



RELATÓRIO ANUAL 2016

▶ **OGX PETRÓLEO E GÁS S.A**

1ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2016	6
AGENDA DE EVENTOS – 2017	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	7
PRINCIPAIS RÚBRICAS	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA	9
GARANTIA	11
DECLARAÇÃO	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	OGX Petróleo e Gás S.A – Em Recuperação Judicial
Endereço da Sede:	Rua do Passeio, 56, 1º andar CEP 20021-290 Rio de Janeiro-RJ
Telefone / Fax:	(21) 3916-4545/ (21)3916-4546
D.R.I.:	Márcia Lemos Mainenti
CNPJ:	08.926.302/0001-05
Auditor:	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
Atividade:	EMP. ADM. PARTICIPAÇÕES - PETRÓLEO E GÁS
Categoria de Registro:	Categoria A
Publicações:	Monitor Mercantil SA e Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro (DOERJ)

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:

OGXP11

Código ISIN:

BROGXPDBS013

Banco Esriturar:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Banco Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Coordenador Líder:

HSBC Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Data de Emissão:

28 de setembro de 2012

Data de Vencimento:

28 de março de 2022

Quantidade de Debêntures:

2.025 (duas mil e vinte e cinco)

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 2.025.000.000,00 (dois bilhões e vinte e cinco milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais)

Forma:

Nominativas e escriturais

Espécie:

Quirografia

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:

CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

10,50% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão

Pagamento da Remuneração:

Data
27 de março de 2013
25 de setembro de 2013
25 de março de 2014
25 de setembro de 2014
25 de março de 2015
25 de setembro de 2015
28 de março de 2016
26 de setembro de 2016
27 de março de 2017
25 de setembro de 2017
26 de março de 2018
25 de setembro de 2018
25 de março de 2019
25 de setembro de 2019
25 de março de 2020
25 de setembro de 2020
25 de março de 2021
28 de setembro de 2021
28 de março de 2022

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

Não houve a realização de Assembleias Gerais de Debenturistas em 2016.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$1.000.000,000000	R\$456.454,202000	R\$1.456.454,202000	R\$ 2.949.319.759,05
31/12/2015	R\$1.000.000,000000	R\$318.058,101000	R\$1.318.058,101000	R\$ 2.669.067.654,53

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
2.100	75	-	2025

EVENTOS REALIZADOS 2016

No exercício de 2016, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros.

AGENDA DE EVENTOS – 2017

Não existem eventos pecuniários programados para 2017.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2016 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	Parnaíba Gás Natural S.A
Emissão:	2ª Emissão
Valor da emissão:	R\$745.000.000,00 (setecentos e quarenta e cinco milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	74.500 (setenta e quatro mil e quinhentas)

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

Espécie:	Espécie com garantia real
Prazo de vencimento:	28 de fevereiro de 2020
Garantias:	As debêntures são da espécie com garantia real, contando com Alienação Fiduciária das Ações de titularidade da Eneva, Cambuhy e DD Brazil.
Remuneração:	123% do CDI
Inadimplemento:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	Porto do Açú Operações S.A.
Emissão:	1ª Emissão
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 agosto de 2033
Garantias:	As Debêntures são da espécie quirografária e não contam qualquer tipo de privilégio geral ou especial sobre os ativos da Emissora.
Remuneração	6,9717% a.a.
Inadimplemento:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A presente Emissão não possuiu Classificação de Risco.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não foram realizadas alterações estatutárias em 2016.

PRINCIPAIS RÚBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	300.685	12,54%	109.340	5,30%
Caixa e equivalentes de caixa	23.546	0,98%	31.874	1,55%
Contas a receber	0	-	0	-
Estoques	17.168	0,72%	70.415	3,41%
Tributos a recuperar	15.000	0,63%	0	-
Outros ativos circulantes	244.971	10,22%	7.051	0,34%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	733.410	30,59%	664.261	32,21%
Títulos e valores mobiliários	0	-	177.017	8,58%
Estoques	21.374	0,89%	11.881	0,58%
Tributos Diferidos	358.223	14,94%	128.678	6,24%
Créditos com Partes Relacionadas	54.421	2,27%	6.645	0,32%
Outros Ativos Não Circulantes	299.392	12,49%	340.040	16,49%
PERMANENTE	1.363.629	56,87%	1.288.544	62,49%
Investimentos	151.779	6,33%	178.107	8,64%
Imobilizado	639.917	26,69%	540.515	26,21%
Intangível	571.933	23,85%	569.922	27,64%
TOTAL DO ATIVO	2.397.724	100%	2.062.145	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	2.388.216	99,60%	2.367.556	114,81%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	20.403	0,85%	16.639	0,81%
Fornecedores	139.057	5,80%	35.288	1,71%
Obrigações Fiscais	19.725	0,82%	25.229	1,22%
Empréstimos e financiamentos	1.526.411	63,66%	1.375.654	66,71%
Debêntures	0	-	0	-
Outras Obrigações	468.141	19,52%	734.882	35,64%
Provisões	214.479	8,95%	179.864	8,72%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	688.446	28,71%	625.876	30,35%
Empréstimos e financiamentos	0	-	0	-
Debêntures	0	-	0	-
Outras Obrigações	56.148	2,34%	0	-
Tributos Diferidos	142.038	5,92%	27.638	1,34%
Provisões	490.260	20,45%	598.238	29,01%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-678.938	-28,32%	-931.287	-45,16%
Capital Social Realizado	8.607.346	358,98%	8.607.471	417,40%
Reservas de Capital	0	-	117.273	5,69%
Lucros/Prejuízos Acumulados	-8.743.856	-364,67%	-9.442.805	-457,91%
Ajustes Acumulados de Conversão	-542.428	-22,62%	-213.226	-10,34%
TOTAL DO PASSIVO	2.397.724	100%	2.062.145	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	584.549	-372,13%	198.726	-175,13%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-741.631	472,13%	-312.201	275,13%
(=) Resultado Bruto	-157.082	100,00%	-113.475	100,00%
(-) Despesas com vendas	0	-	0	-
(-) Despesas gerais e adm.	-115.247	73,37%	-97.733	86,13%
(+) Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	232.125	-147,77%	21.375	-18,84%
(+) Outras receitas operacionais	0	-	3.613	-3,18%
(-) Outras despesas operacionais	-279.083	177,67%	-125.878	110,93%
Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.281	0,82%	72.525	-63,91%
(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-320.568	204,08%	-239.573	211,12%
(+) Receitas Financeiras	27.325	-17,40%	111.736	-98,47%
(-) Despesas Financeiras	-286.603	182,45%	-292.084	257,40%
(=) Resultado antes dos Tributos s/ o Lucro	-579.846	369,14%	-419.921	370,06%
IR e CS sobre o Lucro	-85.703	54,56%	-229.545	202,29%
(=) Resultado Líq. Operações Continuadas	-665.549	423,70%	-649.466	572,34%
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	-88.737	56,49%	-49.483	43,61%
(=) Lucro/Prejuízo do período	-754.286	480%	-698.949	616%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,34 em 2015 e 0,26 em 2016
 Liquidez Corrente: de 0,13 em 2015 e 0,05 em 2016
 Liquidez Seca: de 0,12 em 2015 e 0,02 em 2016
 Liquidez Imediata: de 0,01 em 2015 e 0,01 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de -453,16% em 2015 e -321,43% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 77,62% em 2015 para 79,09% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em -200,85% em 2015 para -138,36% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 22055,52% em 2015 e -639,40% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de -31,46% enquanto que a de 2016 resultou em -33,89%. A Margem Líquida foi de -129,04% em 2015 contra -351,71% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,24 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,10. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 2488,28% em 2015 contra 86,81% em 2016.

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)

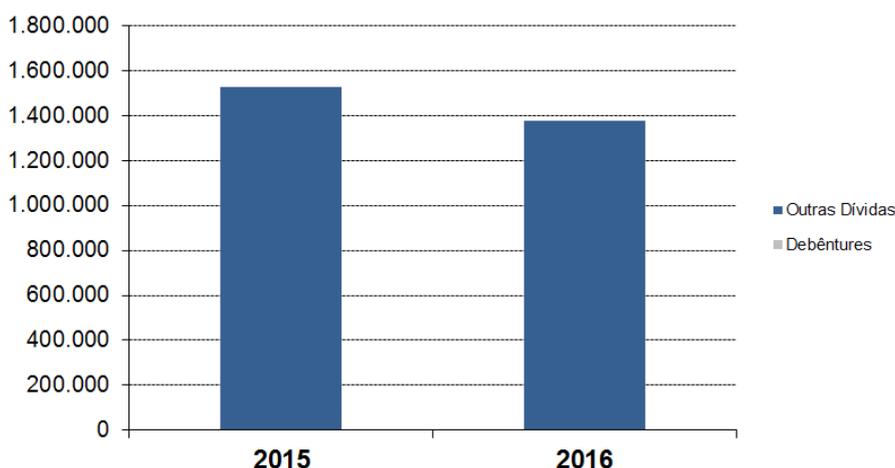
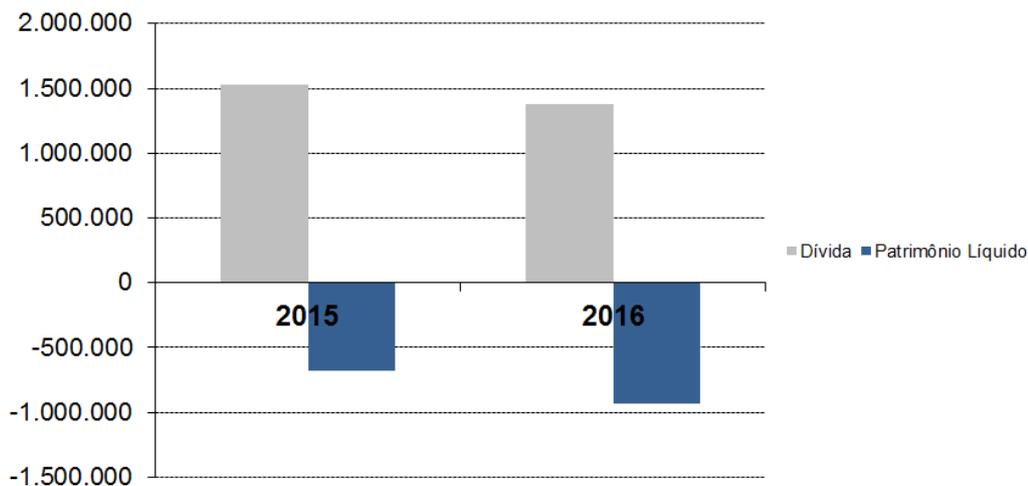


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2016.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas, mas as ênfases transcritas abaixo:

“Incerteza relevante relacionada à continuidade operacional

Chamamos a atenção para a nota explicativa n.º 1 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, que indica que a Companhia incorreu em um prejuízo de 698.949 mil (individual e consolidado) durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2016 e, nessa data, o passivo circulante da Companhia excedeu o total do ativo circulante em R\$ 2.316.804 mil e R\$ 2.258.216 mil, na controladora e no consolidado, respectivamente. Essas condições, juntamente com o fato de que a Companhia e determinadas controladas estão em processo de recuperação judicial, conforme descrito na mesma nota, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossa opinião não contém ressalva em relação a esse assunto.

Plano de Recuperação judicial

Chamamos a atenção para a nota explicativa n.º 1 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, que descreve que em 30 de outubro de 2013, a Óleo e Gás Participações S.A., controladora da Companhia naquela data, ajuizou, na Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, pedido de recuperação judicial em conjunto com suas controladas, o qual foi deferido em 21 de novembro de 2013. Em 3 de junho de 2014, em assembleia geral, os planos foram aprovados pelos credores, os quais foram homologados pelo Juízo da 4ª Vara Empresarial do Rio de Janeiro em 13 de junho de 2014. Em abril de 2015, a Companhia celebrou seu primeiro contrato de stand still ("Instrumento Particular de Compromisso de Não Fazer") com os credores detentores das debêntures conversíveis (DIP) e dos créditos de incremental facility previstos do plano original, onde esses se abstiveram de votar ou tomar qualquer medida para cobrar valores ou executar garantias do DIP ou do incremental facility pelo prazo do contrato, que foi na ocasião estendido até 30 de outubro de 2015. As Assembleias Gerais de Debenturistas subsequentes a essa data, sendo a última ocorrida no dia 31 de janeiro de 2017, têm postergado a deliberação sobre referida matéria. As medidas para a preservação das garantias, e outras condições precedentes para a conversão dessas dívidas em ações, estão descritas na mesma nota explicativa. Nossa opinião não contém ressalva em relação a esse assunto.”

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.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontrarmos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2017.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2.016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo 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 a forma de debênture”