



Oi S.A. – Em Recuperação Judicial
CNPJ/MF nº 76.535.764/0001-43
NIRE nº. 33.30029520-8
Companhia Aberta

AVISO AOS DETENTORES DE ADS

Oi S.A. – Em Recuperação Judicial (“Oi” ou “Companhia”) [NYSE:OIBR.C; OTC: OIBRQ] divulgou hoje que o seu Conselho de Administração estendeu o prazo anteriormente anunciado para a oferta de direitos de preferência da Companhia (“*Rights Offer*”) até às 18h00 (horário de Brasília) do dia 04 de janeiro de 2019. A *Rights Offer* havia sido originalmente programada para encerrar-se em 26 de dezembro de 2018. Exceto se de outra forma descrito neste Aviso, todos os demais termos e condições da *Rights Offer* permanecem inalterados.

A *Rights Offer* está sendo realizada nos Estados Unidos e em outros lugares fora do Brasil, nos termos do Prospecto datado de 13 de novembro de 2018 e protocolado pela Oi perante a *U.S. Securities and Exchange Commission* (“Prospecto”), em relação a uma Declaração de Registro efetiva. Os termos em maiúscula usados neste Aviso e não definidos terão o significado a eles atribuído no Prospecto.

A Companhia também celebrou nesta data um aditivo ao Contrato de Compromisso descrito no Prospecto, segundo o qual o término automático do Contrato de Compromisso foi prorrogado até 31 de dezembro de 2018. Os compromissos dos Investidores *Backstoppers* permanecem sujeitos à satisfação de determinadas condições estabelecidas no Contrato de Compromisso. A prorrogação do término automático do Contrato de Compromisso permitirá à Companhia continuar a buscar a satisfação de tais condições. Permite à Companhia continuar as negociações construtivas em curso com os Investidores *Backstoppers* necessários para obter dispensas a quaisquer condições não satisfeitas, estender as datas limites de certos eventos de término e eliminar a condicionalidade remanescente no compromisso dos Investidores *Backstoppers* em favor de um aumento de capital com plena garantia de subscrição. Além disso, a Companhia discutiu com os Investidores *Backstoppers* uma proposta pela qual a taxa de emissão do Depositário dos ADSs de US\$0,05 por Nova ADS Ordinária seria reduzida ou eliminada caso Investidores *Backstoppers* detentores de mais de 60% do valor total dos compromissos de *Backstop* integral e incondicionalmente dispensem todas as condições previstas no Contrato de Compromisso.

Tendo em vista as discussões em curso com os Investidores *Backstoppers*, a Companhia decidiu estender a Data Limite para Exercício dos Direitos de ADSs Ordinárias e a Data Limite para Exercício dos Direitos de Ação [cada uma, conforme

definida a seguir], em um esforço para concluir tais negociações antes da Data Limite para Exercício dos Direitos de ADSs Ordinárias.

Principais Termos da *Rights Offer*

- Cada titular de ações ordinárias da Companhia (“Ações Ordinárias”) e/ou ações preferenciais da Companhia (“Ações Preferenciais”), às 18h00 (horário de Brasília) do dia 19 de novembro de 2018 (“Data de Corte das Ações”), recebeu 1,333630 direito de preferência transferível para subscrever Ações Ordinárias (“Novas Ações Ordinárias”), para cada Ação Ordinária ou Ação Preferencial detidas por tal titular (“Direitos de Ações Ordinárias”).
- Somente números inteiros de Direitos de Ações Ordinárias foram emitidos e todos os direitos foram reduzidos para o próximo número inteiro menor de Direitos de Ações Ordinárias.
- Os titulares de Direitos de Ações Ordinárias têm o direito de exercer seus Direitos de Ações Ordinárias no período iniciado às 10h00 (horário de Brasília) do dia 22 de novembro de 2018 e a ser encerrado às 18h00 (horário de Brasília) do dia 04 de janeiro de 2019 (“Data Limite para Exercício dos Direitos de Ação”).
- Cada titular de *American Depositary Shares*, cada uma representando cinco Ações Ordinárias (“ADSs Ordinárias”), às 17h00 (horário da Cidade de New York) do dia 21 de novembro de 2018 (“Data de Corte dos Direitos de ADS”) recebeu 1,333630 direito de preferência transferível para subscrever ADSs Ordinárias, para cada ADS Ordinária detido pelo seu titular (“Direitos de ADSs Ordinárias”).
- Cada titular de *American Depositary Shares*, cada uma representando uma Ação Preferencial (“ADSs Preferenciais”), à Data de Corte dos Direitos de ADS, recebeu 0,266726 Direito de ADSs Ordinárias.
- Apenas números inteiros de Direitos de ADSs Ordinárias serão emitidos e todos os direitos foram reduzidos ao número inteiro menor mais próximo de Direitos de ADSs Ordinárias.
- Titulares de Direitos de ADSs Ordinárias terão o direito de exercer os Direitos de ADSs Ordinárias durante o período entre às 9h00 (Horário de Nova York) de 26 de novembro de 2018 e às 17h00 (Horário de Nova York) de 26 de dezembro de 2018 (“Data Limite para Exercício dos Direitos de ADSs Ordinárias”). Corretores e outros intermediários podem definir suas próprias datas e horários limite para receber instruções de exercício que podem ser antes Data Limite para Exercício dos Direitos de ADSs Ordinárias. Portanto, titulares de Direitos de ADSs Ordinárias detidos por meio de corretores e outros intermediários de valores mobiliários devem entrar em contato com esses corretores ou outros intermediários de valores mobiliários para determinar as datas e horários limite que se aplicarão.

- A negociação de Direitos de Ações Ordinárias na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão sob o código “OIBR1” terminará às 18h00 (Horário de Brasília) em 26 de dezembro de 2018.
- A negociação de Direitos de ADSs Ordinárias na Bolsa de Valores de Nova York [NYSE:OIBR RT] terminará às 16h00 (Horário de Nova York) de 20 de dezembro de 2018.

Alterações na Liquidação e nas suas Data Relacionadas

Como resultado da prorrogação da Data Limite para Exercício dos Direitos de Ação, as seguintes datas relacionadas à liquidação das subscrições recebidas na *Rights Offer* aos titulares de Ações Ordinárias e de Ações Preferenciais foram modificadas. **Todos os horários referidos abaixo têm como base o horário de Brasília, exceto se de outra forma indicado.**

Oi determina o número de Sobras de Novas Ações Ordinárias.....	Em ou próximo de 7 janeiro de 2019
O conselho de administração da Oi ratifica a emissão das Novas Ações Ordinárias iniciais	Em ou próximo de 8 de janeiro de 2019
Anúncio dos resultados da <i>Share Rights Offer</i>	Em ou próximo de 8 de janeiro de 2019
Data de Notificação da B3	Em ou próximo de 9 de janeiro de 2019
Data de Notificação sobre Sobras de Novas Ações Ordinárias.....	Em ou próximo de 10 de janeiro de 2019
Emissão das Novas Ações Ordinárias iniciais e entrega das Novas Ações Ordinárias iniciais aos titulares	Em ou próximo de 11 de janeiro de 2019
Início da negociação das Novas Ações Ordinárias iniciais na B3	Em ou próximo de 11 de janeiro de 2019
Data de Depósito do Preço de Subscrição das Sobras de Novas Ações Ordinárias.....	17h00 de 15 de janeiro de 2019
O conselho de administração da Oi ratifica a emissão das Sobras de Novas Ações Ordinárias....	Em ou próximo de 16 de janeiro de 2019
Emissão das Sobras de Novas Ações Ordinárias e entrega das Sobras de Novas Ações Ordinárias aos titulares	Em ou próximo de 21 de janeiro de 2019
Início da negociação das Sobras de Novas Ações Ordinárias na B3	Em ou próximo de 21 de janeiro de 2019

Como resultado da prorrogação da Data Limite para Exercício dos Direitos de ADSs Ordinárias, as seguintes datas relativas à liquidação das subscrições recebidas na *Rights Offer* aos titulares de ADSs Ordinárias e ADSs Preferenciais foram modificadas. **Todos os horários referidos abaixo têm como base o horário de Nova York, exceto se de outra forma indicado.**

Anúncio dos resultados da <i>Rights Offer</i> de ADS	Em ou próximo de 8 de janeiro de 2019
--	---------------------------------------

Entrega de Novas Ações Ordinárias iniciais ao custodiante do Despositário das ADSs com relação aos Direitos de ADS Ordinárias subscritos	Em ou próximo de 11 de janeiro de 2019
Emissão e entrega de Novas ADSs Ordinárias iniciais	Em ou próximo de 15 de janeiro de 2019
Reembolso ao DTC, pelo Agente de Direitos, dos recursos excedentes recebidos pelos ADSs Iniciais	Em ou próximo de 15 de janeiro de 2019
Início da negociação de Novas ADSs Ordinárias iniciais na NYSE	Em ou próximo de 15 de janeiro de 2019
Entrega de Sobras de Novas Ações Ordinárias, se houver, ao custodiante do Despositário de ADSs .	Em ou próximo de 21 de janeiro de 2019
Emissão e entrega de Sobras de Novas ADSs Ordinárias subscritas	Em ou próximo de 23 de janeiro de 2019
Reembolso ao DTC, pelo Agente de Direitos, dos recursos excedentes recebidos pelas Sobras de ADSs	Em ou próximo de 23 de janeiro de 2019
Início da negociação de Sobras de Novas ADSs Ordinárias na NYSE	Em ou próximo de 23 de janeiro de 2019

D.F. King & Co., Inc., o agente de informações para a *Rights Offer* (“Agente de Informações”) enviou Formulários de Subscrição relativos aos Direitos de ADS Ordinárias a titulares de ADSs Ordinárias e de ADSs Preferenciais registradas diretamente com o Depositário a partir da Data de Corte dos Direitos de ADS, e aqueles Direitos de ADS Ordinárias serão inicialmente registrados diretamente com o The Bank of New York Mellon, como Agente de Direitos de ADS.

A Companhia depositou Direitos de ADS Ordinárias relativos às ADSs Ordinárias e ADSs Preferenciais detidas por meio do The Depository Trust Company (“DTC”) a partir Data de Corte dos Direitos de ADS no DTC. Perguntas sobre a *Rights Offer* deverão ser direcionadas ao Agente de Informações:

D.F. King & Co., Inc.
48 Wall Street
New York, NY 10005
Para Bancos e Corretores, ligar: +1 [212] 269-5550
Para outros, ligar: +1 [800] 628-8536

Rio de Janeiro, 10 de dezembro de 2018.

Oi S.A. – Em Reorganização Judicial
Carlos Augusto Machado Pereira de Almeida Brandão
Diretor de Finanças e Relações com Investidores

Informação Importante

A oferta de Ações Ordinárias e ADSs Ordinárias no exercício dos direitos de preferência está sendo feita de acordo com uma declaração de registro efetiva

[incluindo um prospecto] que foi protocolado perante à U.S. Securities and Exchange Commission (“SEC”). Antes de você investir, você deve ler o prospecto na declaração de registro e os outros documentos que a Oi arquivar perante a SEC para obter informações mais completas sobre a companhia e sobre a oferta de Ações Ordinárias e ADS Ordinários no exercício dos direitos de preferência. Você pode acessar esses documentos gratuitamente visitando EDGAR no site da SEC (www.sec.gov). Como alternativa, a Oi providenciará o envio do prospecto, se você solicitar, ligando gratuitamente para 1-800- 628-8536.

Nota Especial Com Relação a Declarações Prospectivas:

Este Aviso aos Detentores de ADS contém declarações prospectivas. Declarações que não sejam fatos históricos, incluindo declarações crenças e expectativas da Oi, estratégias de negócios, futuras sinergias e economia de custos, custos futuros e liquidez futura são declarações prospectivas. As palavras “será”, “deverá”, “deveria”, “poderia”, “antecipa”, “pretende”, “acredita”, “estima”, “espera”, “prevê”, “planeja”, “metas”, “objetivo”, “projetos”, “aponta” e expressões similares, caso estejam relacionadas à Oi, destinam-se a identificar declarações prospectivas e estão sujeitas a vários riscos e incertezas. Tais declarações são baseadas em diversas premissas e fatores, incluindo condições gerais de economia e de mercado, condições industriais, aprovações societárias, fatores operacionais e outros fatores. Quaisquer mudanças em tais premissas ou fatores poderiam causar diferenças materiais entre os resultados atuais e expectativas atuais. Todas as declarações prospectivas atribuíveis à Oi ou a suas afiliadas, ou pessoas atuando em seu nome, são expressamente qualificadas em seu todo pelos avisos cautelares estabelecidos neste parágrafo. Não deve ser depositada confiança indevida nessas declarações. As declarações prospectivas valem apenas a partir da data em que foram feitas. Exceto se exigido na legislação federal de valores mobiliários do Brasil ou dos EUA ou nas regras e regulação da CVM, da SEC ou de entidades reguladoras de outros países aplicáveis, a Oi e suas afiliadas não possuem qualquer intenção ou obrigação de atualizar ou publicamente anunciar os resultados de quaisquer revisões de quaisquer declarações prospectivas para refletir resultados reais, eventos ou desenvolvimentos futuros, mudanças nas premissas ou mudanças em outros fatores que afetem as declarações prospectivas. No entanto, é aconselhável consultar outras divulgações feitas pela Oi sobre assuntos relacionados em relatórios e comunicações que a Oi archive perante a CVM e a SEC.