

RELATÓRIO ANUAL EXERCÍCIO 2014



▶ **OGX PETRÓLEO E GÁS S.A**
1ª Emissão de Debêntures Simples



ÍNDICE

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2014.....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2015.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
ORGANOGRAMA	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	7
PARTICIPAÇÃO NO MERCADO.....	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS.....	9
PRINCIPAIS RÚBRICAS.....	10
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	11
INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	12
GARANTIA.....	12
PARECER.....	13
DECLARAÇÃO.....	13

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	OGX Petróleo e Gás S.A
Endereço da Sede:	Praça Mahatma Gandhi n° 14, 15º, 16º, 17º e 18º andares e 3º e 19º andares (parte) CEP 20031-100 Rio de Janeiro-RJ
Telefone / Fax:	(21) 2163-5200/ (21) 2163-5202
D.R.I.:	Roberto Bernardes Monteiro
CNPJ:	08.926.302/0001-05
Auditor:	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
Atividade:	EMP. ADM. PARTICIPAÇÕES - PETRÓLEO E GÁS
Categoria de Registro:	Sociedade de Capital Fechado
Publicações:	Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e jornal Diário Mercantil

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

Dispensa de registro em 28 de setembro de 2009, com fulcro no artigo 6º da instrução CVM nº 476/09;

Número de Emissão:

1ª Emissão;

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações;

Código do Ativo:

CETIP: OGXP11

Código ISIN:

BROGXPDBS013

Banco Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A

Banco Mandatário:

Itaú Unibanco S.A;

Coordenador Líder:

HSBC Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Data de Emissão:

A data de emissão é 28 de setembro de 2012;

Data de Vencimento:

O prazo de vencimento das debêntures é de 9 (nove) anos e 6 (seis) meses a contar da Data de Emissão, vencendo, portanto em 28 de março de 2022.

Quantidade de Debêntures:

Foram emitidas 2.025 (duas mil e vinte e cinco) Debêntures;

Número de Séries:

A presente emissão foi emitida em série única;

Valor Total da Emissão:

O valor total da Emissão é de R\$ 2.025.000.000,00 (dois bilhões e vinte e cinco milhões de reais), na data de emissão;

Valor Nominal:

O valor nominal das debêntures é de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais), na data de emissão;

Forma:

As debêntures são nominativas e escriturais, sem a emissão de cautelas e certificados;

Espécie:

As Debêntures são da espécie quirografária, nos termos do artigo 58, *caput*, da Lei das Sociedades por Ações, não conferindo, portanto, qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, nem especificando bens para garantir eventual execução;

Conversibilidade:

As debêntures não são conversíveis em ações da Emissora;

Permuta:

Não se aplicava à presente emissão;

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão;

Negociação:

As Debêntures são registradas para (a) distribuição pública com esforços restritos no mercado primário por meio do SDT – Módulo de Distribuição de Títulos (o “SDT”), administrado e operacionalizado pela CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos (a “CETIP”), sendo a distribuição liquidada através da CETIP; e (b) negociação, observado o disposto na Cláusula 2.4.2. abaixo, no mercado secundário por meio do SND – Módulo Nacional de Debêntures (o “SND”), administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações liquidadas e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão;

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão;

Remuneração:

Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes à taxa prefixada de 10,50% (dez inteiros e cinquenta centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures.

Pagamento da Remuneração:

O cronograma de eventos de pagamentos de Juros Remuneratórios está previsto na Cláusula 6.14 da Escritura de Emissão.

Amortização:

O Valor Nominal Unitário das Debêntures será pago em uma única parcela na Data de Vencimento.

Fundo de Amortização:

Não foi constituído Fundo de Amortização das Debêntures;

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão;

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão;

Aquisição Facultativa:

A Companhia não poderá, nos 2 (dois) primeiros anos contados a partir da Data de Emissão, adquirir Debêntures em circulação, nos termos do artigo 1º, §1º, inciso II da Lei n.º 12.431.

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão;

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Oferta foram integralmente alocados, dentro da gestão ordinária dos negócios da Companhia, ao seguinte projeto de investimento da Companhia:

Objetivo do projeto: O projeto de investimento da Companhia, caracterizado pela exploração de petróleo e gás natural nos blocos exploratórios localizados na Bacia de Campos, indicados abaixo, tem como objetivo a descoberta de acumulações comercialmente viáveis nos referidos blocos ("Projeto").

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Em Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 26 de setembro de 2014 aprovou por unanimidade:

(i) Aprovar a manutenção das condições originais dos créditos decorrentes das Debêntures relativas à 1ª. Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única da OGX Petróleo e Gás S.A. – Em Recuperação Judicial, datada de 21.09.2012, exceto pelo prazo de amortização e incidência de juros que são reestruturados nos termos do Plano de Recuperação Judicial da OGX Petróleo e Gás S.A. – Em Recuperação Judicial, aprovado em Assembleia Geral de Credores realizada no dia 03.06.2014, e conforme previsto no Artigo 59 da Lei 11.101/2005. Todos os créditos decorrentes das Debêntures serão pagos em parcela única de principal devida e exigível em 20 (vinte) anos contados da Aprovação do Plano, ou em 30.07.2034, o que ocorrer por último, sem incidência e capitalização de juros,

observados os procedimentos e legislação aplicáveis e o disposto no referido Plano de Recuperação Judicial.

(ii) Autorizar o Agente Fiduciário a praticar todos os atos para os fins do quanto aprovado nesta assembleia, inclusive a celebração do Segundo Aditamento a Escritura de Emissão.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2014	R\$1.000.000,0000	R\$193.758,348000	R\$1.193.758,348000	R\$ 2.506.892.530,80
31/12/2013	R\$1.000.000,0000	R\$79.896,345000	R\$1.079.896,345000	R\$ 2.267.782.324,50

Emitidas	Resgatadas	Canceladas	Adquiridas	Em Tesouraria	Em Circulação
2.100	-	-	-	-	2.100

*O Agente Fiduciário não é responsável pelo cálculo do preço unitário debêntures. Os valores ora informados correspondem a nossa interpretação da Escritura de Emissão e seus Aditamentos, se existentes, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

EVENTOS REALIZADOS 2014

Não existem eventos pecuniários programados para 2014.

AGENDA DE EVENTOS – 2015

Não existem eventos pecuniários programados para 2015.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2014 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão, cabendo ressaltar que em Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 26 de setembro de 2014, restou aprovado por unanimidade:

- A manutenção das condições originais dos créditos decorrentes das Debêntures relativas à 1ª. Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única da OGX Petróleo e Gás S.A. – Em Recuperação Judicial, datada de 21.09.2012, exceto pelo prazo de amortização e incidência de juros que são reestruturados nos termos do Plano de Recuperação Judicial da OGX Petróleo e Gás S.A. – Em Recuperação Judicial, aprovado em Assembleia Geral de Credores realizada no dia 03.06.2014, e conforme previsto no Artigo 59 da Lei 11.101/2005. Todos os créditos decorrentes das Debêntures serão pagos em parcela única de principal devida e exigível em 20 (vinte) anos contados da Aprovação do Plano, ou em 30.07.2034, o que ocorrer por último, sem incidência e capitalização de juros, observados os procedimentos e legislação aplicáveis e o disposto no referido Plano de Recuperação Judicial.

ORGANOGRAMA

> Estrutura Societária



EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

Nos termos da alínea “k” do artigo 12 da Instrução CVM nº 28/83, informamos que este Agente Fiduciário atua ou atuou nas seguintes emissões de debêntures:

1ª Emissão de Debêntures da Parnaíba Óleo e Gás (atual denominação da OGX Maranhão Petróleo e Gás S.A), que possui as seguintes características:

Emissora:	OGX Maranhão Petróleo e Gás S.A
Valor da emissão:	R\$400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	40.000 (quarenta mil) Debêntures

Espécie:	Quirografária, com garantia fidejussória e real adicional
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 13 de janeiro de 2014
Garantias:	A garantia desta emissão de debêntures é da espécie quirografária e conta adicionalmente com a fiança prestada por [i] MPX Energia S.A e OGX Petróleo e Gás S.A, bem como Alienação Fiduciária da totalidade de Ações da Companhia. Ambas as garantias encontram-se devidamente constituídas.
Eventos de resgate:	A Emissora poderá realizar o resgate a qualquer tempo.
Amortização:	O Valor Nominal Unitário das Debêntures será pago em 1 (uma) única parcela na Data de Vencimento.
Conversão:	As Debêntures não são conversíveis.
Repactuação:	As Debêntures não serão objeto de repactuação programada.
Inadimplemento:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

*1ª Emissão de Debêntures da MPX Energia S.A., que possui as seguintes características:

Emissora:	MPX Energia S.A.
Valor da emissão:	R\$ 1.369.351.872,00 (hum bilhão, trezentos e sessenta e cinquenta e um mil, oitocentos e setenta e dois reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	21.735.744 (vinte e um milhões, setecentas e trinta e cinco mil e setecentas e quarenta e quatro) Debêntures
Espécie:	Garantia Flutuante
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 15 de junho de 2014
Garantias:	As Debêntures são da espécie quirografária e não contam qualquer tipo de privilégio geral ou especial sobre os ativos da Emissora.
Eventos de resgate:	Não se aplica.
Amortização:	Caso não tenham sido objeto de Solicitação de Conversão pelos debenturistas ou de uma Notificação de Conversão pela Emissora, as debêntures deverão ser integralmente liquidadas na Data do Vencimento das debêntures, a livre critério da Emissora, mediante (i) o pagamento do Valor Nominal Atualizado das debêntures ou mediante (ii) a entrega de ações ordinárias de emissão da companhia aos debenturistas em qualidade equivalente à divisão entre o Valor Nominal Atualizado das debêntures pelo valor correspondente a 85% do preço de tela de ação ordinária de emissão da companhia calculado com base no preço médio ponderado pelo volume ("VWAP") das referidas ações ordinárias nos 30 pregões anteriores à Data do Vencimento das debêntures;
Conversão:	As debêntures são conversíveis em ações ordinárias da Emissora, sem emissão de cautelares ou certificados.
Repactuação:	As Debêntures não serão objeto de repactuação programada.
Inadimplemento:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

*1ª Emissão de Debêntures da LLX Açú Operações Portuárias S.A, que possui as seguintes características:

Emissora:	LLX Açú Operações Portuárias S.A
Valor da emissão:	R\$ 750.000.000,00 (setecentos e cinquenta milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	750.000 (setecentos e cinquenta mil) debêntures
Espécie:	Garantia Real, com garantia fidejussória adicional.
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 15 de setembro de 2027.
Garantias:	As Debêntures são da espécie quirografária e não contam qualquer tipo de privilégio geral ou especial sobre os ativos da Emissora.
Eventos de resgate:	A Emissora poderá realizar o resgate antecipado a partir da completa comprovação de utilização dos recursos.

Amortização:	As Debêntures serão amortizadas anualmente, em 13 parcelas consecutivas, a partir do 36º mês contado da Data de Emissão.
Conversão:	As Debêntures não são conversíveis.
Repactuação:	As Debêntures não serão objeto de repactuação programada.
Inadimplemento:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

PARTICIPAÇÃO NO MERCADO

A OGX Petróleo e Gás S.A. (“OGX S.A.” ou “Companhia”) foi constituída em 27 de junho de 2007 como OGX Petróleo e Gás Ltda.

Em agosto de 2007, a OGX Petróleo e Gás Participações S.A. (“OGX”), então denominada Centennial Asset Participações Corumbá S.A., tornou-se proprietária de 99,9% do capital social da Companhia. Em julho de 2012, ocorreu a transformação da Companhia em Sociedade por Ações, passando a ser denominada como OGX Petróleo e Gás S.A.

A OGX S.A. atua como companhia de exploração e produção de blocos *offshore* nas bacias de Campos, Santos, Espírito Santo, Pará Maranhão e *onshore* nas bacias da Colômbia, podendo realizar: a pesquisa, a lavra, o refino, o processamento, o comércio e o transporte de petróleo proveniente de poço, de xisto ou de outras rochas, de seus derivados, de gás natural e de outros hidrocarbonetos fluidos, apoio marítimo e apoio portuário para auxílio à exploração e produção de petróleo e gás no mar, bem como quaisquer outras atividades correlatas ou afins.

Por meio de uma colocação privada de ações realizada em novembro de 2007, a OGX captou aproximadamente US\$1,3 bilhão, o que forneceu recursos para a participação na Nona Rodada de Licitação de blocos exploratórios da Agência Nacional de Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP). Nesta rodada, a OGX, por meio de sua controlada OGX S.A., adquiriu o direito de concessão de 21 blocos exploratórios nas bacias de Campos, Santos, Espírito Santo e Pará-Maranhão.

Desde o início das atividades nesta bacia, a OGX S.A. tem obtido significativos resultados. Em janeiro de 2012, a Companhia iniciou a produção de seu primeiro óleo através de Teste de Longa Duração (TLD) na acumulação de Waimea (atualmente Campo de Tubarão Azul) localizado no bloco BM-C-41, se tornando a primeira operadora privada brasileira a produzir petróleo *offshore* no país. Em pouco mais de um ano de produção já foram produzidos mais de 4 milhões de barris de óleo.

Maiores informações sobre a Emissora poderão ser extraídas do site: <http://www.ogx.com.br/>

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A presente Emissão não possuiu Classificação de Risco.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

Não temos conhecimento das alterações estatutárias ocorridas em 2014.

PRINCIPAIS RÚBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2013	AV%	2014	AV%
ATIVO CIRCULANTE	293.486	5,9%	334.739	13,7%
Caixa e equivalentes de caixa	4.210	0,1%	177.607	7,3%
Depósitos vinculados	32.262	0,6%	18.146	0,7%
Contas a receber	175.912	3,5%	32.624	1,3%
Impostos e Contribuições a Recuperar	-	-	14.326	0,6%
Instrumentos financeiros derivativos	1.830	0,0%	2.561	0,1%
Estoque de óleo	17.993	0,4%	35.893	1,5%
Créditos com partes relacionadas	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos com part relacionadas	14.388	0,3%	-	-
Outros ativos circulantes	46.891	0,9%	53.582	2,2%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	961.709	19,3%	875.261	35,9%
Ativo não circulante disponível para venda	-	-	214.260	-
Depósitos vinculados	-	-	5.349	0,2%
Estoques de materiais	270.390	5,4%	58.791	2,4%
Empréstimos com partes relacionadas	2.354	0,0%	95.548	3,9%
Impostos e contribuições a recuperar	140.568	2,8%	15.147	0,6%
IR e CS Diferidos	537.163	10,8%	443.901	18,2%
Créditos com partes relacionadas	-	-	42.265	1,7%
Outros créditos e despesas antecipadas	11.234	0,2%	-	-
PERMANENTE	3.734.152	74,8%	1.225.867	50,3%
Investimentos	7	0,0%	32.103	1,3%
Imobilizado	2.985.761	59,8%	518.699	21,3%
Intangível	748.384	15,0%	675.065	27,7%
TOTAL DO ATIVO	4.989.347	100,0%	2.435.867	100,0%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2013	AV%	2014	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	14.371.132	288,0%	1.454.523	59,7%
Fornecedores	1.267.072	25,4%	168.018	6,9%
Impostos, contribuições e part gov. a recolher	19.446	0,4%	22.970	0,9%
Salários e encargos trabalhistas	15.279	0,3%	14.870	0,6%
Contas a pagar para partes relacionadas	3.650.029	73,2%	56.058	2,3%
Debêntures	628.587	12,6%	936.574	38,4%
Empréstimos e financiamentos	8.499.382	170,4%	76.301	3,1%
Provisões diversas	173.790	3,5%	175.768	7,2%
Outras contas a pagar	117.547	2,4%	3.964	0,2%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	344.974	6,9%	363.033	14,9%
Empréstimos com partes relacionadas	-	-	-	-
Provisões diversas	344.974	6,9%	363.033	14,9%
Provisão para perda de investimento em controladas	-	-	-	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(9.726.759)	(195,0%)	618.311	25,4%
Capital social	8.476.908	169,9%	8.607.346	353,4%
Adiantamento para futuro aumento de capital	16.481	0,3%	-	-
Reservas de capital	79.220	1,6%	461.941	19,0%
Ajustes acumulados de conversão	(403)	(0,0%)	(21.592)	(0,9%)
Prejuízos acumulados	(18.350.865)	(367,8%)	(8.429.384)	(346,1%)
Participações de acionistas não controladores	51.900	1,0%	-	-
TOTAL DO PASSIVO	4.989.347	100,0%	2.435.867	100,0%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2013	AV%	2014	AV%
Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	511.870	624,3%	989.088	536,2%
Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(429.882)	(524,3%)	(804.629)	(436,2%)
(=) Lucro (Prejuízo) Bruto	81.988	100,0%	184.459	100,0%
Despesas com exploração	(1.841.389)	(2245,9%)	(63.224)	(34,3%)
Despesas administrativas e gerais	(58.828)	(71,8%)	(193.141)	(104,7%)
Outras despesas operacionais	(4.851.517)	(5917,4%)	(19.255)	(10,4%)
Ganho na conversão da dívida em Instrumento de Patrimônio	-	-	13.453.392	7293,4%
Provisão/realização de impairment	(8.638.038)	(10535,7%)	(2.735.814)	(1483,2%)
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	1.440	0,8%
(=) Lucro (Prejuízo) Operacional	(15.307.784)	(18670,8%)	10.627.857	5761,6%
Receitas Financeiras	42.026	51,3%	26.962	14,6%
Despesas Financeiras	(1.360.267)	(1659,1%)	(859.790)	(466,1%)
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	(16.626.025)	(20278,6%)	9.795.029	5310,1%
IR e CS sobre o Lucro	(254.315)	(310,2%)	15.994	8,7%
(=) Lucro/Prejuízo do período	(16.880.340)	(20588,8%)	9.811.023	5318,8%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,09 em 2013 para 0,67 em 2014

Liquidez Corrente: de 0,02 em 2013 para 0,23 em 2014

Liquidez Seca: de 0,02 em 2013 para 0,21 em 2014

Liquidez Imediata: de 0,00 em 2013 para 0,13 em 2014

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de -151,30% em 2013 e 293,95% em 2014. O Índice de Composição do Endividamento variou de 97,66% em 2013 para 80,03% em 2014. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em -38,39% em 2013 para 198,26% em 2014. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de -50,05% em 2013 e em 2014 de 214,11%.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2013 foi de -338,33% enquanto que a de 2014 resultou em 264,26%. A Margem Líquida foi de -3297,78% em 2013 contra 991,93% em 2014. O Giro do Ativo foi de 0,10 em 2013 enquanto em 2014 foi de 0,27. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 173,55% em 2013 contra -215,43% em 2014.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

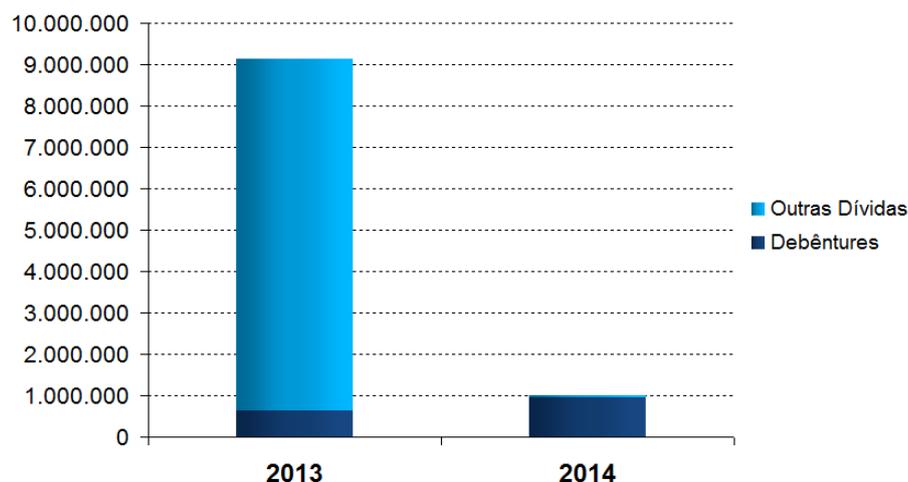
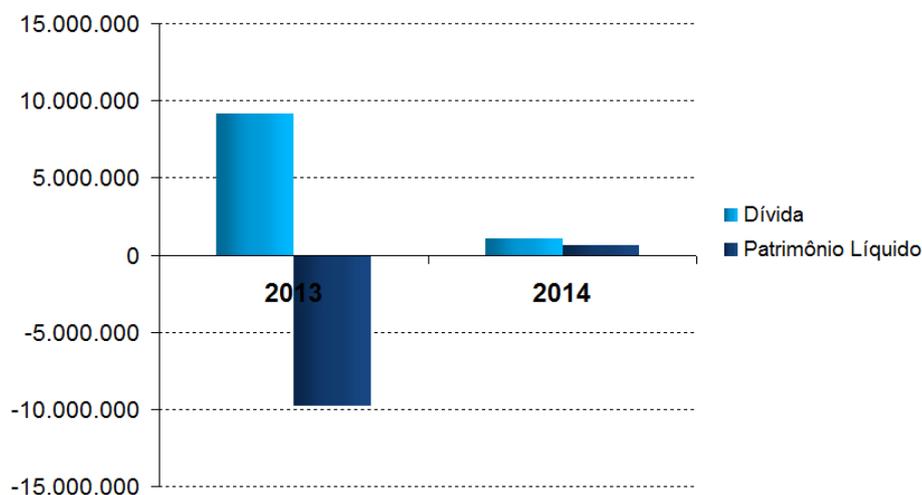


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



INFORMAÇÕES RELEVANTES

A Companhia teve seu Vencimento Antecipado Automático em 30 de outubro de 2013 quando realizou em juízo o pedido de Recuperação Judicial perante a 4ª Vara Empresarial da Comarca do Rio de Janeiro sob o nº de processo 0377620-56.2013.8.19.0001.

Em 28 de janeiro de 2014 o único debenturista detentor da totalidade das debentures em circulação em correspondência formal exonerou este Agente Fiduciário de suas funções, bem como de tomar as providências previstas no Artigo 13 da Instrução CVM 28/83.

GARANTIA

As Debêntures eram da espécie quirografária, nos termos do artigo 58, *caput*, da Lei das Sociedades por Ações, não conferindo, portanto, qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, nem especificando bens para garantir eventual execução.

PARECER

Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora – em recuperação judicial – ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações.

As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014 da Emissora foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva, mas a ênfase transcrita abaixo:

“Ênfase - Continuidade operacional

Conforme mencionado em maiores detalhes na Nota 1, em 30 de outubro de 2013, a Óleo e Gás Participações S.A. - em recuperação judicial, controladora da Companhia àquela data, ajuizou, na Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, pedido de recuperação judicial em conjunto com suas controladas. Em 21 de novembro de 2013, foi deferido o processamento da recuperação judicial da Óleo e Gás Participações S.A. - em recuperação judicial e de sua controlada OGX Petróleo e Gás S.A. - em recuperação judicial. Em 14 de fevereiro de 2014, a Óleo e Gás Participações S.A. e suas controladas apresentaram seus planos de recuperação judicial com a discriminação dos meios de recuperação a serem empregados, demonstração de suas viabilidades econômicas e laudos econômico-financeiro e de avaliação dos bens e ativos das companhias. Em 3 de junho de 2014, em assembleia geral, os planos foram aprovados pelos credores, sendo posteriormente, em 13 de junho de 2014, homologados pelo Juízo da 4ª Vara Empresarial do Rio de Janeiro. Adicionalmente, a Companhia, em 31 de dezembro de 2014, apresentou excesso de passivos sobre ativos circulantes no montante de R\$ 895.914 mil e R\$ 905.524 mil, na controladora e no consolidado, respectivamente. Portanto, a readequação da estrutura financeira e patrimonial da Companhia depende do sucesso das ações do plano de recuperação judicial, conforme detalhado na Nota 1.4, bem como das ações da administração para gestão do fluxo de caixa operacional no curto prazo, detalhadas na Nota 1.5. Esse contexto suscita dúvida substancial sobre a continuidade operacional da Companhia. As demonstrações financeiras não incluem quaisquer ajustes em virtude das incertezas envolvidas. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.”

DECLARAÇÃO

Declaramos estar aptos e reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos Debenturistas, de acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no artigo 12, alínea “l”, da Instrução CVM 28 de 23 de novembro de 1.983.

São Paulo, abril de 2015.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 12 da Instrução CVM nº 28 /83, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se a disposição dos investidores para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob forma de debêntures”