

RELATÓRIO DOS ADMINISTRADORES

Senhores acionistas: Submetemos à apreciação de V.S.as as demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, acompanhadas de notas explicativas. Permanecemos à disposição de V.S.as para quaisquer esclarecimentos necessários. A ADMINISTRAÇÃO

BALANÇO PATRIMONIAL (em milhares de reais)

Ativo	31/12/2017	31/12/2016
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa		1
Despesas antecipadas	724	
	<u>724</u>	<u>1</u>
Não circulante		
Investimentos	2.159.146	
	<u>2.159.146</u>	
Total do ativo	<u>2.159.870</u>	<u>1</u>
Passivo e patrimônio líquido	31/12/2017	31/12/2016
Circulante		
Fornecedores	221	
Obrigações sociais e trabalhistas	71	21
Partes relacionadas	3.053	
Tributos a recolher	66	20
Outros passivos	480	38
	<u>3.891</u>	<u>79</u>
Não circulante		
Partes relacionadas	461	
Provisão para perda de investimentos	576.167	
	<u>576.628</u>	
Patrimônio líquido		
Capital social	1.190.682	1.189.682
Reserva de capital	2.217.252	2.122.960
Ajuste de avaliação patrimonial	(520.064)	(674.682)
Prejuízos acumulados	(731.891)	(3.214.666)
Total do patrimônio líquido	<u>2.155.979</u>	<u>(576.706)</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>2.159.870</u>	<u>1</u>

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017

1 Contexto operacional: A Odebrecht Óleo e Gás Participações S.A. ("OOG Par"), com sede na Cidade do Rio de Janeiro, foi adquirida em 03/11/2015, sendo controlada pela Odebrecht S.A. ("ODB"). Tem por finalidade participar como sócio ou acionista de sociedades, no Brasil e no exterior. A partir de 21/12/2015, os acionistas da Odebrecht Óleo e Gás S.A. ("OOG"), Odebrecht S.A., Atlantic Oilfield Services B.V. e GIF IV Fundo de Investimento em Participações cederam suas ações para a OOG Par, que passou a ser a nova controladora da OOG. Em 20 de julho e 14/10/2016, os acionistas GIF IV e Atlantic Oilfield, respectivamente, venderam e transferiram a totalidade das suas participações na OOG Par para a acionista ODB, que passou a possuir 100% desta. Possuía participação na OOG Holding S/A ("OOG Holding"), sendo que em 30/12/2016 a OOG Par deu essa participação em contribuição de capital da OOG. A OOG atua na prestação de serviços integrados para a indústria de Óleo e Gás *upstream*, tanto na fase de construção dos ativos e investimentos, quanto nas operações, nos segmentos de Afretamento e Operação de Unidades de Perfuração Offshore, *Subsea*, Unidades Flutuantes de Produção, Armazenamento e Transferência de Óleo (FPSO), além de prestação de serviços de instalação, manutenção e serviços complementares para produção de petróleo no Brasil. O Grupo possui dez ativos em operação: (i) três sondas de perfuração que entram em operação em 2011, sendo a Norbe VI em 14 de julho, a Norbe VIII em 01 de agosto e a Norbe IX em 03 de novembro, (ii) três sondas de perfuração que entram em operação em 2012, sendo a ODN Delba III em 10 de agosto, a ODN II em 28 de agosto e a ODN I em 12 de setembro, (iii) um FPSO, Cidade de Itajaí ("CDI"), controlado em conjunto com a Teekay e que entrou em operação em 08/02/2013; (iv) dois navios tipo PLSV (*Pipe Laying Support Vessel*), controlados em conjunto com a Technip, que entraram em operação em 2014, sendo o PLSV Coral do Atlântico em 19 de outubro e o PLSV Estrela do Mar em 03 de dezembro e (v) um FPSO, Pioneiro de Libra, controlado em conjunto com a Teekay e que entrou em operação em 27/11/2017. O FPSO NSP que encerrou a produção no final de maio de 2015, foi vendido em 1º de março de 2016 e uma sonda de perfuração semissubmersível, ODN Tay IV, que encerrou seu contrato com a Petrobras em setembro de 2015, foi vendida em agosto de 2017. A OOG possui ainda contratos para a prestação de serviços de construção e montagem industrial com a Petrobras assinados em 2014, bem como outros contratos assinados com outros clientes em vigência iniciada nos anos de 2015 e 2016. A Companhia encerrou o exercício de 31/12/2017 com prejuízos acumulados de R\$ 731.891 (R\$ 3.214.666 - 31/12/2016). A Administração da Companhia implementou ações para assegurar a higidez financeira, consolidar a sustentabilidade econômico-financeira das suas controladas e investidas, retomar o crescimento e criar liquidez para os acionistas, tendo retomado a lucratividade e reduzido substancialmente os prejuízos acumulados, com a apuração de lucro líquido de R\$ 2.482.775 no

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(em milhares de reais)

	Capital social	Reserva de capital	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
Em 31/12/2015	1.189.682	2.122.960	(341.680)	(421.475)	2.549.487
Prejuízo líquido do exercício				(2.793.191)	(2.793.191)
Marcação a mercado de títulos disponíveis para venda			(6.619)		(6.619)
Hedge de investimento líquido			293.602		293.602
Hedge de fluxo de caixa			2.591		2.591
Variação cambial de investidas no exterior			(622.576)		(622.576)
Total do resultado abrangente do exercício			<u>(333.002)</u>	<u>(2.793.191)</u>	<u>(3.126.193)</u>
Em 31/12/2016	<u>1.189.682</u>	<u>2.122.960</u>	<u>(674.682)</u>	<u>(3.214.666)</u>	<u>(576.706)</u>
Aumento de capital/reserva de capital	1.000	94.292			95.292
Lucro líquido do exercício				2.482.775	2.482.775
Marcação a mercado de títulos disponíveis para venda – Baixa			101.986		101.986
Hedge de investimento líquido			16.839		16.839
Hedge de fluxo de caixa			10.953		10.953
Variação cambial de investidas no exterior			24.840		24.840
Total do resultado abrangente do exercício			<u>154.618</u>	<u>2.482.775</u>	<u>2.637.393</u>
Em 31/12/2017	<u>1.190.682</u>	<u>2.217.252</u>	<u>(520.064)</u>	<u>(731.891)</u>	<u>2.155.979</u>

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO (em milhares de reais)

	2017	2016
Operações continuadas		
Despesas gerais e administrativas	(2.629)	(539)
Participações nos resultados de controladas	2.485.404	(2.792.652)
Lucro (Prejuízo) do exercício	<u>2.482.775</u>	<u>(2.793.191)</u>

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO (em milhares de reais)

	2017	2016
Lucro (Prejuízo) do exercício	<u>2.482.775</u>	<u>(2.793.191)</u>
Marcação a mercado de títulos disponíveis para venda	101.986	(6.619)
Hedge de investimento líquido	16.839	293.602
Hedge de fluxo de caixa	10.953	2.591
Variação cambial de investidas localizadas no exterior	24.840	(622.576)
Total do resultado abrangente do exercício	<u>2.637.393</u>	<u>(3.126.193)</u>

exercício findo em 31/12/2017, mediante a conclusão da reestruturação financeira, conforme comentado na Nota 1.1. **1.1 Reestruturação financeira** - Em 23/05/2017, a OOG e determinadas controladas fecharam um acordo com um grupo de credores para reestruturar sua dívida financeira. Os termos da reestruturação foram definidos de forma negociada e consensual com um grupo que representa mais de 60% do valor total das dívidas reestruturadas. Em 19/10/2017, a 4ª Vara Empresarial do Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro homologou os planos de Recuperação Extrajudicial (RE), com o reconhecimento da Homologação no âmbito do *Chapter 15*, em 12/12/2017 pelo Tribunal de Falências do Distrito Sul de Nova York, de forma que os termos da Reestruturação foram obrigatórios para todos os credores relacionados. Pelo acordo selado, em relação aos títulos emitidos tendo por garantia os ativos financiados de determinadas controladas, foi feita a troca dos títulos de dívida por novas notas, com termos atualizados de acordo com os fluxos de caixa dos ativos financiados. Os credores financeiros corporativos receberam, em troca por seus créditos atuais, novos títulos participativos perpétuos (DPL - Debêntures com participação nos lucros) que asseguram direito de participação em qualquer distribuição de dividendos da OOG. As demonstrações financeiras da Companhia e de suas controladas reconhecidas mediante participação no patrimônio líquido e resultados, para o exercício findo em 31/12/2017 incluem todos os efeitos decorrentes dessa reestruturação financeira. **1.2 Nova marca e denominação social** - Em 16/01/2018, a OOG PAR a divulgou que passou a se chamar Ocyan. A mudança de marca completou um ciclo de renovação da empresa, com a conclusão da reestruturação financeira e consolidação de um sistema de conformidade robusto, reforçando nosso compromisso com práticas éticas, integras e transparentes nos negócios. A efetiva alteração da denominação social, para Ocyan Participações S.A., foi aprovada na assembleia geral de acionistas realizada em 23/02/2018. **2 Resumo das principais políticas contábeis:** As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados, salvo disposição em contrário. **2.1 Base de preparação** - As demonstrações financeiras foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), considerando o custo histórico como base de valor e ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos) mensurados ao valor justo. A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. **2.2 Investimentos** - Os investimentos são todos reconhecidos pelo método de equivalência patrimonial, mediante aplicação do

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (em milhares de reais)

	2017	2016
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro (Prejuízo) do exercício antes do imposto de renda e da contribuição social	2.482.775	(2.793.191)
Participação nos resultados de controladas	(2.485.404)	2.792.652
	<u>(2.629)</u>	<u>(539)</u>
Variações nos ativos e passivos		
Despesas antecipadas	(724)	
Partes relacionadas	2.592	461
Fornecedores	221	
Tributos a recolher	46	20
Outros passivos	493	59
Caixa (aplicado) gerado nas operações (Diminuição) Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	<u>(1)</u>	<u>1</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	<u>1</u>	<u>1</u>
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	<u>1</u>	<u>1</u>

percentual de participação e apuração do resultado das participações a cada exercício social. Quando da existência de patrimônio líquido negativo em alguma controlada a participação equivalente é reconhecida como provisão para perda no passivo não circulante. **3 Estimativas e julgamentos contábeis críticos:** As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

4 Investimentos e provisão para perda de investimento:

	31/12/2017	31/12/2016
No início do exercício	(576.167)	2.549.487
OOG		
Capital adicionado	95.292	4.253
Ajuste de avaliação patrimonial	129.778	289.574
Resultado da equivalência patrimonial	2.485.404	(2.686.568)
Variação cambial sobre o investimento	24.839	(606.696)
OOG Holding S.A		
Resultado da equivalência patrimonial		(106.084)
Variação cambial sobre o investimento		(15.880)
Baixa de investimento		(4.253)
Provisão para perda de investimento		(576.167)
Investimentos	2.159.146	
No final do exercício	<u>2.159.146</u>	<u>(576.167)</u>

5 Patrimônio líquido: (a) Capital social - Em 31/12/2017, o capital integralizado da OOG Par é de R\$ 1.190.682 (R\$ 1.189.682 - 2016) dividido em 1.190.682.418 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, mediante a emissão de 1.000.000 de novas ações em 29 de dezembro de 2017 pela ODB. **(b) Reserva de capital** - Em 31/12/2017 o saldo da reserva de capital é de R\$ 2.217.252 (R\$ 2.122.960 - 2016) devido ao aumento realizado pela ODB em 19/12/2017 no montante de R\$ 94.292. **(c) Ajuste de avaliação patrimonial** - Refere-se ao saldo acumulado da conversão do balanço das entidades sediadas no exterior, cuja moeda funcional é diferente da moeda de apresentação, à marcação a mercado de títulos disponíveis para venda e ao *hedge accounting* de investimentos líquidos no exterior e de fluxo de caixa.

DIRETORIA: **Roberto Lopes Pontes Simões** – Diretor Presidente
Jorge Luiz Uchoa Mitidieri
José Claudio Brevglieri Grossi
Rogério Luis Murat Ibrahim
Heitor Luiz Gioppo

Contadora – **Cristiane Paim Lopes** – CRC RJ-100263/O - 6