

4  
f

**PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE  
ESCRITURA DA 9ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO  
CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM ATÉ  
DUAS SÉRIES, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA, DA BRASIL TELECOM S.A.**

São partes neste "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 9ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em até Duas Séries, para Distribuição Pública, da Brasil Telecom S.A." ("Aditamento"):

- I. como emissora e ofertante das debêntures objeto deste Aditamento ("Debêntures"):

OI S.A. (nova denominação da BRASIL TELECOM S.A.), companhia por ações de capital aberto com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua General Polidoro, nº 99, 5º andar, parte, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica ("CNPJ/MF") sob o n.º 76.535.764/0001-43, e inscrita perante a Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro sob o NIRE nº 33.30029520-8, neste ato representada nos termos de seu estatuto social ("Emissora"); e

- I. como agente fiduciário, nomeado neste Aditamento e nela interveniente, representando a comunhão dos titulares das Debêntures da Primeira Série ("Debenturistas da Primeira Série") e dos titulares das Debêntures da Segunda Série ("Debenturistas da Segunda Série") e, em conjunto com os Debenturistas da Primeira Série, "Debenturistas");

PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA., sociedade limitada, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.900, 10º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 67.030.395/0001-46, neste ato representada na forma de seu contrato social ("Agente Fiduciário");

CONSIDERANDO que:

- (A) na Reunião do Conselho de Administração da Emissora realizada em 16 de fevereiro de 2012 ("RCA"), cuja ata foi publicada no Diário Oficial do Estado de Rio de Janeiro e no jornal "Valor Econômico" em 16 de fevereiro de 2012 e arquivada na JUCERJA em 14 de fevereiro de 2012 sob o n.º 00002293102, foi aprovada a realização da 9ª (nona) emissão de Debêntures da Emissora;

- (B) em 7 de fevereiro de 2012, a Emissora e o Agente Fiduciário celebraram o "Instrumento Particular de Escritura da 9ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em até Duas Séries,

5  
f

para Distribuição Pública, da Brasil Telecom S.A." ("Escritura de Emissão") a qual foi arquivada perante a JUCERJA em 16 de fevereiro de 2012, sob o n.º ED33000310-8/000;

- (C) conforme previsto na Escritura de Emissão, foi realizado o Procedimento de *Bookbuilding* em 05 de março de 2012, no qual foram definidas:
- (i) a existência das Debêntures da Primeira Série e das Debêntures da Segunda Série;
  - (ii) a emissão de (a) 40.000 (quarenta mil) Debêntures da Primeira Série; e (b) 160.000 (cento e sessenta mil) Debêntures da Segunda Série;
  - (iii) a Remuneração das Debêntures da Primeira Série, correspondente à variação acumulada da Taxa DI (conforme definido abaixo), acrescida exponencialmente de sobretaxa, conforme definido no Procedimento de *Bookbuilding*, equivalente a 0,94% (noventa e quatro centésimos por cento) ao ano e a Remuneração das Debêntures da Segunda Série, correspondente à Atualização Monetária da Segunda Série mais a incidência de juros, correspondente a um percentual ao ano, conforme definido no Procedimento de *Bookbuilding*, equivalente a 6,20% (seis inteiros e vinte centésimos por cento) ao ano; e
- (D) as partes desejam aditar a Escritura de Emissão para refletir o resultado do Procedimento de *Bookbuilding*;

RESOLVEM as partes, por esta e na melhor forma do direito, firmar o presente Aditamento, contendo as seguintes cláusulas e condições:

### CLÁUSULA PRIMEIRA

#### DA AUTORIZAÇÃO E DA AVERBAÇÃO DESTE ADITAMENTO

1.1' O presente Aditamento é celebrado de acordo com a autorização concedida nos termos do item (iii) da alínea "s" do tópico "Deliberações" da ata de RCA.

1.2' Este Aditamento será arquivado na JUCERJA, nos termos do artigo 62, inciso II, da Lei das Sociedades por Ações.



## CLÁUSULA SEGUNDA

### DA ALTERAÇÃO DA ESCRITURA DE EMISSÃO

2.1. Considerando a conclusão do Procedimento de *Bookbuilding* e definição do *spread* final aplicável para cálculo da remuneração das Debêntures da Primeira Série e das Debêntures da Segunda Série, a Emissora e o Agente Fiduciário deliberaram alterar os itens 5.1.1, 5.1.2, 6.2, 6.3, 6.5, 6.13, 6.13.1, 6.13.1.1, 6.13.1.2, 6.13.2, 6.13.2.1 e 6.13.2.5 da Escritura de Emissão, para refletir o resultado do Procedimento de *Bookbuilding*, os quais passam a vigorar com as seguintes redações:

*"5.1.1. Coleta de Intenções de Investimento. Foi adotado o procedimento de coleta de intenções de investimento, organizado pelos Coordenadores, nos termos do artigo 23, parágrafos 1º e 2º, e do artigo 44 da Instrução CVM 400 ("Procedimento de Bookbuilding"), sem recebimento de reservas, sem lotes mínimos ou máximos, em que foi definido, em conjunto com a Emissora:*

- I. a Remuneração da Primeira Série, (conforme abaixo definido), observado o disposto na Cláusula 6.13 abaixo; e a Remuneração da Segunda Série, observado o disposto na Cláusula 6.13 abaixo; e*
- II. a emissão e a quantidade de Debêntures da Primeira Série e a emissão e a quantidade de Debêntures da Segunda Série, conforme previsto na Cláusula 6.5 abaixo.*

*5.1.2. O resultado do Procedimento de Bookbuilding é ratificado por meio deste Aditamento e será divulgado por meio do anúncio de início da Oferta ("Anúncio de Início")*

*6.2. Valor Total da Emissão. O Valor total da Emissão será de R\$2.000.000.000,00 (dois bilhões de reais) na Data de Emissão.*

*6.3. Quantidade. Serão emitidas 200.000 (duzentas mil) Debêntures, sendo que a quantidade de Debêntures a ser alocada em cada uma das Séries foi definida em sistema de vasos comunicantes conforme a demanda pelas Debêntures apurada após a conclusão do Procedimento de Bookbuilding, sendo certo, que a quantidade de Debêntures de uma das séries foi diminuída da quantidade de Debêntures total da Emissão, definindo, portanto, a quantidade de Debêntures alocada na outra série.*

JUR\_SP-14452061V1-1040.321556 3



6.5. *Séries.* A emissão será realizada em 2 (duas) séries ("Séries"), observado o disposto na Cláusula 6.3 acima.

6.13. *Remuneração.* As Debêntures da Primeira Série e as Debêntures da Segunda Série serão remuneradas de acordo com o disposto a seguir.

6.13.1. *Remuneração das Debêntures da Primeira Série.* A Remuneração das Debêntures da Primeira Série será calculada conforme disposto nas Cláusulas 6.13.1.1 e 6.13.1.2 abaixo:

6.13.1.1 *Atualização monetária:* o Valor Nominal das Debêntures da Primeira Série não será atualizado; e

6.13.1.2 *Juros remuneratórios:* sobre o Valor Nominal ou sobre o saldo do Valor Nominal, conforme o caso, das Debêntures da Primeira Série, incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extragrupo", expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) ("Taxa DI"), acrescida exponencialmente de sobretaxa equivalente a um determinado percentual ao ano, conforme definido no Procedimento de Bookbuilding, equivalente a 0,94% (noventa e quatro centésimos por cento) ao ano ("Sobretaxa da Primeira Série", e, em conjunto com a Taxa DI, "Remuneração das Debêntures da Primeira Série"), calculados de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por dias úteis decorridos, incidentes sobre o saldo do Valor Nominal das Debêntures da Primeira Série desde a Data de Emissão ou a data de pagamento de Remuneração das Debêntures da Primeira Série imediatamente anterior, conforme o caso, até a data de seu efetivo pagamento. A Remuneração das Debêntures da Primeira Série será paga semestralmente a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 15 de setembro de 2012 e o último, na Data de Vencimento da Primeira Série, na data da liquidação antecipada resultante do vencimento antecipado das Debêntures em razão da ocorrência de um dos Eventos de Inadimplemento (conforme definido na Cláusula 6.23 abaixo), ou na data em que ocorrer o resgate antecipado das Debêntures, conforme previsto nesta Escritura de Emissão ("Pagamento da Remuneração das Debêntures da Primeira Série"). Farão jus à Remuneração das Debêntures da Primeira Série aqueles que forem Debenturistas da Primeira Série, ao final do dia útil imediatamente anterior à respectiva data de pagamento. A Remuneração das Debêntures da Primeira Série será calculada de acordo com a seguinte fórmula:

JUR\_SP-14452061V1-1040.3215564



$$J = VNe \times (FatorJuros-1)$$

onde,

*J* = valor unitário da Remuneração das Debêntures da Primeira Série devida em cada data de pagamento de Remuneração das Debêntures da Primeira Série, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

*VNe* = Valor Nominal ou saldo do Valor Nominal de cada Debênture da Primeira Série, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

*Fator Juros* = fator de juros composto pelo parâmetro de flutuação acrescido de spread, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado de acordo com a seguinte fórmula:

$$Fator Juros = (FatorDI \times FatorSpread)$$

onde,

*FatorDI* = produtório das Taxas DI-Over, com uso de percentual aplicado, da Data de Emissão ou da data de pagamento da Remuneração das Debêntures da Primeira Série imediatamente anterior, conforme o caso, inclusive, até a respectiva data de pagamento da Remuneração das Debêntures da Primeira Série, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$FatorDI = \prod_{k=1}^{n_{DI}} [1 + (TDI_k)]$$

onde,

*n<sub>DI</sub>* = número total de Taxas DI-Over consideradas na apuração do produtório, sendo "*n<sub>DI</sub>*" um número inteiro; e

*TDI<sub>k</sub>* = fator da Taxa *DI<sub>k</sub>*, expressa ao dia, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$TDI_k = \left( \frac{DI_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{252}} - 1$$

onde,



8  
f

Handwritten signature and initials.

1

9  
f

$k$  = número de ordem das Taxas DI-Over, variando de 1 até  $n$ ;

$DI_k$  = Taxa DI-Over de ordem  $k$ , expressa na forma percentual ao ano, divulgada pela CETIP, válida por 1 (um) dia útil (overnight), utilizada com 2 (duas) casas decimais;

FatorSpread = Sobretaxa de juros fixos da Primeira Série, calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, calculado conforme fórmula abaixo:

$$\text{FatorSpread} = \left\{ \left( \frac{\text{spread}}{100} + 1 \right)^{\frac{n}{252}} \right\}$$

onde,

spread = 0,9400 (noventa e quatro centésimos), informado com 4 (quatro) casas decimais; e

$n$  = número de dias úteis entre a Data de Emissão ou a data de pagamento da Remuneração das Debêntures da Primeira Série imediatamente anterior, conforme o caso, e a data atual, sendo " $n$ " um número inteiro;

Observações:

- (a) O fator resultante da expressão  $(1 + TDI_k)$  é considerado com 16 (dezesesseis) casas decimais, sem arredondamento;
- (b) Efetua-se o produtório dos fatores diários  $(1 + TDI_k)$ , sendo que a cada fator acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesesseis) casas decimais, sem arredondamento, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado;
- (c) Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante "Fator DI" com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento;
- (d) O fator resultante da expressão  $(\text{FatorDI} \times \text{FatorSpread})$  é considerado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento;
- (e) A Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pela CETIP.

6.13.2. Remuneração das Debêntures da Segunda Série. A Remuneração das Debêntures da Segunda Série será calculada conforme disposto nas Cláusulas 6.13.2.1 e 6.13.2.5 abaixo:

Handwritten signature and stamp on the right margin.

k

6.13.2.1 *Atualização monetária: o Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série será atualizado pela variação acumulada do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo ("IPCA"), divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística ("IBGE"), a partir da Data de Emissão ("Atualização Monetária da Segunda Série"), calculada de forma pro rata temporis por dias úteis até a integral liquidação das Debêntures, sendo o produto da Atualização Monetária da Segunda Série incorporado ao Valor Nominal das Debêntures da Segunda Série automaticamente, calculado de acordo com a seguinte fórmula:*

$$VNa = VNe \times C$$

Onde:

*VNa = Valor Nominal atualizado das Debêntures da Segunda Série calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;*

*VNe = Valor Nominal ou saldo do Valor Nominal das Debêntures da Segunda Série, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;*

*C = fator acumulado das variações mensais do IPCA, calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento, apurado da seguinte forma:*

$$C = \prod_{k=1}^n \left[ \left( \frac{NI_k}{NI_{k-1}} \right)^{\frac{dup}{dut}} \right]$$

Onde:

*n = número total de índices considerados na Atualização Monetária da Segunda Série, sendo "n" um número inteiro;*

*NI<sub>k</sub> = valor do número-índice do IPCA do mês anterior ao mês de atualização, caso a atualização seja em data anterior ou na própria data de aniversário das Debêntures da Segunda Série. Após a data de aniversário, valor do número-índice do IPCA do mês de atualização;*

*NI<sub>k-1</sub> = valor do número-índice do IPCA do mês anterior ao mês "k";*

*dut = número de dias úteis entre a última data de aniversário das*

Debêntures da Segunda Série e a data de cálculo, limitado ao número total de dias úteis de vigência do número-índice do IPCA sendo "dup" um número inteiro;

*dut* = número de dias úteis contidos entre a Data de Emissão ou a data de aniversário imediatamente anterior e a próxima data de aniversário das Debêntures da Segunda Série, sendo "dut" um número inteiro.

Os fatores resultantes da expressão:  $\left( \frac{NI_k}{NI_{k-1}} \right)^{\frac{dup}{dut}}$  são considerados com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento;

O produtório é executado a partir do fator mais recente, acrescentando-se, em seguida, os mais remotos. Os resultados intermediários são calculados com 16 casas decimais, sem arredondamento.

O número-índice do IPCA deverá ser utilizado considerando-se idêntico número de casas decimais daquele divulgado pelo IBGE.

A aplicação do IPCA incidirá no menor período permitido pela legislação em vigor, sem a necessidade de ajuste a este Aditamento ou qualquer outra formalidade.

Considera-se como "data de aniversário" todo dia 15 (quinze) de cada mês, e caso referida data não seja dia útil, o primeiro dia útil subsequente. Considera-se como mês de atualização, o período mensal compreendido entre duas datas de aniversário consecutivas.

No caso de indisponibilidade temporária do IPCA, será utilizado, em sua substituição, o número-índice divulgado relativo ao mês imediatamente anterior, calculado pro rata temporis por dias úteis, não cabendo, porém, quando da divulgação do número-índice devido, quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da Emissora quanto pelos Debenturistas da Segunda Série.

6.13.2.5. Juros remuneratórios. Sobre o Valor Nominal ou sobre o saldo do Valor Nominal, conforme o caso, das Debêntures da Segunda Série, atualizado pela Atualização Monetária da Segunda Série, incidirão juros,



12  
f

correspondentes a um percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, equivalente a 6,20% (seis inteiros e vinte centésimos por cento) ao ano, conforme definido no Procedimento de Bookbuilding, incidentes desde a Data de Emissão ou a data do último pagamento da Remuneração das Debêntures da Segunda Série, conforme o caso, até a data de seu efetivo pagamento ("Juros da Segunda Série" e, em conjunto com a Atualização Monetária da Segunda Série, "Remuneração das Debêntures da Segunda Série", e a Remuneração das Debêntures da Segunda Série em conjunto com a Remuneração das Debêntures da Primeira Série, "Remuneração"). A Remuneração das Debêntures da Segunda Série será calculada em regime de capitalização composta, de forma pro rata temporis por dias úteis e será paga anualmente a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 15 de março de 2013 e o último, na Data de Vencimento da Segunda Série, na data da liquidação antecipada resultante do vencimento antecipado das Debêntures em razão da ocorrência de um dos Eventos de Inadimplemento (conforme definido na Cláusula 6.23 abaixo), ou na data em que ocorrer o resgate antecipado das Debêntures, conforme previsto na Escritura de Emissão ("Pagamento da Remuneração das Debêntures da Segunda Série"). A Remuneração das Debêntures da Segunda Série será calculada de acordo com a seguinte fórmula:

$$J = VNa \times (FatorJuros - 1)$$

onde:

$J$  = valor dos juros devidos ao final de cada Período de Capitalização (conforme definido na Cláusula 6.23.3 abaixo), calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;

$VNa$  = Valor Nominal atualizado calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

$FatorJuros$  = fator de juros fixos calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$FatorJuros = \left\{ \left( \frac{taxa}{100} + 1 \right)^{\frac{DP}{252}} \right\}$$

JUR\_SP-14452061V1-1040.321556 9



2078934

h

onde:

*Taxa* = 6,2000 (seis inteiros e vinte centésimos), informada com 4 (quatro) casas decimais;

*DP* = número de dias úteis entre a Data de Emissão, ou o último evento, conforme o caso, e a data atual, sendo "DP" um número inteiro."

### **CLÁUSULA TERCEIRA**

#### **DAS RATIFICAÇÕES**

3.1. Ficam ratificadas todas as demais disposições constantes da Escritura de Emissão que não foram expressamente alteradas por este Aditamento.

### **CLÁUSULA QUARTA**

#### **DAS DISPOSIÇÕES FINAIS**

4.1. Este Aditamento é firmado em caráter irrevogável e irretratável, obrigando as partes por si e seus sucessores.

4.2. Fica eleito o foro da Comarca do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir as questões porventura resultantes deste Aditamento e da Escritura de Emissão.

4.3. Os termos utilizados neste Aditamento que não estiverem aqui definidos têm o mesmo significado que lhes foi atribuído na Escritura de Emissão.

Estando assim, as partes, certas e ajustadas, firmam o presente instrumento, em 3 (três) vias de igual teor e forma, juntamente com 2 (duas) testemunhas, que também o assinam.

Rio de Janeiro, 6 de março de 2012.

(As assinaturas seguem nas 3 (três) páginas seguintes.)

(Restante desta página intencionalmente deixado em branco.)

JUR\_SP-14452063V1-1040.321556 10



13  
f


Handwritten signature and initials on the right margin.


h

14  
f

Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 9ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Duas Séries da Brasil Telecom S.A., celebrado em 6 de março de 2012 entre Brasil Telecom S.A. e Planner Trustee DTVM Ltda. - Página de Assinaturas 1/3.

OI S.A. (nova denominação da BRASIL TELECOM S.A.)

  
Nome: Bayard de Paoli Gontijo  
Cargo: CPF: 023.693.697-28

  
Nome: Flavio Nicolay Guimarães  
Cargo: CPF: 176.094.188-38



JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO

Nome: BRASIL TELECOM S/A  
Nire: 33.3.0029520-8  
Protocolo: 00-2012/063219-5

CERTIFICADO QUE O PRESENTE FOI ARQUIVADO SOB O Nº

ED33000310-6/001

DATA: 09/03/2012

Valéria M. Serra  
SECRETÁRIA GERAL

JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO

Nome: BRASIL TELECOM S/A  
Nire: 33.3.0029520-8  
Protocolo: 00-2012/063219-5 - 06/03/2012

CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 08/03/2012, E O REGISTRO SOB O NÚMERO

ED33000310-6/001  
DATA: 08/03/2012

Valéria M. Serra  
SECRETÁRIA GERAL

JUR\_SP-1445206101-1040.321556 11



20799934



