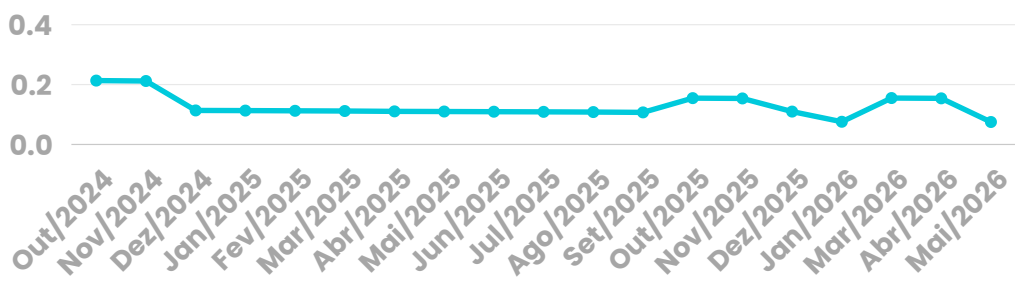
ÍNDICES DE LIQUIDEZ

i) **CORRENTE.** Definido pela fórmula ativo circulante/passivo circulante. Para fins de manutenção de coerência com os relatórios anteriores, adapta-se a fórmula ao parâmetro aplicado pelo AJ anterior (inclusão do realizável a longo prazo).



Nota de Observação: A liquidez corrente, que vinha estabilizada na faixa de 0,03–0,04 desde 2024, apresentou salto para 0,07 em outubro/2025 em razão do reconhecimento extraordinário de R\$ 58,8 milhões na rubrica “Outros Créditos”. Trata-se de efeito contábil pontual que melhora o índice, mas não representa reforço efetivo de caixa ou de capacidade operacional.

ii) **GERAL.** Trata-se de avaliação tanto de curto quanto de longo prazo, aferindo o ativo circulante e realizável, comparado ao endividamento geral:



Ativo Circulante	31/03/2026	30/04/2026	AV	AH
Caixa e Equivalentes de Caixa	R\$555,60	R\$1.619,89	0,00%	191,60%
Adiantamento a Fornecedores	R\$79.646,00	R\$79.646,00	0,10%	0,00%
Créditos Tributários	R\$1.692,36	R\$1.692,81	0,00%	0,00%
Bloqueios Judiciais	R\$209.523,67	R\$209.523,67	0,10%	0,00%
Mútuo a Receber — Partes Relacionadas	R\$54.088.748,84	R\$54.088.748,84	37,20%	0,00%
Juros s/ Mútuo a Receber	R\$89.513.587,00	R\$90.930.009,13	62,60%	1,60%
Total AC	R\$143.893.753,47	R\$145.311.240,34	100,00%	1,00%
Ativo Não Circulante	31/03/2026	30/04/2026	AV	AH
Total A-NC	-	-	-	-
Ativo Total	R\$143.893.753,47	R\$145.311.240,34	100,00%	1,00%

Passivo Circulante	30/04/2026	31/05/2026	AV	AH
Fornecedores — Mercado Nacional	-R\$734.528,45	-R\$734.803,35	-0,50%	0,00%
Fornecedores / Prov. — Partes Relacionadas	-R\$50.948.178,50	-R\$51.013.764,24	-35,10%	-0,10%
Obrigações Tributárias	-R\$388.930,91	-R\$406.394,81	-0,30%	-4,50%
Parcelamento Tributário Municipal (CP)	-R\$689.464,23	-R\$626.785,71	-0,40%	9,10%
Mútuo a Pagar — Partes Relacionadas	-R\$15.978.869,41	-R\$16.402.788,00	-11,30%	-2,70%
Total PC	-R\$68.739.971,50	-R\$69.184.536,11	-47,60%	-0,60%
Passivo Não Circulante	30/04/2026	31/05/2026	AV	AH
Parcelamento Tributário Municipal (LP)	-R\$564.106,68	-R\$564.106,68	-0,40%	0,00%
Provisões Trabalhistas	-R\$4.697.002,97	-R\$4.757.570,94	-3,30%	-1,30%
Total P-NC	-R\$5.261.109,65	-R\$5.321.677,62	-3,70%	-1,20%
TOTAL PASSIVO + PL (Verificação)	-R\$4.108.408,83	-R\$3.701.187,12		

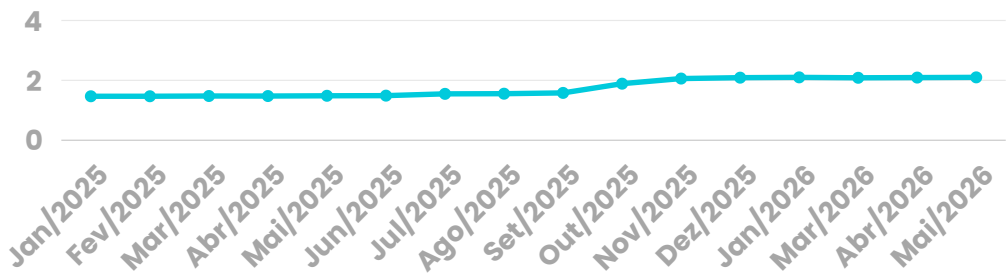
V. OSX SERVIÇOS OPERACIONAIS LTDA.
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS



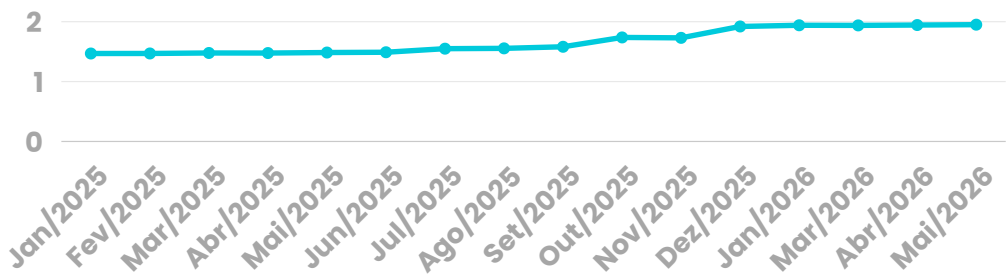
Resultado do Período	30/04/2026	31/05/2026	AV	Var. Absoluta
Pessoal	R\$55.343,67	R\$67.373,74	1,44%	R\$12.030,07
Assessoria Jurídica	R\$116.863,38	R\$142.075,84	3,04%	R\$25.212,46
Terceirizados (Não Jurídico)	R\$42.681,37	R\$52.474,45	1,12%	R\$9.793,08
Manutenção e Conservação	R\$251,69	R\$290,89	0,01%	R\$39,20
Materiais	R\$967,21	R\$1.158,64	0,02%	R\$191,43
Telecom e TI	R\$14.614,94	R\$17.468,03	0,37%	R\$2.853,09
Utilidades (Energia Elétrica)	R\$999,52	R\$1.256,43	0,03%	R\$256,91
Aluguéis e Condomínio	R\$5.868,56	R\$7.335,70	0,16%	R\$1.467,14
Viagens e Deslocamentos	R\$201,85	R\$201,85	0,00%	R\$0,00
Marketing	R\$33,46	R\$33,46	0,00%	R\$0,00
Assuntos Institucionais	R\$175,56	R\$175,56	0,00%	R\$0,00
postos e Contribuições (PIS/COFINS/IPT	R\$268.937,20	R\$337.098,19	7,21%	R\$68.160,99
Taxas Regulatórias (CVM)	R\$8.948,62	R\$11.162,95	0,24%	R\$2.214,33
Gastos Gerais e Seguros	R\$46.706,15	R\$58.365,47	1,25%	R\$11.659,32
Provisões Trabalhistas	R\$106.289,89	R\$166.857,86	3,57%	R\$60.567,97
Total Despesas Gerais, Adm e de Vendas	R\$668.883,07	R\$863.329,06	18,47%	R\$194.445,99
ltado Financeiro (Receita de Juros Intragr	-R\$5.628.170,17	-R\$7.036.416,91	-150,56%	-R\$1.408.246,74
Tributos sobre o Lucro (IRPJ + CSLL)	R\$1.198.194,75	R\$1.499.641,21	32,09%	R\$301.446,46
RESULTADO DO PERÍODO	-R\$3.761.092,35	-R\$4.673.446,64	-100,00%	-R\$912.354,29

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

i) **CORRENTE.** Definido pela fórmula ativo circulante/passivo circulante. Para fins de manutenção de coerência com os relatórios anteriores, adapta-se a fórmula ao parâmetro aplicado pelo AJ anterior (inclusão do realizável a longo prazo).



ii) **GERAL.** Trata-se de avaliação tanto de curto quanto de longo prazo, aferindo o ativo circulante e realizável, comparado ao endividamento geral:



VI. CONCLUSÃO

A análise das demonstrações do Grupo OSX para o período acumulado de janeiro a maio de 2026 requer tratamento individualizado das três recuperandas, dada a natureza substancialmente distinta de cada entidade.

OSCN — OSX Construção Naval S.A. é a única entidade do grupo com receita operacional própria proveniente de terceiros. No período, a receita bruta acumulada atingiu R\$ 40,3 milhões, composta por aluguéis e arrendamentos do complexo portuário de Porto do Açu (R\$ 39,9 milhões) e prestação de serviços (R\$ 389 mil), com clientes externos identificados, A-Dome, Aliseo, Go Tratch, Minas Gusa Siderurgia e CONSAG.

Em maio, a geração mensal de receita líquida foi de R\$ 7,8 milhões, 8,8% acima do previsto. Nesse ponto, a manifestação do Gestor Judicial é procedente: a afirmação constante no RMA anterior de que não haveria geração de caixa independente das operações intragrupo não refletia com precisão a realidade da OSCN, e ora se esclarece. Contudo, o resultado da OSCN permanece negativo no acumulado: as despesas operacionais próprias somam R\$ 18,6 milhões (com IPTU do Porto do Açu respondendo por R\$ 10,3 milhões), e o Resultado Financeiro acumulado de R\$ 469 milhões, composto majoritariamente pela correção das obrigações sujeitas ao RJ, sobrepõe inteiramente a capacidade operacional da entidade.

OSSO — OSX Serviços e Operações S.A. apresenta resultado positivo (Lucro acumulado de R\$ 4,7 milhões em Jan–Mai/26), mas sua formação é inteiramente distinta: o resultado decorre de receita de juros cobrados sobre empréstimos a outras sociedades do grupo (R\$ 7,0 milhões acumulados). Não há receita de terceiros, clientes externos ou atividade operacional própria. O resultado de OSSO é, portanto, dependente estrutural das operações intragrupo.

OSBR — OSX Brasil S.A. registra Prejuízo acumulado de R\$ 458,2 milhões em Jan–Mai/26. Desse total, 97,4%, R\$ 446,3 milhões, origina-se da Equivalência Patrimonial (EP), que reflete as perdas apuradas nas investidas OSCN e OSSO. As despesas operacionais próprias da OSBR somam R\$ 2,9 milhões no período. Em maio, a rubrica de Pessoal apresentou variação mensal de +157% (R\$ 317 mil adicionais em relação a abril), variação que carece de esclarecimento e será objeto de solicitação formal à Recuperanda.

Corrige-se e especifica-se a conclusão anterior. A OSCN demonstra geração de caixa operacional real com receitas de terceiros, acima do previsto. A preocupação com autossustentabilidade permanece válida, contudo, em nível consolidado: o Resultado Financeiro das três entidades, reflexo da correção das dívidas sujeitas ao RJ, supera em magnitude qualquer geração operacional identificada no período, tornando o grupo dependente de solução definitiva no âmbito do plano de recuperação para reequilibrar sua posição patrimonial.