

**13 de fevereiro de 2014**

## **Introdução**

Com relação às negociações referentes à reestruturação de suas dívidas, Óleo e Gás Participações S.A – Em Recuperação Judicial, anteriormente denominada OGX Petróleo e Gás Participações S.A. (em conjunto com suas subsidiárias e afiliadas, a “**Companhia**”) disponibilizou a certos membros de um comitê *ad hoc* (o “**Grupo Ad Hoc**”), composto por detentores e gestores de investimentos para detentores das 8,500% notas sênior (*senior notes*) com vencimento em 2018 e das 8.375% notas sênior (*senior notes*) com vencimento em 2022, todas emitidas pela Companhia, certas informações não públicas relacionadas à Companhia (“**Informações Divulgadas**”). De acordo com os termos de confidencialidade firmados com tais membros do Grupo Ad-Hoc, a Companhia concordou em divulgar ao público as Informações Divulgadas após o término do prazo previsto nos respectivos termos de confidencialidade. As informações aqui divulgadas estão sendo fornecidas a fim de cumprir com as obrigações da Companhia previstas nos termos de confidencialidade.

## **Financiamento DIP**

Conforme divulgado pela Companhia em Fato Relevante divulgado em 7 de fevereiro de 2014, e nos termos do disposto no *Plan Support Agreement* firmado junto aos membros do Grupo Ad Hoc em 24 de dezembro de 2013, a Companhia celebrou um financiamento extraconcursal (“**Financiamento DIP**”), o qual será efetivado mediante a emissão de debêntures no valor total agregado de US\$ 215.000.000 (as “**Debêntures**”). As Debêntures são créditos extraconcursais com garantias fiduciárias e reais que lhes conferem super prioridade de pagamento, de acordo com o artigo 67 da Lei de Falências e Recuperação Judicial, e serão emitidas em duas séries: a primeira série no valor de US\$ 125.000.000 e a segunda série no valor de US\$ 90.000.000. As Debêntures serão emitidas pela OGX Petróleo e Gás S.A. – Em Recuperação Judicial (“**OGX**”), e garantidas por sua controladora e algumas de suas subsidiárias. As Debêntures terão vencimento em fevereiro de 2015, exceto se previamente convertidas em ações ou declaradas antecipadamente vencidas.

O desembolso de cada série das Debentures estará sujeito à verificação de determinadas condições precedentes. As condições precedentes para o desembolso da primeira série das Debêntures incluem, dentre outras: a celebração e registro da escritura de emissão das Debêntures; a celebração e registro dos documentos de garantia; o atingimento da produção e das taxas de produção pré-determinadas; a celebração de acordos satisfatórios com certas contrapartes, incluindo acordos para alteração do acordo de fretamento da OSX-3; a ausência de eventos materiais adversos, incluindo a participação da Companhia no BS-4; o cumprimento de declarações e obrigações assumidas nos termos do Financiamento DIP e das Debentures; e a apresentação do Plano de Recuperação Judicial perante a respectiva Vara de Falências e Recuperação Judicial, responsável pela recuperação judicial da Companhia. Adicionalmente às condições descritas acima, as condições precedentes para o desembolso da segunda série das Debêntures inclui, entre outros: a aprovação pelos credores da OGX do Plano de Recuperação Judicial; a homologação da aprovação do Plano de Recuperação Judicial pela respectiva Vara de Falência e Recuperação Judicial; e todas as aprovações regulatórias exigidas.

O Financiamento DIP e as Debêntures contemplam certas declarações e garantias, obrigações de fazer e não fazer, e eventos de inadimplemento, como usualmente contemplados em documentos de financiamento dessa natureza. Tais obrigações, dentre outras, limitam a capacidade da Companhia de incorrer em novos endividamentos ou outorgar garantias adicionais, observadas certas exceções, e exigem que a OGX prepare e opere de acordo com orçamentos pré-acordados. Nos termos do Financiamento DIP, o novo acordo sobre o afretamento de OSX-3 deverá entrar em vigor até 31 de março de 2014, o Plano de Recuperação Judicial deverá ter sido aprovado pelos credores em assembleia de credores dentro de 60 dias após a apresentação do Plano de Recuperação Judicial, e a homologação do plano deverá ser realizada pela respectiva Vara de Falência e Recuperação Judicial dentro de 80 dias após a apresentação do Plano de Recuperação Judicial. O descumprimento de tais declarações e obrigações poderá resultar no cancelamento de compromissos para a aquisição das Debêntures, e vencimento antecipado de Debêntures em circulação. No caso de vencimento antecipado ou a não conversão das Debêntures em razão da não satisfação das condições precedentes para tal conversão, as Debêntures tornar-se-ão devidas e pagáveis em dinheiro, acrescidas de juros acumulados, taxas e prêmios.

Como condição para, e para induzir os Subscritores a celebrarem o Financiamento DIP, a Companhia, a OGX e outras entidade afiliadas ao Grupo OGX outorgaram certas garantias em favor dos Subscritores e de outros eventuais credores que venham a subscrever as Debêntures, a fim de assegurar as obrigações da OGX assumidas no Financiamento DIP. Certas garantias incluem ativos permanentes da Companhia ou da OGX e, portanto, requerem a aprovação da respectiva Vara de Falência e Recuperação Judicial responsável pela recuperação judicial da Companhia, cujas aprovações já foram obtidas ou serão solicitadas e obtidas como condição precedente ao aperfeiçoamento da respectiva garantia. As garantias também respeitam ônus constituídos em favor de terceiros. Tais garantias estão descritas em mais detalhe no relatório de Informações Divulgadas disponibilizado pela Companhia em 26 de dezembro de 2013. Adicionalmente, a OGX concordou com a indicação de um ou mais Representantes dos Subscritores para aprovar decisões relevantes e fiscalizar o desempenho da Companhia e o cumprimento das obrigações previstas no Financiamento DIP e outras exigências.

Após o cumprimento de certas condições precedentes, incluindo, dentre outras, o atendimento de um patamar de liquidez de US\$25 milhões, o atingimento da produção e das taxas de produção pré-determinadas, o registro de companhia aberta da OGX junto à BM&FBOVESPA, a outorga das aprovações concorrenciais e regulatórias exigidas e a aprovação do Plano de Recuperação Judicial pelos credores da OGX e pela respectiva Vara de Falência e Recuperação Judicial e, ainda, a ausência de contestações relevantes nesse sentido, as Debêntures serão convertidas em ações ordinárias de emissão da OGX, representativas de 65% do capital social da companhia reestruturada, em bases totalmente diluídas, após efetivada a conversão de todos os créditos concursais em ações ordinárias da OGX, os quais representarão 25% da companhia reestruturada. A participação remanescente de 10% da OGX será detida pelos atuais acionistas da Companhia, os quais receberão, ainda, bônus de subscrição da companhia reestruturada com prazo de exercício de 5 anos e um número de ações que represente, no total agregado, 15% do capital social total da companhia reestruturada, considerando-se um preço de emissão baseado no valor de avaliação da companhia reestruturada de USD 1,5 bilhões, conforme divulgado pela Companhia no Fato Relevante de 24 de dezembro de 2013. Maiores informações referentes à reestruturação e aos planos de recuperação judicial, bem como os termos segundo os quais a Companhia pretende acomodar a oportunidade dada aos credores de participar da subscrição da

segunda série das Debêntures, proporcionalmente, com base na totalidade dos valores dos créditos listados, serão divulgados após a apresentação do Plano de Recuperação Judicial pela Companhia perante a respectiva Vara de Falência e Recuperação Judicial do Rio de Janeiro. É intenção da Companhia apresentar o Plano de Recuperação Judicial até 17 de fevereiro de 2014.

### **Informações sobre a Produção**

As últimas informações sobre a produção média diária do campo de Tubarão Martelo estão descritas abaixo.

<b>Produção Média, bbl/d</b>	<b>Poço 8-HP</b>	<b>Poço 44-HP</b>
1 – 31 de janeiro	3.840	7.510
1 – 8 de fevereiro	3.592	6.238

A produção agregada do campo de Tubarão Martelo a partir de 5 de dezembro de 2013 até 8 de fevereiro de 2014 foi de 763.598 barris de óleo.

### **Projeções de Fluxo de Caixa**

Projeções de fluxo de caixa atualizadas seguem anexos.

### **Nota Importante**

As Informações Divulgadas não deverão ser utilizadas como indicativa de que a Companhia ou qualquer outra pessoa considerou, ou considera, tal informação como previsão dos resultados futuros reais da Companhia, e não consiste uma admissão ou declaração por qualquer pessoa de que tal informação é relevante, ou de que as expectativas, entendimentos, opiniões e assunções que permeiam tais informações permanecem as mesmas desde a data desta divulgação ou da informação e a informação aqui contida pode ter sido substituída por acontecimentos subsequentes. Os leitores são avisados a não confiar indevidamente nessas informações e são direcionados às divulgações públicas atuais da Companhia.

### **Projeções/Informações de Prospectiva**

Projeções, incluindo com relação ao fluxo de caixa, são incluídas neste material. Tais projeções não foram examinadas por auditores.

As projeções e outras informações previstas neste instrumento contêm certas declarações que são “declarações de prospectiva”. Tais declarações estão sujeitas a uma série de assunções, riscos e incertezas, muitas das quais são e permanecerão além do controle da Companhia, incluindo a contínua disponibilidade de capacidade de empréstimo suficiente ou outras formas de financiamento para financiar pagamentos futuros de principal de dívidas, regras e ações de órgãos governamentais existentes e futuros, desastres naturais e condições meteorológicas raras e outras condições de mercado e concorrência.

Essas projeções são consideradas a partir das datas indicadas e não são garantias de desempenho futuro. Resultados reais ou desenvolvimentos podem mudar de forma relevante com relação às expectativas explícitas ou implícitas previstas nas projeções de prospectiva, e a Companhia não se compromete a atualizar tais projeções.

Tais projeções, enquanto apresentadas com especificidade numérica, são necessariamente baseadas em uma variedade de estimativas e suposições que, apesar de consideradas razoáveis pela Companhia, podem não se realizar e estão inerentemente sujeitas a incertezas e contingências negociais, econômicas, competitivas, industriais, regulatórias, de mercado e financeiras, muitas das quais são e permanecerão além do controle da Companhia. A Companhia reitera que nenhuma declaração pode ser realizada ou é realizada quanto à precisão do histórico financeiro ou das projeções ou da capacidade da Companhia de atingir os resultados previstos. Algumas suposições podem revelar-se imprecisas. Além disso, eventos e circunstâncias ocorridos subsequentes à data em que as Projeções foram preparadas podem diferir daquelas assumidas, ou, alternativamente, podem não ter sido antecipadas e, portanto, a ocorrência de tais eventos pode afetar os resultados financeiros de forma material adversa ou de forma benéfica.

### **Informação Não-GAAP**

A informação financeira refletida nas Informações Divulgadas não supõe a apresentação da condição financeira da Companhia de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos nos Estados Unidos ou qualquer outro país. Os auditores independentes da Companhia não auditaram ou realizaram quaisquer procedimentos revisionais das Informações Divulgadas (exceto na medida em que certas informações financeiras históricas podem ter advindo em parte do histórico das demonstrações financeiras da Companhia).

### **Obrigações de Financiamento**

A Companhia possui vários contratos e outros interesses que ela deve observar, dentre os quais se incluem as obrigações financeiras. Caso a Companhia não consiga financiar suas obrigações, seus interesses em certos contratos estratégicos e acordos de associação (*joint venture agreements*) podem ser comprometidos. A Companhia reserva todos os direitos a respeito de quaisquer argumentos legais ou outros que poderão ser sustentados com relação à preservação de seus interesses.

<b>Fluxo de Caixa (US\$ '000)</b>	<b>fev-14</b>	<b>mar-14</b>	<b>abr-14</b>	<b>mai-14</b>	<b>jun-14</b>	<b>jul-14</b>	<b>ago-14</b>	<b>set-14</b>	<b>out-14</b>	<b>nov-14</b>	<b>dez-14</b>
<b>Receita</b>	<b>39.261</b>	<b>26.700</b>	<b>60.600</b>	<b>62.700</b>	<b>71.700</b>	<b>48.000</b>	<b>69.152</b>	<b>36.000</b>	<b>66.000</b>	<b>36.000</b>	<b>66.000</b>
Opex	(46.902)	(28.431)	(31.802)	(30.280)	(35.998)	(31.124)	(31.425)	(26.004)	(28.711)	(25.615)	(30.772)
Capex	(30.642)	(14.269)	(48.854)	(29.375)	(39.532)	(9.164)	(19.164)	(9.164)	(2.952)	(2.952)	(6.512)
<b>Fluxo de Caixa Nível do Ativo</b>	<b>(38.284)</b>	<b>(15.999)</b>	<b>(20.056)</b>	<b>3.045</b>	<b>(3.829)</b>	<b>7.711</b>	<b>18.563</b>	<b>832</b>	<b>34.337</b>	<b>7.432</b>	<b>28.715</b>
SG&A	(34.625)	(13.331)	(18.331)	(11.541)	(10.773)	(9.652)	(10.642)	(18.184)	(7.178)	(5.518)	(5.518)
Outras Entradas	25.227	-	27.273	-	-	43.182	4.545	4.545	4.545	4.545	-
Amortização de Dívida	(67.964)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissão de Dívida	125.000	-	90.000	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxo de Caixa Nível Corporativo</b>	<b>47.639</b>	<b>(13.331)</b>	<b>98.942</b>	<b>(11.541)</b>	<b>(10.773)</b>	<b>33.530</b>	<b>(6.096)</b>	<b>(13.638)</b>	<b>(2.633)</b>	<b>(973)</b>	<b>(5.518)</b>
<b>Fluxo de Caixa Líquido</b>	<b>9.354</b>	<b>(29.330)</b>	<b>78.886</b>	<b>(8.497)</b>	<b>(14.603)</b>	<b>41.241</b>	<b>12.467</b>	<b>(12.807)</b>	<b>31.704</b>	<b>6.460</b>	<b>23.198</b>
<b>Caixa Inicial</b>	<b>1.008</b>	<b>10.362</b>	<b>(18.968)</b>	<b>59.918</b>	<b>51.422</b>	<b>36.819</b>	<b>78.060</b>	<b>90.527</b>	<b>77.720</b>	<b>109.424</b>	<b>115.884</b>
<b>Caixa Final</b>	<b>10.362</b>	<b>(18.968)</b>	<b>59.918</b>	<b>51.422</b>	<b>36.819</b>	<b>78.060</b>	<b>90.527</b>	<b>77.720</b>	<b>109.424</b>	<b>115.884</b>	<b>139.082</b>