

24 de dezembro de 2013

Introdução

No que tange às negociações referentes a reestruturação do seu endividamento, OGX Petróleo e Gás Participações S.A. (em conjunto com suas subsidiárias e afiliadas, a “Companhia”) tem fornecido, desde 25 de novembro de 2013, determinadas informações não públicas referentes à Companhia (as “Informações Divulgadas”) a certos potenciais investidores e aos membros de um comitê ad hoc (o “Grupo Ad Hoc”) composto por titulares e gestores de investimento de titulares (em conjunto, os “Titulares”) de 8,500% *senior notes* com vencimento em 2018 e de 8,375% *senior notes* com vencimento em 2022 (os “Títulos”) emitidos pela Companhia. O Grupo Ad Hoc declarou que os Titulares detêm a maioria dos Títulos. Mediante assinatura de acordo de confidencialidade junto aos Titulares, celebrado em 25 de novembro de 2013, e acordos de confidencialidade individuais (em conjunto com o Acordo de Confidencialidade, os “Acordos de Confidencialidade”) celebrados junto a outros certos potenciais investidores, a Companhia concordou em divulgar publicamente as Informações Divulgadas após o término do prazo previsto nos Acordos de Confidencialidade. A informação aqui divulgada está sendo fornecida a fim de cumprir com a obrigação da Companhia nos termos dos Acordos de Confidencialidade.

Simultaneamente a isso, a Companhia anunciou que celebrou Plan Support Agreements com i) Titulares representando a maioria dos Títulos em circulação; ii) o acionista controlador da Companhia; iii) e OSX Brasil S.A. e suas subsidiárias (em conjunto, os “PSAs”) e outros documentos relacionados. Os termos da reestruturação contemplados nos termos dos PSAs, e o empréstimo ponte relacionado e o financiamento DIP contemplados por este meio, estão plenamente estabelecidos no termo de compromisso em anexo.

Informação Importante

As Informações Divulgadas não deverão ser consideradas como uma indicação de que a Companhia ou qualquer outra pessoa tenha considerado, ou considere, essa informação como uma previsão real de resultados futuros, e não constitui uma admissão ou declaração por qualquer pessoa de que tal informação é relevante ou que as expectativas, entendimentos, opiniões e premissas que a permeiem permanecem os mesmos desde a data de divulgação e as informações contidas neste material podem ter sido superadas por eventos subsequentes desde a data ali indicada. Os leitores são alertados a não confiarem nestes materiais e devem observar às informações atualmente públicas da Companhia.

Projeções / Informações Futuras

Projeções estão incluídas no material anexo. Tais projeções não foram examinadas por auditores. As projeções e outros materiais aqui previstos contêm certas indicações que são “indicações futuras”. Tais indicações estão sujeitas a premissas, riscos e incertezas, muitos dos quais estão e estarão além do controle da Companhia, incluindo a continuidade de disponibilidade de capacidade de contratação de empréstimos suficientes ou outros financiamentos para custear o pagamento futuro de dívidas, regulamentações governamentais existentes e futuras e atos de órgãos governamentais, desastres naturais e condições climáticas adversas e outras condições competitivas e de mercado. Estas indicações refletem a data ali mencionada e não representam garantia de desempenho futuro. Resultados e desenvolvimentos reais podem diferir

materialmente das expectativas expressas ou implícitas nas indicações futuras, e a Companhia não se compromete a atualizar quaisquer indicações divulgadas. As projeções, embora apresentadas com dados numéricos específicos, estão necessariamente baseadas em várias estimativas e premissas que, apesar de serem consideradas razoáveis pela Companhia, podem não ser verificadas e estão fundamentalmente sujeitas a significantes incertezas e contingências negociais, econômicas, competitivas, da indústria, regulatórias, de mercado e financeiras, muitas das quais estão e estarão além do controle da Companhia. A Companhia alerta que nenhuma declaração pode ser ou é prestada em relação à precisão das informações financeiras históricas ou das projeções ou da capacidade da Companhia em atingir os resultados projetados. Algumas premissas podem se mostrar imprecisas. Adicionalmente, os eventos e circunstâncias cuja ocorrência seja subsequente à data na qual as projeções tenham sido preparadas podem ser diferentes daqueles assumidos ou, alternativamente, podem não ter sido antecipados, e, portanto, a ocorrência destes eventos poderá afetar os resultados financeiros de maneira significativamente adversa ou benéfica.

Informações Contábeis (*Non-GAAP*)

As informações financeiras refletidas nas Informações Divulgadas não pretendem apresentar a condição financeira da Companhia, de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos da América ou qualquer outro país. Os auditores independentes da Companhia não auditaram nem revisaram das Informações Divulgadas (exceto à medida que certas informações financeiras históricas, podem ter sido em parte derivadas das demonstrações financeiras anuais históricas da Companhia).

Obrigações de Financiamento

A Companhia está vinculada a vários contratos e outros interesses aos quais ela está obrigada a cumprir, alguns dos quais incluem obrigações de financiamento. Caso a Companhia não seja capaz de financiar tais obrigações, seus interesses em certos contratos-chave e acordos de associações podem ficar comprometidos. A Companhia reserva todos os seus direitos em relação a qualquer argumento legal ou de outra natureza que possa ser oponível com vistas à preservação do seu interesse.

Algumas projeções de fluxo de caixa para 2013 e 2014

Abaixo há algumas previsões de fluxo de caixa de curto e longo prazo. Por favor, note que essas projeções são classificadas como “Projeções / Informações Futuras” como descrito acima e não dão efeito a qualquer financiamento.

BoP = Beginning of Period (Início do Período)

EoP = End of Period (Final do Período)

Projeções de Fluxo de Caixa de Curto Prazo

Fluxo de Caixa de Curto Prazo						
	21 Dez - 27 Dez	28 Dec - 3 Jan	4 Jan - 10 Jan	11 Jan - 17 Jan	18 Jan - 24 Jan	25 Jan - 31 Jan
Receita	—	—	15,000	—	—	—
Geração de Caixa	(8,368)	(2,499)	4,482	(2,589)	(5,180)	16,840
Caixa Inicial	205	(8,182)	(10,680)	(6,198)	(8,788)	(13,968)
Caixa Final	(8,182)	(10,680)	(6,198)	(8,788)	(13,968)	2,872

Projeções de Fluxo de Caixa de Longo Prazo

As projeções de 2014 refletem as despesas operacionais de Tubarao Martelo (em adição a taxa diária de afretamento de OSX-3 de US\$370.000)

Fluxo de Caixa de Longo Prazo													
	Dez - 13	Jan-14	Fev-14	Mar-14	Abr-14	Mai-14	Jun-14	Jul-14	Ago-14	Set-14	Out-14	Nov-14	Dez-14
Receita	—	15,000	45,000	45,000	60,000	75,000	90,000	75,000	60,000	72,400	60,000	45,000	60,000
Geração de Caixa	(52,140)	(44,991)	(62,807)	(24,890)	1,610	(13,940)	18,563	58,825	5,667	32,168	22,133	12,254	21,220
Caixa Inicial	5,608	(46,532)	(91,523)	(154,330)	(179,220)	(177,611)	(191,550)	(172,987)	(114,163)	(108,496)	(76,327)	(54,195)	(41,941)
Caixa Final	(46,532)	(91,523)	(154,330)	(179,220)	(177,611)	(191,550)	(172,987)	(114,163)	(108,496)	(76,327)	(54,195)	(41,941)	(20,721)



Apresentação aos Noteholders

26 de novembro de 2013

- Atualização no processo de reestruturação até o momento
 - Status da venda da OGX Maranhão, incluindo esforços para monetização dos recebíveis
 - Início da produção em Tubarão Martelo e etapas até o primeiro óleo
 - Negociações com fornecedores, ANP, OSX, bondholders da OSX-3 e parceiros no campo BS-4
- Revisão da projeção atualizada de fluxo de caixa
 - Tubarão Martelo + Tubarão Azul + Corporativo
 - BS-4
- Proposta abrangente de reestruturação
 - Novos recursos no montante de US\$150 mm
 - Discutir pedido adicional de US\$50 mm para BS-4, contingente a acordo com parceiros
 - Participação pro-forma no capital social
 - Novos recursos são convertidos em 50% do capital
 - 40% para credores quirografários
 - 10% para acionistas existentes + 15% como warrants de 5 anos exercíveis a um Valor de Empresa de US\$1.5 bn
 - Proposta de resolução dos créditos da OSX no valor de US\$1,6 bi
 - OGX e o Grupo de bondholders irão discutir mudanças no charter agreement da OSX-3
 - Diretores independentes
 - Retirada de obrigações mútuas (incluindo a Opção de Venda)

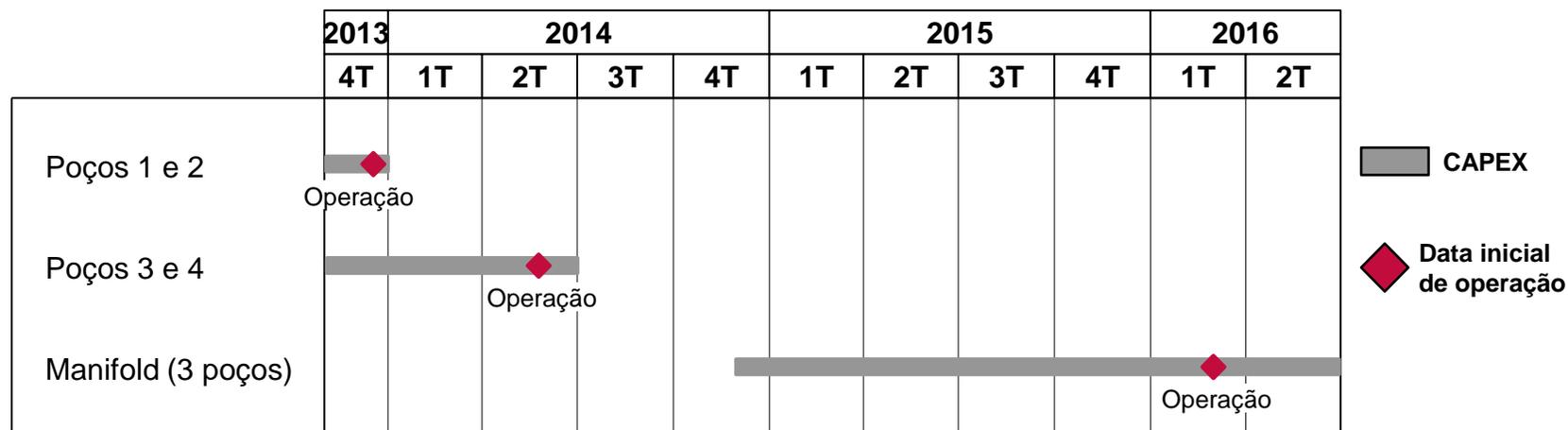
- Em 30 de outubro, a OGX assinou um Acordo de Subscrição com a Cambuhy, Eneva e E.ON segundo o qual a Cambuhy e E.ON concordam em investir ~R\$250 mm (~US\$114 mm) na OGX Maranhão
 - Investimento estruturado como um aumento de capital, com a Cambuhy e E.ON contribuindo R\$200 mm (~US\$91 mm) e R\$50 mm (~US\$23 mm), respectivamente
- OGX e Cambuhy também assinaram um Contrato de Compra e Venda (Share Purchase Agreement, ou “SPA”) segundo o qual a Cambuhy concorda em adquirir a participação remanescente da OGX na OGX Maranhão por R\$200 mm (~US\$91 mm)
 - É necessária aprovação do CADE, ANP e credores da OGX
 - Premissa de fechamento da transação em Julho de 2015 para propósito de fluxo de caixa
- A transação também inclui o término do contrato de custo compartilhado, de acordo com o qual a OGX receberá R\$144 mm relativos a recebíveis da OGX Maranhão no seguinte cronograma:
 - R\$50 mm (~US\$23 mm) na data do aumento de capital, atualmente previsto para Janeiro de 2014
 - R\$94 mm (~US\$43 mm) em notas promissórias quirografárias, a serem pagas em cinco parcelas iguais no valor de R\$10 mm (~US\$5 mm) de julho a novembro de 2014 e R\$44 mm (~US\$20 mm) em janeiro de 2015
 - A companhia está atualmente em discussões com diversos bancos para o desconto das notas promissórias no valor de R\$94 mm (~US\$43 mm) por um pagamento em caixa de R\$75 mm (~US\$34 mm), que assume-se serão recebidos imediatamente após o aumento de capital em Janeiro de 2014
- Adicionalmente, a MPX Austria pagará aproximadamente US\$22 mm para a Parnaíba B.V. relativo a aquisição de equipamento atualmente alugado para a OGX Maranhão, cuja premissa é recebimento em julho de 2015

- A Companhia conclui a instalação do FPSO e espera ter o primeiro óleo no início de dezembro
- A Petronas terminou seu acordo de farm-out com a OGX relativo a uma participação de 40%; a Companhia está atualmente avaliando suas alternativas legais
- A Companhia também refinou diversas premissas das projeções de longo prazo para Tubarão Martelo, sendo as principais mudanças nas premissas comparadas com as projeções apresentadas em outubro as seguintes:
 - Aumento no preço do óleo de US\$98 / bbl para US\$103 / bbl, de modo a refletir preços a serem atingidos para o primeiro óleo e consistentes com o relatório da D&M
 - Aumento nas despesas operacionais, principalmente em função de custos logísticos adicionais
 - Redução nos investimentos (capex) requeridos e ajustes no cronograma de desembolso
 - Pagamentos para fornecedores críticos requeridos para completar Tubarão Martelo (e.g. GE, Petrobras e outros provedores logísticos)
- As projeções de fluxo de caixa de Tubarão Martelo apresentadas nos slides seguintes também incluem 6 meses de produção em Tubarão Azul
 - Inclui US\$75 mm de receita (US\$62 mm em maio de 2014 e US\$13 mm em julho de 2014) e despesas operacionais relacionadas de US\$29 mm até julho de 2014
 - US\$82 mm de custos de abandono a serem pagos em janeiro de 2015

Atualização da Projeção

	Projeções Out/13	Projeções Nov/13
Produção	127mm bbl	127mm bbl
Poços #1, #2, #3 e #4	Nov 13, Dez 13, Jan 14, Fev 14	Dez 13, Dez 13, Abr 14, Mai 14
CAPEX⁽¹⁾	US\$1,003 mm	US\$879 mm
OPEX⁽¹⁾	US\$6,612 mm	US\$7,020 mm
Preço FOB	US\$ 98 / bbl	US\$ 103 / bbl

Cronograma Operacional



(1) De Nov/13 em diante.

Caixa inicial 10/31/13: US\$ 34.0mm

Fluxo de Caixa de Curto Prazo – Tubarão Martelo + Venda de Maranhão + Tubarão Azul (6 meses) + SG&A (US\$ MM)

	Nov /13	Dez /13	Jan /14	Fev /14	Mar /14	Abr /14	Mai /14	Jun /14	Jul /14	Ago /14	Set /14	Out /14	Nov /14	Dez /14
Receitas	6.8	0.0	96.8	40.0	40.0	40.0	141.8	40.0	131.8	80.0	40.0	40.0	80.0	40.0
Venda de Óleo			40.0	40.0	40.0	40.0	80.0	40.0	80.0	80.0	40.0	40.0	80.0	40.0
Tubarão Azul							61.8		13.2					
OGX Maranhão			56.8											
Restituição IR	6.8								38.6					
Saídas	-55.9	-51.5	-91.0	-64.3	-49.2	-85.7	-65.9	-72.4	-68.5	-36.2	-35.8	-36.7	-36.6	-38.4
OPEX ⁽¹⁾	-3.9	-11.7	-32.5	-31.8	-28.0	-32.0	-29.7	-31.3	-30.2	-30.9	-30.7	-29.6	-32.0	-30.3
CAPEX	-33.9	-17.6	-30.0	-22.6	-11.5	-26.5	-18.3	-2.5	-7.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-3.6
Desp. Adm.	-5.5	-7.2	-4.5	-4.5	-4.5	-4.5	-4.5	-4.5	-4.5	-4.5	-4.5	-4.5	-4.5	-4.5
Trade Payments	-5.9	-15.0	-15.0											
Tubarão Azul			-4.9	-4.9	-4.7	-4.7	-4.7	-4.9						
Outros	-6.7		-4.0	-0.5	-0.5	-17.9	-8.7	-29.1	-26.7	-0.7	-0.5	-2.5		
Fluxo de Caixa	-49.0	-51.5	5.8	-24.3	-9.2	-45.7	75.9	-32.4	63.3	43.8	4.2	3.3	43.4	1.6
Saldo de Caixa	-15.0	-66.5	-60.7	-85.0	-94.2	-139.9	-64.0	-96.4	-33.1	10.8	15.0	18.3	61.8	63.3

Serão tomadas medidas para estender liquidez até dezembro

Para manter o investimento em Tubarão Martelo em 2014, a OGX precisa de financiamento no valor de US\$150 mm

(1) Inclui royalties e participação especial.

Caixa inicial 10/31/13: US\$ 34.0mm

Fluxo de Caixa de Longo Prazo – Tubarão Martelo + Venda de Maranhão + Tubarão Azul (6 meses) + SG&A (US\$ MM)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Receitas	6.8	810.4	647.6	824.0	1,071.2	824.0	741.6	741.6
Venda de Óleo		640.0	534.4	824.0	1,071.2	824.0	741.6	741.6
Tubarão Azul		75.0						
OGX Maranhão		56.8	113.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Restituição IR	6.8	38.6						
Saídas	-107.4	-680.6	-966.7	-809.9	-618.6	-651.5	-625.5	-554.0
OPEX ⁽¹⁾	-15.6	-369.1	-365.0	-412.0	-420.6	-412.7	-438.6	-398.7
CAPEX	-51.5	-122.0	-443.9	-288.8				
Desp. Adm.	-12.6	-54.5	-68.2	-68.2	-68.2	-68.2	-68.2	-57.4
Trade Payments	-20.9	-15.0						
Tubarão Azul		-28.8						
Outros	-6.7	-91.1	-89.6	-40.9	-129.9	-170.6	-118.7	-97.9
Fluxo de Caixa	-100.6	129.9	-319.1	14.1	452.6	172.5	116.1	187.6
Saldo de Caixa	-66.5	63.3	-255.7	-241.6	210.9	383.4	499.6	687.2

OGX irá seguir uma estratégia de farm-out para os investimentos de longo prazo em Tubarão Martelo

Maior necessidade (Mar/2016):
US\$459mm
(US\$309mm líquido de US\$150mm do financiamento DIP)

(1) Inclui royalties e participação especial.

US\$50 mm de capital incremental pode facilitar as negociações com parceiros de BS-4

Com um financiamento (debtor in possession, ou “DIP”), a OGX poderá atrasar, ou financiar aproximadamente US\$152 mm em pagamentos ao consórcio de BS-4 em 2013 e 2014

- A OGX detém 40% do bloco BS-4 em parceria com a Queiroz Galvão (QGEP, operador do campo) e Barra Energia
- A OGX tem atualmente cash calls na RJ e em atraso de R\$52 mm (~US\$24 mm), devendo à QGEP e Petrobras R\$16 mm (US\$7.3 mm) e R\$36 mm (~US\$ 16.4 mm), respectivamente
 - De acordo com o Joint Operating Agreement (JOA), a OGX pode ser retirada de BS-4 60 dias após o não pagamento (8 de janeiro de 2014)
 - Pode haver arbitragem, no entanto o seu resultado é incerto
- A OGX está negociando com os parceiros de BS-4 para resolver as necessidades de pagamentos atrasados e necessidade de caixa de curto prazo
- Capital adicional dos noteholders no montante de US\$50 mm poderia facilitar uma resolução
 - O capital seria direcionado somente para esse propósito e disponível apenas se um desfecho favorável for atingido
- Neste tempo, a OGX continuará a procurar financiamento de terceiros e opções de farm-out

Fluxo de Caixa de Curto Prazo – BS-4 (US\$ MM)

	Nov /13	Dez /13	Jan /14	Fev /14	Mar /14	Abr /14	Mai /14	Jun /14	Jul /14	Ago /14	Set /14	Out /14	Nov /14	Dez /14
Receitas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Venda de óleo														
Despesas	0.0	-46.9	0.0	-13.6	-13.6	-13.6	-10.4	-10.4	-10.4	-9.2	-9.2	-9.2	-3.0	-3.0
OPEX														
CAPEX		-46.9		-13.6	-13.6	-13.6	-10.4	-10.4	-10.4	-9.2	-9.2	-9.2	-3.0	-3.0
Fluxo de Caixa	0.0	-46.9	0.0	-13.6	-13.6	-13.6	-10.4	-10.4	-10.4	-9.2	-9.2	-9.2	-3.0	-3.0
Saldo de Caixa	0.0	-46.9	-46.9	-60.6	-74.2	-87.9	-98.2	-108.6	-118.9	-128.1	-137.3	-146.4	-149.4	-152.3

↑
 Necessidade de caixa
 de US\$152mm em
 2014

Fluxo de Caixa de Longo Prazo – BS-4 (US\$ MM)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Receitas					506.9	1,098.2	901.1	760.3
Venda de óleo					506.9	1,098.2	901.1	760.3
Despesas	-46.9	-105.4	-159.1	-225.0	-322.2	-343.1	-257.1	-248.8
OPEX ⁽¹⁾					-152.0	-288.3	-253.3	-248.8
CAPEX	-46.9	-105.4	-159.1	-225.0	-170.2	-54.8	-3.7	0.0
Fluxo de caixa	-46.9	-105.4	-159.1	-225.0	184.7	755.2	644.1	511.5
Saldo de caixa	-46.9	-152.3	-311.4	-536.4	-351.8	403.4	1,047.5	1,559.0

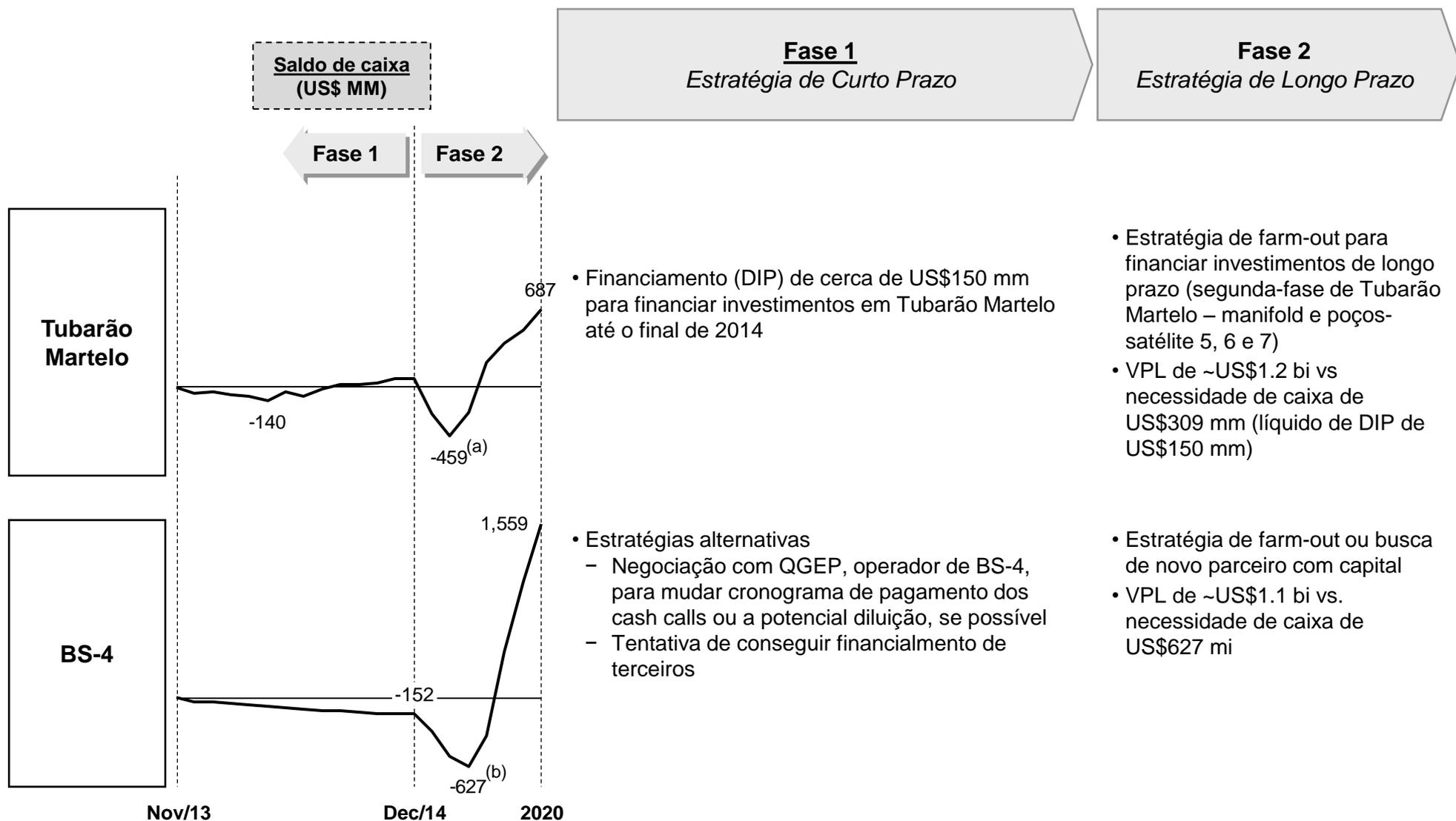


A OGX procurará estratégias de farm-out para financiar os investimentos em BS-4



Maior necessidade de caixa (Abr/2017): US\$627mm

(1) Inclui royalties e participação especial.



(a) Representa máxima necessidade de caixa em Março de 2016, assumindo financiamento DIP.

(b) Representa máxima necessidade de caixa em Abril de 2017 sem assumir financiamento.

Fluxo de Caixa OGX (US\$ MM)

		Nov /13	Dec /13	Jan /14	Feb /14	Mar /14	Apr /14	May /14	Jun /14	Jul /14	Aug /14	Sep /14	Oct /14	Nov /14	Dec /14
Tubarão Martelo, Maranhão, Tubarão Azul e SG&A <i>(saldo inicial: US\$34.0mm)</i>	Receitas	6.8	0.0	96.8	40.0	40.0	40.0	141.8	40.0	131.8	80.0	40.0	40.0	80.0	40.0
	Despesas	-55.9	-51.5	-91.0	-64.3	-49.2	-85.7	-65.9	-72.4	-68.5	-36.2	-35.8	-36.7	-36.6	-38.4
	TM, Azul, Maranhão	-43.7	-44.4	-82.5	-59.3	-44.2	-63.2	-52.7	-38.7	-37.2	-30.9	-30.7	-29.6	-32.0	-33.9
	Adm. & Outros	-12.2	-7.2	-8.5	-5.0	-5.0	-22.5	-13.3	-33.6	-31.3	-5.2	-5.1	-7.1	-4.6	-4.5
	Saldo de caixa	-15.0	-66.5	-60.7	-85.0	-94.2	-139.9	-64.0	-96.4	-33.1	10.8	15.0	18.3	61.8	63.3
BS-4	Despesas	0.0	-46.9	0.0	-13.6	-13.6	-13.6	-10.4	-10.4	-10.4	-9.2	-9.2	-9.2	-3.0	-3.0
	Saldo de caixa	0.0	-46.9	-46.9	-60.6	-74.2	-87.9	-98.2	-108.6	-118.9	-128.1	-137.3	-146.4	-149.4	-152.3
Blocos 11ª rodada	Despesas	-1.0	-0.9	-1.0	-5.3	-5.3	-5.3	-1.0	-1.0	-1.0	-1.2	-1.2	-1.2	-0.8	-0.8
	Saldo de caixa	-1.0	-1.9	-2.8	-8.2	-13.5	-18.8	-19.8	-20.8	-21.8	-23.0	-24.3	-25.5	-26.3	-27.2
Fluxo consolidado	Despesas	-50.0	-99.4	4.9	-43.3	-28.1	-64.7	64.5	-43.7	52.0	33.4	-6.2	-7.1	39.6	-2.2
	Saldo de caixa	-16.0	-115.4	-110.5	-153.7	-181.9	-246.6	-182.0	-225.8	-173.8	-140.4	-146.5	-153.6	-114.0	-116.2

Medidas serão tomadas para manter a liquidez até dezembro

TERMOS DO PLANO (Tradução Livre)

O documento abaixo constitui os principais termos comerciais de uma ampla resolução de um Plano para a OGX Petróleo e Gás S.A. (“OGX”) e uma resolução consensual dos créditos da OSX contra a OGX.

Nada neste Term Sheet deverá obrigar a OGX ou qualquer de seus credores a reestruturar qualquer dívida da OGX ou constituir uma admissão ou representação de qualquer fato ou circunstância ou uma admissão de qualquer passivo ou rescisão de qualquer direito ou crédito, e nada aqui contido poderá ser usado ou oferecido como evidência em qualquer processo legal ou administrativo. Este sumário pretende sumarizar alguns termos básicos do Plano e não pretende ser uma lista definitiva de todas as exigências do grupo Ad Hoc de bondholders em relação ao Plano. Os direitos e obrigações da OGX e do grupo Ad Hoc de Bondholders são governados em todos os aspectos pelo Plan Support Agreement de 24 de dezembro de 2013, e o apoio do grupo Ad Hoc de Bondholders para o Plano é contingente à satisfação de certas condições e à ausência de determinados eventos aqui descritos.

Termos do Plano

Principais Aspectos do Plano de Reestruturação

- Novo Financiamento DIP**
- Direito, sem obrigação, de fornecer US\$200 – 215 milhões de financiamento do Grupo Ad Hoc (juntamente com seus designados, os “Backstop Lenders”)
 - Comissão antecipada (“Upfront Fee”): 3.5%, pago “in kind”
 - Accretion Rate: 10% pago “in kind”
 - Cronograma de desembolso a ser acordado, contanto que (A) US\$[110 – 125] milhões a serem pagos da data de (i) arquivamento do Plano e (ii) 31 de Janeiro de 2014, o que ocorrer por último; (B) após a confirmação do plano e sujeito a determinadas condições precedentes, um segundo desembolso de US\$[90] milhões como “backstop” qualquer parte dessa tranche não subscrita nos Direitos de Subscrição (“Subscription Rights”, conforme definido abaixo)
 - Conversão em ações após recuperação: empréstimo será convertido, sujeito a determinadas condições, em 55% das ações da OGX (*fully diluted*) após a recuperação, ou qualquer entidade sucessora derivada da reestruturação contemplada no Plano
 - Os credores quirografários da OGX terão o direito de participar, pro-rata, na segunda tranche do DIP (os “Direitos de Subscrição”). A OSX não participará dos Direitos de Subscrição
 - Backstop Fee para os Backstop Lenders igual a 10% das ações (*fully diluted*) da OGX após recuperação ou de qualquer entidade sucessora após a reestruturação contemplada pelo Plano, ou uma quantia em dinheiro igual a [34.125% da quantia total dos desembolsos iniciais do DIP] se a conversão em ações não ocorrer
 - Uso dos recursos e estrutura de colateral e Direitos de Subscrição deverão ser plenamente satisfatórios para os Backstop Lenders, de acordo com seu entendimento
 - Financiamento DIP extraconcursal, senior secured (“DIP”) com expressa subordinação de todos os outros créditos, incluindo todos os créditos da OSX.
 - Colateralizado por substancialmente todos os ativos da Óleo e Gás Participações S.A. (“Parent”) e suas subsidiárias, incluindo, mas não se limitando a:
 - Alienação fiduciária de todo o estoque de óleo e recebíveis
 - Alienação fiduciária dos recebíveis da transação com a OGX Maranhão (a OGX estará livre para usar os recebíveis da OGX Maranhão (ou da venda, penhora ou desconto dos mesmos, sujeito à aprovação dos representantes do DIP) contanto que os usos estejam de acordo com o orçamento e outros

	<p>covenants, incluindo limites em investimentos (capital expenditures) aplicáveis ao DIP)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Outros colaterais a serem acordados, incluindo recursos advindos de seguros, restituição de impostos e atribuição de créditos e litígios, incluindo contra Petrobras, fornecedores e assessores ou administradores passados. • Alienação fiduciária sobre a participação no consórcio de BS-4 detida pela OGX e participação da OGX no bloco BS-4 • Colateral adicional antes do desembolso da segunda tranche: alienação fiduciária sobre participação em Tubarão Martelo e blocos adquiridos na 11ª rodada de concessões da ANP, além de participação da OGX em subsidiárias, incluindo ações da OGX Maranhão (sujeito a aprovação dos atuais credores e aprovação judicial) • Outros termos e condições, incluindo, sem limitações, com respeito a condições para liberação de recursos para cada tranche e conversão (incluindo produção mínima de petróleo em linha com o projeto no plano de negócios), proteções para financiamento e saldo mínimo de caixa, covenants afirmativos e negativos, obrigações quanto à relatórios financeiros e orçamentos, bem como conduta no processo de reorganização e eventos de inadimplência, deverão estar em forma aceitável aos Backstop Lenders, como lhes for conveniente 	
Conversão de Dívida em Ações	<ul style="list-style-type: none"> • Notas no valor de US\$3,769 milhões incluindo principal, comissões e juros acruados, e outros créditos quirografários, serão convertidos em ações da Parent concomitantemente com o término da Reestruturação 	
Credores Quirografários	US\$3,769 bilhões	Detendores de Notas
	US\$0,5 bilhão	Fornecedores (aproximado)
	US\$1,5 bilhão	Créditos OSX
	US\$5,769 bilhões	Total (Todos os créditos pari passu)
Participação Pro-Forma no capital (pós conversão do DIP)	<ul style="list-style-type: none"> • 65% Backstop Lenders e outros DIP lenders • 25% credores quirografários • 10% acionistas atuais 	
Warrants para os Acionistas Atuais da OGX	<ul style="list-style-type: none"> • Acionistas da Parente receberão um warrant exercível em 5 anos com direito a 15% das ações (fully diluted) da OGX, com um preço de exercício baseado num valor de US\$1,5 bilhão (enterprise value) da OGX 	
Obrigações do Acionista Controlador	<ul style="list-style-type: none"> • Manter participação >50% na Parent antes da diluição resultante da Reestruturação • Autorizar todas as ações contempladas e necessárias para a Reestruturação e financiamento DIP • Parent manterá controle e atual participação na OGX e em todos os ativos e concessões até a saída da OGX da recuperação judicial • Tomar outras ações necessárias para implementar a reestruturação e plano tais como acordados • Causar a renúncia do conselho de administração da Parent imediatamente após a saída da Reestruturação • 	
Condições Precedentes ao PSA	<ul style="list-style-type: none"> • Conseguir financiamento de curto prazo (short term bridge facilities) nos termos permitidos, com comprometimento inicial de US\$10 milhões e quantia máxima de US\$50 milhões • Outras condições precedents incluindo a assinatura do PSA do acionista 	

controlador e do PSA da OSX

Condições Precedentes ao DIP

- Todas as entidades relevantes da OSX concordam em 1) apoiar o plano da OGX e 2) procurar aprovação judicial no âmbito da sua recuperação judicial de todas as obrigações aqui constantes, incluindo entrar em um acordo de apoio (support agrément) com a OSX, OSX-3 e detentores de bonds da OSX-3 até 24 de janeiro de 2014.
- Arquivamento do Plano na Recuperação Judicial em 24 de janeiro de 2014
- A OGX executará acordos de controle de litígios relativos à créditos contra a Petrobras em termos satisfatórios ao Grupo Ad-Hoc
- Execução e desembolso do primeiro tranche do DIP, sem default ou algum Evento de Default conforme definido
- Eleição imediata, sob responsabilidade da OGX, de representantes dos credores da OGX para monitorar o processo de Recuperação Judicial, uso dos recursos e conduta de acordo com o orçamento e acordos, e interagir com a OSX e outras contrapartes
- Nenhuma resolução, compromisso ou dissolução da Put outra que a definida no Plano
- Conclusão do processo de diligência pelos Backstop Lenders e seus assessors, de forma que seja a eles satisfatória (incluindo, sem limitações, com respeito a necessidade de financiamento, suficiência de recursos, plano de negócios, colaterais, operações do campo de Tubarão Martelo)
- Aprovações internadas dos membros do Grupo Ad Hoc
- A documentação definitiva do Plano e do Financiamento DIP deve ser acordada antes do arquivamento na Recuperação Judicial e do primeiro desembolso, em forma e substância satisfatórias aos Backstop Lenders
- Acordo satisfatório para o pagamento de comissões e despesas dos Backstop Lenders e seus assessores, incluindo pagamento de retainers

Modificações no Charter and Lease Agreement do OSX-3

- A OGX e o Grupo Ad-Hoc trabalharão em cooperação e usarão dos melhores esforços para modificar o charter agrément da OSX-3 de forma a reduzir o daily rate da embarcação, entre outras mudanças a serem acordadas. A falha em obter o apoio de todas as entidades relevantes da OSX (incluindo a companhia de afretamento) e do apoio dos detentores de bonds da OSX-3 de forma a alterar o charter agreement configurará um evento de término do PSA. A efetiva alteração do charter agreement será uma condição precedente ou evento de término para (1) o apoio do Ad-Hoc group para o Plano e saída da OGX do processo de Reestruturação e (2) desembolso do financiamento DIP¹

Liberações

- O Plano conteria liberações mútuas dos participantes da Reestruturação dos créditos relacionados a Reestruturação e ações anteriores até o limite permitido pela lei aplicável, incluindo a liberação de reivindicações com relação à opção de venda [condicionados ao sucesso] da Reestruturação e implementação do Plano

Governança

- Estatuto Social e da governança da Companhia reorganizada deve ser satisfatória para o grupo Ad-Hoc
- Um conselho de administração independente a ser estabelecidos mediante [surgimento da Reestruturação] que deve ser satisfatório ao grupo Ad-Hoc

¹ Os assessors do grupo Ad-hoc precisam diligenciar e compreender o processo dos títulos da OSX e o processo de aprovação do barebones charter

Plano de Negócios

- Plano de negócios para os ativos de petróleo e gás e compromissos contratuais
- associados devem estar sujeitos ao consentimento do grupo Ad-Hoc

Listagem

- As ações da (reestruturada e renomeada) OGX a serem listadas na Bovespa

Além dos termos e condições anteriores, este termo de compromisso não vinculante está sujeito às aprovações internas.

Observação: Tradução Livre