

SEGUNDO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA DE AÇÕES EM GARANTIA

Pelo presente Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações em Garantia ("Aditamento"), as partes:

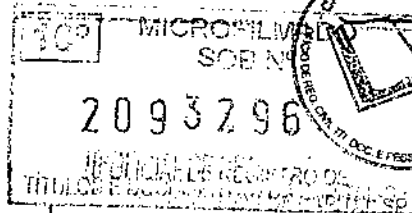
BATTISTELLA ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES S.A., sociedade por ações de capital aberto registrada como emissora de valores mobiliários junto à Comissão de Valores Mobiliários sob o nº 01545-8, com sede no Município de São José dos Pinhais, Estado do Paraná, na Alameda Bom Pastor, nº 3.700, lote A, sala 6, bairro Barro Preto, CEP 83.015-140, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda ("CNPJ/MF") sob o nº 42.331.462/0001-31, com seus atos registrados perante a Junta Comercial do Estado do Paraná ("JUCEPAR") sob o NIRE 4130001526-1, neste ato devidamente representada na forma do seu estatuto social (doravante denominada "Alienante"); e

PLANNER TRUSTEE D.T.V.M. LTDA., instituição financeira constituída sob a forma de sociedade empresária limitada, com sede no Município de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.900, 10º andar, bairro do Itaim Bibi, CEP 045.38-132, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 67.030.395/0001-46, neste ato devidamente representada na forma de seu contrato social (doravante denominado "Agente Fiduciário").

Sendo Alienante e Agente Fiduciário doravante denominados, em conjunto, "Partes" e, individual e indistintamente, "Parte".

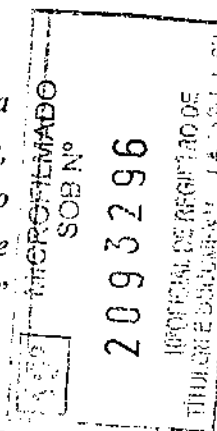
E, ainda, na qualidade de interveniente-anuente:

BATTISTELLA TRADING S/A – COMÉRCIO INTERNACIONAL, sociedade por ações sem registro de emissora de valores mobiliários junto à CVM, com sede no Município de São José dos Pinhais, Estado do Paraná, na Alameda Bom Pastor, nº 3.700, lote A, sala 9, bairro Barro Preto, CEP 83015-140, inscrita no CNPJ/MF sob nº 84.935.717/0001-15, com seus atos registrados perante a JUCEPAR sob o NIRE 4130001670-4, neste ato devidamente representada na forma do seu estatuto social (doravante denominada "Companhia").



CONSIDERANDO QUE:

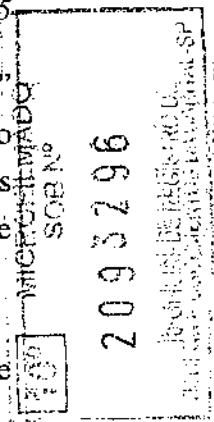
- i) em 6 de julho de 2011, Alienante e Agente Fiduciário celebraram a “*Escritura Particular da 3ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real Hipotecária e Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação da Battistella Administração e Participações S.A.*” (“Escritura de Emissão”, “Debêntures” e “Emissão” respectivamente);
- ii) a Escritura de Emissão foi aditada em 6 de junho de 2012 (“Primeiro Aditamento”), em 12 de dezembro de 2012 (“Segundo Aditamento”), em 13 de dezembro de 2012 (“Terceiro Aditamento”), em 12 de maio de 2014 (“Quarto Aditamento”);
- iii) o Agente Fiduciário tem por função precípua representar a comunhão dos interesses dos Debenturistas, conforme dispõe o artigo 68 e parágrafos da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976 (“Lei das Sociedades por Ações”);
- iv) em 10 de dezembro de 2012, foi realizada uma “*Assembleia Geral de Debenturistas da 3ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação da Battistella Administração e Participações S.A.*”, em que os Debenturistas aprovaram a alteração de determinados termos e condições da Escritura de Emissão, refletidas no Segundo Aditamento e Terceiro Aditamento, incluindo a outorga de garantia representada pela alienação fiduciária de ações da Companhia, de titularidade da Alienante, com o objetivo de garantir as obrigações contidas na Escritura de Emissão;
- v) em 12 de março de 2013, as Partes celebraram o “*Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações em Garantia*” (“Contrato de Alienação Fiduciária de Ações”), pelo qual a Alienante transferiu ao Agente Fiduciário, em alienação fiduciária em garantia, a propriedade resolúvel de ações ordinárias de emissão da Companhia representativas de 40% (quarenta por cento) do capital social da Companhia;
- vi) em 2 de outubro de 2015, foi realizada uma “*Assembleia Geral de Debenturistas da 3ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real Hipotecária, para Distribuição Pública com Esforços*”



Restritos de Colocação da Battistella Administração e Participações S.A.”
 (“AGD-XI”), em que, dentre outras deliberações, foi aprovado o aumento do percentual de ações ordinárias de emissão da Companhia alienadas fiduciariamente em garantia de 40% (quarenta por cento) para 51% (cinquenta e um por cento) a título de reforço de garantia da Emissão;

- vii) em 2 de outubro de 2015, foi celebrado o primeiro aditamento ao Contrato de Alienação Fiduciária de Ações conforme as deliberações tomadas na AGD-XI;
- viii) em 29 de outubro de 2015, foi realizada “*Assembleia Geral de Debenturistas da 3ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real Hipotecária, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação da Battistella Administração e Participações S.A.”* (“AGD-XII”), em que, dentre outras deliberações, foi deliberada a celebração de novo aditamento à Escritura de Emissão e os consequentes aditamentos aos contratos de garantia conexos à Escritura de Emissão;
- ix) em 30 de novembro de 2015, foi celebrado entre Alienante, Agente Fiduciário, Companhia e Battistella Indústria e Comércio Ltda. o “*Instrumento Particular de Quinto Aditamento à Escritura Particular da 3ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis Em Ações, da Espécie Com Garantia Real, Para Distribuição Pública Com Esforços Restritos De Colocação, da Battistella Administração e Participações S.A.”* (“Quinto Aditamento”); e
- x) as Partes desejam celebrar o presente Aditamento com o objetivo de incluir o Quinto Aditamento como Anexo e documento integrante do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações tendo em vista serem negócios jurídicos coligados.

RESOLVEM as Partes, na melhor forma de direito, aditar o Contrato de Alienação Fiduciária de Ações por meio do presente Aditamento segundo os seguintes termos e condições, ficando ainda ajustado que os termos aqui empregados iniciados em letras maiúsculas, salvo se de outra forma definidos neste Aditamento, terão os mesmos significados que lhes foram atribuídos no Contrato de Alienação Fiduciária de Ações, conforme for aplicável.



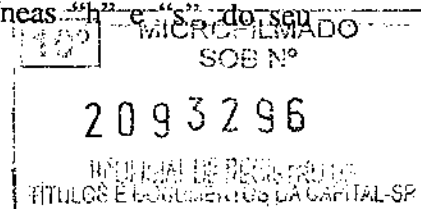
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



1. AUTORIZAÇÕES

- 1.1 O presente Aditamento é celebrado de acordo com a deliberação da [206]ª Assembleia Geral de Acionistas da Companhia, realizada em 30 de novembro de 2015, em atendimento às disposições do artigo 6º, alíneas “h” e “s” do seu estatuto social.



2. ALTERAÇÕES

- 2.1. As Partes decidem alterar a Cláusula 1.1. do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações de forma a retificar a descrição das Obrigações Garantidas, bem como a incluir o Quinto Aditamento como anexo ao Contrato de Alienação Fiduciária de Ações.

- 2.1.1. Por conta da alteração de que trata o item 2.1 acima, bem como da inclusão do Quinto Aditamento como anexo ao Contrato de Alienação Fiduciária de Ações, a Cláusula 1.1. do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações passará a vigor com a seguinte redação:

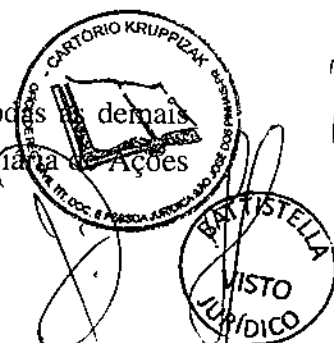
“1.1. Este Contrato garante todas as obrigações pecuniárias decorrentes da Escritura de Emissão, conforme aditada, constante do presente Contrato na forma do anexo I (“Anexo I”) e em atendimento ao disposto no artigo 1.362 da Lei nº 10.406 de 10 de janeiro de 2002 (“Código Civil”), e no Artigo 66-B da Lei nº 4.728 de 14 de julho de 1965 (“Lei do Mercado de Capitais”), descrição sumarizada das obrigações garantidas por este Contrato segue a seguir (“Obrigações Garantidas”):

(...)

(iii) Forma de Pagamento e Data de Vencimento: o VNU será amortizado em 7 (sete) parcelas, vencendo-se a primeira parcela em 23 de dezembro de 2013 e a última em 10 de dezembro de 2017 (“Data de Vencimento”); e (ii) o pagamento da Remuneração será realizado nas mesmas datas de pagamento das parcelas do VNU até a Data de Vencimento.”

3. RATIFICAÇÕES

- 3.1. Ficam ratificadas, nos termos em que se encontram redigidas, todas as demais cláusulas, termos e condições constantes do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações



e suas alterações que não tiverem sido expressamente alteradas pelo presente Aditamento.

4. FORMALIZAÇÃO DO ADITAMENTO

4.1. Sem prejuízo do disposto na Cláusula 3.1. do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações, a Alienante e a Companhia obrigam-se, em caráter solidário, a apresentar comprovante de registro deste Aditamento perante o Cartório de Registro de Títulos e Documentos do domicílio da Alienante, nos termos do artigo 1.361, parágrafo 1º, do Código Civil, e do domicílio da Companhia.

5. DISPOSIÇÕES GERAIS

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

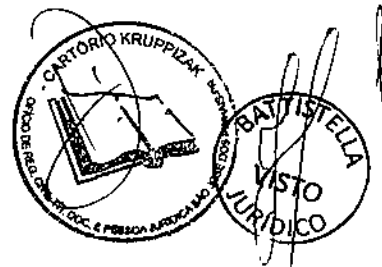
5.2. Todas as comunicações decorrentes do presente Aditamento deverão ser realizadas nos termos da Cláusula 7.3. do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações.

5.3. Para dirimir quaisquer controvérsias decorrentes deste Aditamento, as Partes elegem o foro da Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo, renunciando a qualquer outro por mais privilegiado que possa ser.

Estando, assim, justas e contratadas, as Partes, firmam este Aditamento em 4 (quatro) vias de igual teor e forma juntamente com as 2 (duas) testemunhas abaixo identificadas.

São Paulo, 30 de novembro de 2015.

(As assinaturas seguem nas páginas seguintes.)



(Página de assinaturas 1 de 4 do Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações em Garantia celebrado entre Battistella Administração e Participações S.A., Planner Trustee D.T.V.M. Ltda. e Battistella Trading S/A – Comércio Internacional em 30 de novembro de 2015)

ALIENANTE:




BATTISTELLA ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES S.A.

Por: Manoel Feitosa Alencar Junior

Por: Rildo Pinheiro

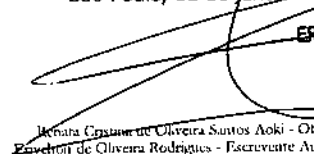
Cargo: Diretor Presidente

Cargos: Diretor Administrativo-Financeiro

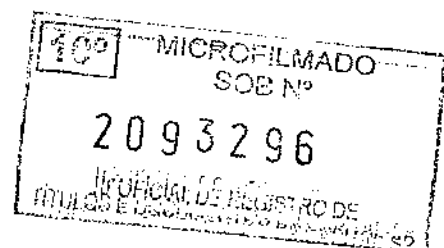
Diretor de Relação com Investidores



10º Oficial de Registro de Títulos e Documentos e
Civil de Pessoa Jurídica da Capital - CNPJ: 22.919.536/0001-48
Renata Cristina de Oliveira Santos Aoki - Oficiala
Enrol. R\$ 354,06 Protocolado e prenotado sob o n. 2.093.296 em
Estado R\$ 100,39 11/01/2016 e registrado, hoje, em microfilme
Ipesp R\$ 52,07 sob o n. 2.093.296, em títulos e documentos.
R. Civil R\$ 18,69 Averbado à margem do registro n. 2088423
T. Justiça R\$ 24,16 São Paulo, 11 de janeiro de 2016
M. Público R\$ 17,08
Iss R\$ 7,08
Total R\$ 573,53
Selos e taxas
Recolhidos p/verba

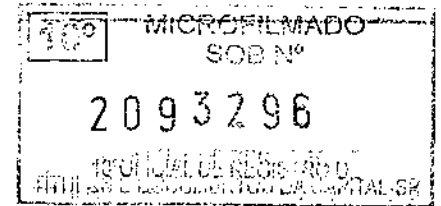

ERVELTON DE OLIVEIRA RODRIGUES
Escrivente Autorizado





(Página de assinaturas 2 de 4 do Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações em Garantia celebrado entre Battistella Administração e Participações S.A., Planner Trustee D.T.V.M. Ltda. e Battistella Trading S/A – Comércio Internacional em 30 de novembro de 2015)

AGENTE FIDUCIÁRIO:



Estevam Borali

PLANNER TRUSTEE D.T.V.M. LTDA.

Por:

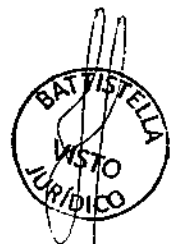
Estevam Borali
Procurador

Cargo:

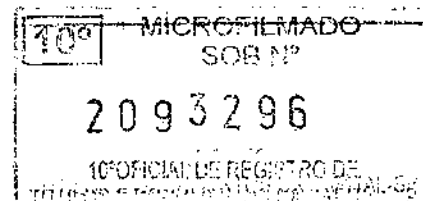
Ana Eugênia J.S. Ouelo
Ana Eugênia J.S. Ouelo, 1
Procuradora

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



(Página de assinaturas 3 de 4 do Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações em Garantia celebrado entre Battistella Administração e Participações S.A., Planner Trustee D.T.V.M. Ltda. e Battistella Trading S/A – Comércio Internacional em 30 de novembro de 2015)



INTERVENIENTE-ANUENTE:

BATTISTELLA TRADING S/A – COMÉRCIO INTERNACIONAL

Por: Rildo Pinheiro

Por: Manoel Feitosa Alencar Junior

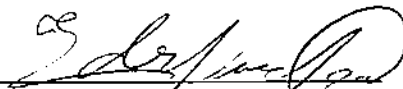
Cargo: Diretor

Cargo: Diretor



(Página de assinaturas 2 de 4 do Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações em Garantia celebrado entre Battistella Administração e Participações S.A., Planner Trustee D.T.V.M. Ltda. e Battistella Trading S/A – Comércio Internacional em 30 de novembro de 2015)

TESTEMUNHAS:

1. 
Nome: **Eder Lima Leal**
RG: **RG. 44.937.712-X**
CPF/MF: **CPF: 363.991.808-80**

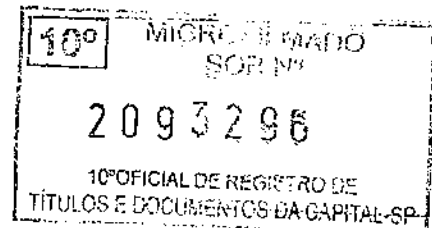
2. Bruna Kinukawa Boni
Nome:
RG: **Bruna Kinukawa**
RG: 36.380.762-7
CPF/MF:

**OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS E CIVIL
DE PESSOA JURÍDICA DE SÃO JOSÉ DOS PINHAIS - PR**

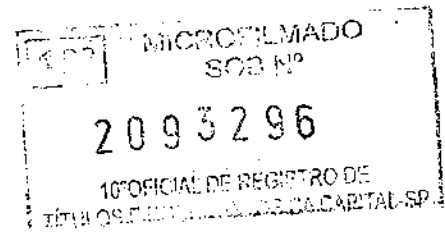
Registro sob nº 274.139, em 13/01/2016.
O presente documento foi protocolado em Títulos e Documentos,
digitalizado e microfilmado sob nº 288.987, na data abaixo. Partes:
PLANNER TRUSTEE D.T.V.M.LTD.A. e BATTISTELLA TRADING S.A.C. IND.
São José dos Pinhais Pr, 13/01/2016.
Selo nº WRJWO.HaBGA.B3UMB; Controle: MAupz.gUFX-Valide esse selo
em <http://funarpen.com.br>. Custas: (Emolumentos: R\$92,82 (VRC
30h/00); Funerjus: R\$7,35; Selo Funarpen: R\$1,10; Distribuidor: R\$8,21;
Microfilme: R\$117,52. Cond/Correios Isento, Diligência: Inscrição KRUPP
R\$27,00.


Valdeinei Simões Custodio-Escritor Autorizado

Rua Dr. Motta Junior, 1309 - Centro - CEP 83.001-170 - Tel (41) 30.151.222 - registro@spjpinha.pr.gov.br
Válido somente sem rasuras e/ou emendas.

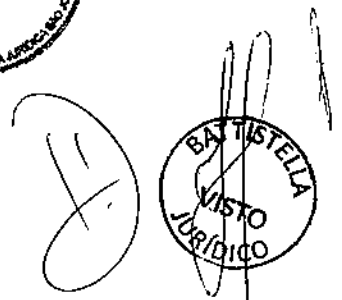


**ANEXO I – INSTRUMENTO PARTICULAR DE QUINTO ADITAMENTO À
ESCRITURA PARTICULAR DA 3ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE COM GARANTIA REAL,
PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE
COLOCAÇÃO, DA BATTISTELLA ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES
S.A.**



[Handwritten signature]

[Handwritten mark]



ANEXO I – ESCRITURA DE EMISSÃO CONSOLIDADA

ESCRITURA PARTICULAR DA 3ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE COM GARANTIA REAL E FIDEJUSSÓRIA ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA BATTISTELLA ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES S.A.

celebrada em 6 de junho de 2011

primeiro aditamento celebrado em 6 de junho de 2012

segundo aditamento celebrado em 12 de dezembro de 2012

terceiro aditamento celebrado em 13 de dezembro de 2012

quarto aditamento celebrado em 12 de maio de 2014

quinto aditamento celebrado em 30 de novembro de 2015

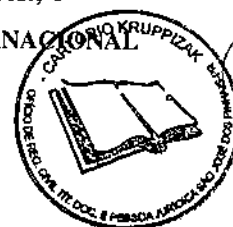
por



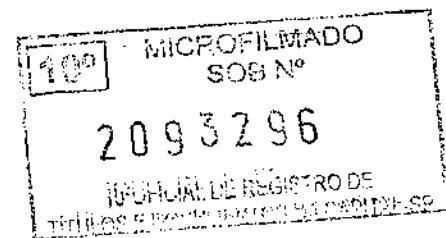
BATTISTELLA ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES S.A.,
como *Emissora*;

PLANNER TRUSTEE D.T.V.M. LTDA.,
como *Agente Fiduciário*;

BATTISTELLA INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA., e
BATTISTELLA TRADING S.A. – COMÉRCIO INTERNACIONAL
como *Garantidoras*



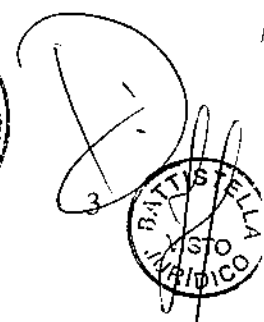
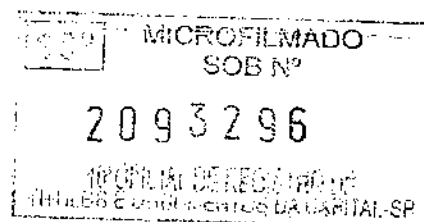
ÍNDICE



CLÁUSULA I	AUTORIZAÇÃO	5
CLÁUSULA II	REQUISITOS.....	5
2.1.	DA DISPENSA DE REGISTRO NA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS E NA ANBIMA - ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DAS ENTIDADES DOS MERCADOS FINANCEIRO E DE CAPITAIS	5
2.2.	ARQUIVAMENTO E PUBLICAÇÃO DOS ATOS SOCIETÁRIOS	5
2.3.	INSCRIÇÃO DA ESCRITURA DE EMISSÃO	8
2.4.	REGISTRO PARA DISTRIBUIÇÃO, NEGOCIAÇÃO E CUSTÓDIA	9
CLÁUSULA III	CARACTERÍSTICAS DA 3ª EMISSÃO	9
3.1.	SÉRIES	9
3.2.	VALOR TOTAL DA EMISSÃO	10
3.3.	QUANTIDADE DE DEBÊNTURES	10
3.4.	DESTINAÇÃO DE RECURSOS	10
3.5.	NÚMERO DA EMISSÃO	10
3.7.	OBJETO SOCIAL DA EMISSORA	10
CLÁUSULA IV	CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	11
4.1.	COLOCAÇÃO E PLANO DE DISTRIBUIÇÃO	11
4.2.	DATA DE EMISSÃO DAS DEBÊNTURES	13
4.3.	VALOR NOMINAL UNITÁRIO DAS DEBÊNTURES	13
4.4.	FORMA, CONVERSIBILIDADE E COMPROVAÇÃO DE TITULARIDADE DAS DEBÊNTURES	14
4.5.	ESPÉCIE	14
4.6.	PREÇO DE SUBSCRIÇÃO E FORMA DE INTEGRALIZAÇÃO	16
4.7.	PRAZO DE VIGÊNCIA E DATA DE VENCIMENTO	16
4.8.	PERIODICIDADE DE PAGAMENTO DO VNU	16
4.9.	REMUNERAÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	21
4.10.	DATA DE PAGAMENTO DA REMUNERAÇÃO	24
4.11.	VENCIMENTO ANTECIPADO.....	26
4.12.	PAGAMENTO NA OCORRÊNCIA DE VENCIMENTO ANTECIPADO	30
4.13.	RESGATE ANTECIPADO E AQUISIÇÃO FACULTATIVA	31
4.14.	MULTA E JUROS MORATÓRIOS.....	34
4.15.	DECADÊNCIA DOS DIREITOS AOS ACRÉSCIMOS	34
4.16.	LOCAL DE PAGAMENTO	34
4.17.	PRORROGAÇÃO DOS PRAZOS.....	34
4.18.	PUBLICIDADE	35
4.19.	REPACTUAÇÃO.....	35
4.20.	IMUNIDADE TRIBUTÁRIA.....	35



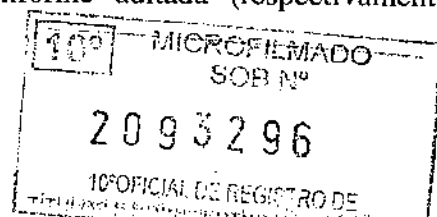
4.21. RESTITUIÇÃO DE RECURSOS.....	35
CLÁUSULA V OBRIGAÇÕES DA EMISSORA	36
CLÁUSULA VI AGENTE FIDUCIÁRIO	43
CLÁUSULA VII ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS.....	50
CLÁUSULA VIII DECLARAÇÕES E GARANTIAS DA EMISSORA E DAS GARANTIDORAS.....	52
CLÁUSULA IX NOTIFICAÇÕES E COMUNICAÇÕES	54
CLÁUSULA X DISPOSIÇÕES GERAIS	56
CLÁUSULA XI FORO	57



ESCRITURA PARTICULAR DA 3ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE COM GARANTIA REAL E FIDEJUSSÓRIA ADICIONAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA BATTISTELLA ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES S.A.

Pela presente “Escritura Particular da 3ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real e Fidejussória Adicional, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Battistella Administração e Participações S.A.”, conforme aditada (respectivamente, “Escritura”, “Emissão” ou “Oferta” e “Debêntures”),

na qualidade de emissora,



- (i) **BATTISTELLA ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES S.A.**, sociedade por ações de capital aberto registrada como emissora de valores mobiliários junto à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) sob o nº 01545-8, com sede no Município de São José dos Pinhais, Estado do Paraná, na Alameda Bom Pastor, nº 3.700, lote A, sala 6, bairro Barro Preto, CEP 83.015-140, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica (“CNPJ/MF”) sob o nº 42.331.462/0001-31, com seus atos registrados perante a Junta Comercial do Estado do Paraná (“JUCEPAR”) sob o NIRE 4130001526-1 (“Emissora” ou “Companhia”);

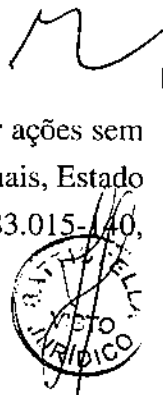
na qualidade de agente fiduciário das Debêntures,

- (ii) **PLANNER TRUSTEE D.T.V.M. LTDA.**, instituição financeira constituída sob a forma de sociedade empresária limitada, com sede no Município de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.900, 10º andar, bairro do Itaim Bibi, CEP 04.538-132, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 67.030.395/0001-46 (“Agente Fiduciário”), representando, por sua vez, a comunhão dos debenturistas da 3ª emissão de Debêntures da Emissora (“Debenturistas”);

e, ainda,

- (iii) **BATTISTELLA INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA.**, sociedade empresária limitada, com sede no Município de Rio Negrinho, Estado de Santa Catarina, na Rodovia BR 280, Km 133, s/nº, sala 2, acesso Rio Preto Velho, CEP 89.295-000, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 84.933.118/0001-62, com seus atos registrados perante a Junta Comercial do Estado de Santa Catarina (“JUCESC”) sob o NIRE 4220034361-5 (“BIC”);

- (iv) **BATTISTELLA TRADING S.A. – COMÉRCIO INTERNACIONAL**, sociedade por ações sem registro de valores mobiliários junto à CVM com sede no Município de São José dos Pinhais, Estado do Paraná, na Alameda Bom Pastor, nº 3.700, lote A, sala 9, bairro Barro Preto, CEP 83.015-140,

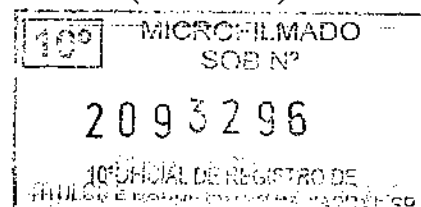


inscrita no CNPJ/MF sob o nº 84.935.717/0001-15, com seus atos registrados perante a JUCEPAR sob o NIRE 4130001670-4 ("**Trading**" e, juntamente com BIC, "**Garantidoras**") (a Emissora, o Agente Fiduciário e cada uma das Garantidoras são doravante referidas em conjunto como "**Partes**" e, cada qual, individualmente e indistintamente, como "**Parte**");

vêm pela presente e na melhor forma de direito celebrar a presente Escritura, que se regerá pelas cláusulas e condições a seguir dispostas.

CLÁUSULA I AUTORIZAÇÃO

1.1. A Escritura foi celebrada de acordo com a autorização da: (i) 28ª Assembleia Geral Extraordinária da Emissora realizada em 2 de junho de 2011 ("**AGE da Emissora**"), nos termos do artigo 59, da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("**Lei das S.A.**"); (ii) Reunião de Sócios da BIC realizada em 2 de junho de 2011 ("**RS da BIC**"); (iii) Reunião de Sócios da Veículos Pesados realizada em 2 de junho de 2011 ("**RS da Veículos Pesados**"); e (iv) Reunião do Conselho de Administração da Modo Battistella Reflorestamento S.A. - Mobasa, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 44.021.145/0001-44 ("**Mobasa**") realizada em 2 de junho de 2011 ("**RCA da Mobasa**").



CLÁUSULA II REQUISITOS

2.1. DA DISPENSA DE REGISTRO NA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS E NA ANBIMA - ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DAS ENTIDADES DOS MERCADOS FINANCEIRO E DE CAPITAIS

2.1.1. A Emissão está automaticamente dispensada de registro de distribuição pública na Comissão de Valores Mobiliários, nos termos dos artigos 1º, inciso III, 3º e 6º da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada, por se tratar de oferta pública com esforços restritos de colocação (respectivamente, a "**ICVM 476/09**" e a "**Oferta Restrita**").

2.1.2. A Emissão também não será objeto de registro perante a ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais, por se tratar de oferta pública com esforços restritos de colocação, nos termos do artigo 25, parágrafo 1º, do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários.

2.2. ARQUIVAMENTO E PUBLICAÇÃO DOS ATOS SOCIETÁRIOS

2.2.1. A ata de AGE da Emissora que aprovou a Emissão foi devidamente registrada na Junta Comercial do Estado do Paraná ("**JUCEPAR**") sob o nº 20111230161, em 8 de julho de 2011, e foi



publicada pela Emissora no Diário Oficial do Estado do Paraná em 16 de junho de 2011, nos termos da legislação em vigor.

2.2.2. A ata de RS da BIC que aprovou a assunção de obrigações decorrentes da garantia real outorgadas pela BIC na Emissão foi devidamente registrada na Junta Comercial do Estado de Santa Catarina (“JUCESC”) sob o nº 20111758882, em 7 de junho de 2011, nos termos da legislação em vigor.

2.2.3. A ata de RS da Veículos Pesados que aprovou a assunção de obrigações decorrentes da garantia fidejussória e da garantia real hipotecária outorgadas pela Veículos Pesados na Emissão foi devidamente registrada na JUCESC sob o nº 20111758912, em 7 de junho de 2011, nos termos da legislação em vigor.

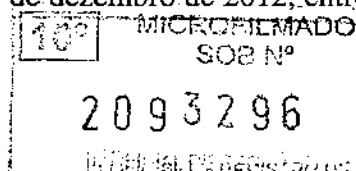
2.2.4. A ata de RCA da Mobasa que aprovou a assunção de obrigações decorrentes da garantia fidejussória e da garantia real hipotecária outorgadas pela Mobasa na Emissão foi devidamente registrada na JUCESC sob o nº 20111758858, em 8 de junho de 2015, nos termos da legislação em vigor.

2.2.5. A ata da 531ª Reunião do Conselho de Administração (“RCA”) da Emissora, realizada em 29 de maio de 2012 que aprovou a celebração do “*Instrumento Particular de Primeiro Aditamento à Escritura Particular da 3ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real Hipotecária e Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Battistella Administração e Participações S.A.*”, celebrado em 6 de junho de 2012, entre a Emissora, o Agente Fiduciário, a BIC e a Mobasa (“**Primeiro Aditamento**”) foi devidamente registrada na JUCEPAR sob o nº 20124155480 em 15 de junho de 2012.

2.2.6. A ata da 190ª RCA da Mobasa, realizada em 29 de maio de 2012, que aprovou a celebração do Primeiro Aditamento foi devidamente registrada na JUCESC sob o nº 20121286720 em 4 de junho de 2012.

2.2.7. A ata da Assembleia Geral de Debenturistas (“AGD”) realizada em 29 de maio de 2012 (“AGD-I”), que, dentre outras deliberações, aprovou a celebração do Primeiro Aditamento, foi devidamente registrada JUCEPAR sob o nº 20124636756 em 23 de julho de 2012.

2.2.8. A ata de 569ª RCA da Emissora, realizada em 7 de dezembro de 2012, que aprovou a celebração do “*Instrumento Particular de Segundo Aditamento à Escritura Particular da 3ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Battistella Administração e Participações S.A.*”, celebrado em 12 de dezembro de 2012, entre a Emissora, o Agente Fiduciário,



BIC e Mobasa (“**Segundo Aditamento**”) e do “*Instrumento Particular de Terceiro Aditamento à Escritura Particular da 3ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real, Para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Battistella Administração e Participações S.A.*”, celebrado em 13 de dezembro de 2012, entre a Emissora, o Agente Fiduciário, BIC e Trading (“**Terceiro Aditamento**”) foi devidamente registrada na JUCEPAR sob o nº 20127771301, em 26 de dezembro de 2012.

2.2.9. A ata de AGD realizada em 10 de dezembro de 2012 (“**AGD-II**”), que, dentre outras deliberações, aprovou a celebração do Segundo Aditamento, foi devidamente registrada na JUCEPAR sob o nº 20128107170, em 26 de dezembro de 2012.

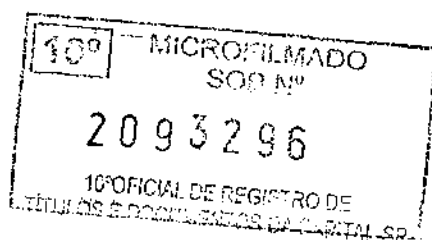
2.2.10. A ata da 653ª RCA da Emissora, realizada em 12 de maio de 2014, que aprovou a celebração do “*Instrumento Particular de Quarto Aditamento à Escritura Particular da 3ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Battistella Administração e Participações S.A.*”, celebrado em 12 de maio de 2014, entre a Emissora, Agente Fiduciário, BIC e Trading (“**Quarto Aditamento**”) foi devidamente registrada na JUCEPAR sob o nº 20143041002, em 4 de junho de 2014.

2.2.11. A ata da AGD realizada em 9 de dezembro de 2013 (“**AGD-III**”), que, dentre outras deliberações, aprovou a celebração do Quarto Aditamento, foi devidamente registrada na JUCEPAR sob nº 20141952512, em 25 de abril de 2014.

2.2.12. A ata da AGD realizada em 11 de junho de 2014, que, dentre outras deliberações, aprovou a postergação da parcela com vencimento em 10 de junho de 2014 para 27 de junho de 2014, foi devidamente registrada na JUCEPAR sob o nº 20146435222 em 17 de novembro de 2014 (“**AGD-IV**”).

2.2.13. A ata da AGD realizada em 9 de dezembro de 2014, que, dentre outras deliberações, aprovou a postergação da parcela com vencimento em 10 de dezembro de 2014 para 31 de março de 2015, foi devidamente registrada na JUCEPAR sob o nº 20150719108 em 13 de fevereiro de 2015 (“**AGD-V**”).

2.2.14. A ata da AGD realizada em 2 de abril de 2015, que, dentre outras deliberações, aprovou a postergação da parcela com vencimento em 31 de março de 2015 para 10 de junho de 2015, foi devidamente registrada na JUCEPAR sob o nº 20152626697 em 7 de maio de 2015 (“**AGD-VI**”).



2.2.15. A ata da AGD realizada em 12 de abril de 2015, que, dentre outras deliberações, aprovou a não-declaração de vencimento antecipado por inadimplemento de *covenant* financeiro, foi devidamente registrada na JUCEPAR sob o nº 20152881883 em 18 de maio de 2015 (“AGD-VII”).

2.2.16. A ata da AGD realizada em 10 de junho de 2015, que, dentre outras deliberações, aprovou a postergação da parcela com vencimento em 10 de junho de 2015 para 31 de julho de 2015, foi devidamente registrada na JUCEPAR sob o nº 20156329891, em 12 de novembro de 2015 (“AGD-VIII”).

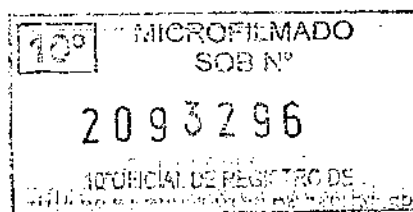
2.2.17. A ata da AGD realizada em 4 de agosto de 2015, que, dentre outras deliberações, aprovou a postergação da parcela com vencimento em 31 de julho de 2015 para 30 de setembro de 2015, foi devidamente registrada na JUCEPAR sob o nº 20156329883, em 12 de novembro de 2015 (“AGD-IX”).

2.2.18. A ata da AGD realizada em 2 de outubro de 2015, que, dentre outras deliberações, aprovou a postergação da parcela com vencimento em 30 de setembro de 2015 para 30 de outubro de 2015, foi devidamente registrada na JUCEPAR sob o nº 20156342855 em 21 de outubro de 2015 (“AGD-X”).

2.2.19. A ata da AGD realizada em 29 de outubro de 2015, que, dentre outras deliberações, aprovou a postergação da parcela com vencimento em 30 de outubro de 2015 para 15 de dezembro de 2015, foi devidamente registrada na JUCEPAR sob o nº 20156776090 em 23 de novembro de 2015 (“AGD-XI”).

2.2.20. A ata da 728ª RCA da Emissora realizada em 5 de novembro de 2015 que aprovou a celebração do “*Instrumento Particular de Quinto Aditamento à Escritura Particular da 3ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Battistella Administração e Participações S.A.*” (“**Quinto Aditamento**”), será protocolada para registro na JUCEPAR e será publicada pela Emissora no Diário Oficial do Estado do Paraná e no Jornal Indústria & Comércio, nos termos da legislação em vigor.

2.3. INSCRIÇÃO DA ESCRITURA DE EMISSÃO



2.3.1. Esta Escritura e eventuais aditamentos (“**Aditamentos**”) serão registrados na JUCEPAR, nos termos do artigo 62, inciso II, da Lei das S.A.

2.3.1.1. Esta Escritura foi registrada na JUCEPAR sob o nº 20150704000 em 14 de junho de 2011.



2.3.1.2. O Primeiro Aditamento foi registrado na JUCEPAR sob o nº 20124636756, em 23 de julho de 2012.

2.3.1.3. O Segundo Aditamento foi registrado na JUCEPAR sob o nº 20130135003 em 16 de janeiro de 2013.

2.3.1.4. O Terceiro Aditamento foi registrado na JUCEPAR sob o nº 20130134996 em 16 de janeiro de 2013.

2.3.1.5. O Quarto Aditamento foi registrado na JUCEPAR sob o nº 20144383373, em 22 de agosto de 2014.

2.3.1.5 O Quinto Aditamento será protocolado para registro na JUCEPAR até o dia 8 de dezembro de 2015.

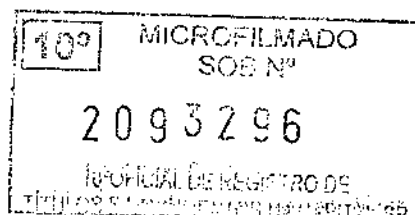
2.4. REGISTRO PARA DISTRIBUIÇÃO, NEGOCIAÇÃO E CUSTÓDIA

2.4.1. As Debêntures (conforme definido abaixo), quando de sua emissão, foram registradas para distribuição no mercado primário por meio do SDT – Módulo de Distribuição de Títulos (“SDT”), e negociação no mercado secundário por meio do SND – Módulo Nacional de Debêntures (“SND”), ambos administrados e operacionalizados pela CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos (“CETIP”), sendo as Debêntures liquidadas e custodiadas eletronicamente na CETIP. Atualmente as Debêntures estão registradas para negociação no mercado secundário por meio do Módulo CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários (“CETIP21”), administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações das Debêntures liquidadas financeiramente através da CETIP e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP.

2.4.2. Não obstante o descrito no item 2.4.1 acima, as Debêntures somente poderão ser negociadas entre investidores qualificados, assim definidos nos termos da ICVM 476/09 (“**Investidores Qualificados**”), depois de decorridos 90 (noventa) dias de sua respectiva subscrição e/ou aquisição por cada Investidor Qualificado, conforme o caso, de acordo com o artigo 13 da ICVM 476/09 e do cumprimento pela Emissora das obrigações estabelecidas pelo artigo 17 da ICVM 476/09.

CLÁUSULA III CARACTERÍSTICAS DA 3ª EMISSÃO

3.1. SÉRIES



3.1.1. A Emissão foi realizada em uma única série.

3.2. *VALOR TOTAL DA EMISSÃO*

3.2.1. O valor total da Emissão foi de R\$120.000.000,00 (cento e vinte milhões de reais), na Data de Emissão (conforme definido abaixo) ("**Valor Total da Emissão**").

3.3. *QUANTIDADE DE DEBÊNTURES*

3.3.1. Foram emitidas 240 (duzentas e quarenta) Debêntures.

3.4. *DESTINAÇÃO DE RECURSOS*

3.4.1. Os recursos obtidos por meio da Emissão foram utilizados: (i) para o resgate antecipado da totalidade das debêntures da 2ª emissão da Companhia, emitidas nos termos da "*Escritura Particular da 2ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real Hipotecária e Fidejussória, da Battistella Administração e Participações S.A.*", conforme alterada ("**Escritura da 2ª Emissão**"); e (ii) para o refinanciamento de dívidas da Companhia.

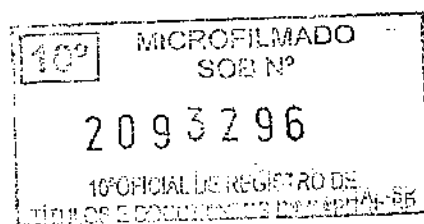
3.5. *NÚMERO DA EMISSÃO*

3.5.1. A presente Escritura representa a 3ª (terceira) emissão de debêntures da Emissora.

3.6. *BANCO MANDATÁRIO E AGENTE ESCRITURADOR*

3.6.1. O banco mandatário da Emissão será (i) **Itaú Unibanco S.A.**, instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Engenheiro Armando de Arruda Pereira, nº 707, 9º andar, CEP 04344-902, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 60.701.190/0001-04 ("**Banco Mandatário**"); e a instituição depositária das Debêntures será (ii) **Itaú Corretora de Valores S.A.**, instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400, 10º Andar, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 61.194.353/0001-64 ("**Agente Escriturador**").

3.7. *OBJETO SOCIAL DA EMISSORA*

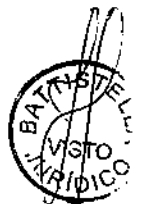
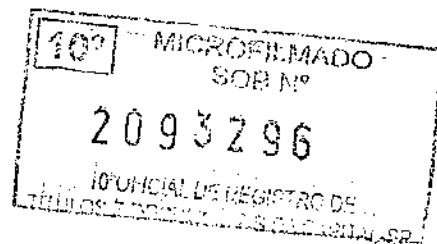


3.7.1. De acordo com o Artigo 3º do Estatuto Social da Emissora, a Emissora tem por objeto social exercer as atividades de: (i) participação no capital social de outras empresas e sua administração; (ii) prestação de serviços de administração de bens, valores mobiliários e imobiliários, próprios ou de terceiros; (iii) assessoria empresarial, em informática, em intermediação de operação de financiamento, bem como a atividade de correspondente bancário; (iv); elaboração de estudos, planejamentos, incorporações, participações em empreendimentos; (v) aquisição, negociação e administração de ativos patrimoniais de pessoas jurídicas, direitos creditórios de empresas comerciais e industriais decorrentes de produção e faturamento de vendas mercantis e fomento comercial; (vi) florestamento e de reflorestamento, cultivo, extração industrialização de produtos de origem vegetal, sementes, mudas, plantas e flores; (vii) indústria e o comércio de madeira e seus derivados; (viii) comércio de veículos pesados, novos e usados, suas partes, peças e acessórios decorrentes; (ix) locação e manutenção de veículos automotores; (x) comércio de produtos derivados do petróleo, graxas, óleos lubrificantes e combustíveis em geral; (xi) indústria e comércio de quadros elétricos de supervisão e comando de unidade de força, suas partes e peças; (xii) indústria e comércio de grupos geradores, baterias estacionárias, conjuntos de moto bombas e equipamentos de irrigação, suas partes, peças e acessórios decorrentes; (xiii) assistência técnica e instalação de produtos, de sua fabricação ou de terceiros, e comércio; (xiv) consultoria técnica em projetos elétricos, mecânicos e industriais, bem como em instalações de equipamentos eletrônicos e mecânicos, em grupos geradores, motores, máquinas e afins; (xv) prestação de serviços auxiliares do comércio de mercadorias no mercado interno ou externo; (xvi) representação comercial própria ou por conta de outras empresas no mercado interno e externo; (xvii) locação e manutenção de bens, máquinas e equipamentos de sua produção ou de outras empresas; (xviii) transporte rodoviário de cargas nacional e internacional; (xix) comércio de programas e serviços técnicos de informática; (xx) serviços de comunicação, publicidade e propaganda; (xxi) comércio de produtos de material de construção, de produtos mobiliários e imobiliários; (xxii) indústria e comércio de máquinas, motores em geral, implementos agrícolas e rodoviários, suas partes, peças e acessórios decorrentes, ferragens e ferramentas; (xxiii) atividade de agropecuária, industrialização de produtos de origem animal, inclusive carnes e de produtos minerais; (xxiv) comércio de aparelhos eletrônicos, científicos e elétricos; (xxv) distribuição de rolamentos, buchas, mancais, graxas, correias, partes componentes e produtos correlatos para máquinas, veículos e implementos; e (xxvi) serviços de hotelaria.

CLÁUSULA IV CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

4.1. COLOCAÇÃO E PLANO DE DISTRIBUIÇÃO

4.1.1. As Debêntures foram objeto da Oferta Restrita destinada exclusivamente a Investidores Qualificados (conforme definido abaixo), em observância ao plano de distribuição previamente



acordado entre a Emissora, os Coordenadores (conforme definido abaixo), conforme estabelecido nesta Cláusula IV.

4.1.1.1. A Oferta Restrita foi realizada sob regime de garantia firme de subscrição para a totalidade das Debêntures, com a intermediação do: (i) **HSBC Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.**, instituição financeira integrante do sistema brasileiro de distribuição de valores mobiliários com sede na Cidade de São Paulo, Estado do São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.064, 2º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 58.229.246/0001-10, na qualidade de coordenador líder da Emissão (“**HSBC**” ou “**Coordenador Líder**”); e (ii) **Banco Votorantim S.A.**, instituição financeira integrante do sistema brasileiro de distribuição de valores mobiliários com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida das Nações Unidas, nº 14.171, Torre A, 18º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 59.588.111/0001-03 (“**Votorantim**” e, em conjunto com o HSBC, os “**Coordenadores**”).

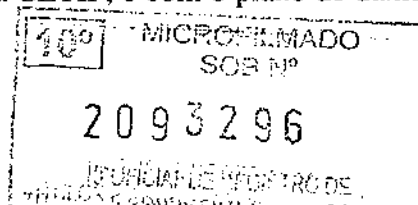
4.1.2. Sem prejuízo do disposto nos itens 4.1.1 e 4.1.1.1 acima, no âmbito da Oferta Restrita: (i) somente será permitida a procura de, no máximo, 50 (cinquenta) Investidores Qualificados (conforme definido abaixo) pelos Coordenadores; e (ii) as Debêntures poderão ser adquiridas por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados, nos termos da ICVM 476/09.

4.1.3. Nos termos da ICVM 476 e para fins da Oferta descrita nesta Escritura: (i) todos os fundos de investimento serão considerados Investidores Qualificados (conforme definido abaixo), ainda que se destinem a investidores não qualificados; e (ii) as pessoas físicas e/ou jurídicas mencionadas no item (iv) do item 4.1.8 abaixo deverão subscrever ou adquirir, no âmbito da Oferta, Debêntures no montante mínimo de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais).

4.1.4. As Partes comprometem-se a não realizar a busca de investidores através de lojas, escritórios ou estabelecimentos abertos ao público, ou mediante a utilização de serviços públicos de comunicação, como imprensa, rádio, televisão e páginas abertas ao público na rede mundial de computadores, nos termos da ICVM 476/09.

4.1.5. A Emissora obriga-se a: (i) não contatar ou fornecer informações acerca da Oferta a qualquer investidor, exceto se previamente acordado com os Coordenadores; e (ii) informar aos Coordenadores até o dia útil imediatamente subsequente à ocorrência do contato que a Emissora eventualmente receba de potenciais investidores que venham a manifestar interesse pela Oferta.

4.1.6 A colocação das Debêntures foi realizada de acordo com os procedimentos do SDT, administrado e operacionalizado pela CETIP, e com o plano de distribuição descrito nesta Cláusula IV.

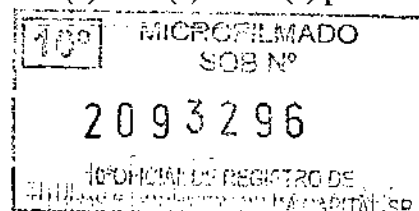


4.1.7. No ato de subscrição e integralização das Debêntures, cada Investidor Qualificado assinou declaração atestando estar ciente de que: (i) a Oferta Restrita não foi registrada perante a CVM; e (ii) as Debêntures estão sujeitas a restrições de negociação previstas na ICVM 476/09 e nesta Escritura.

4.1.8. Não foi concedido qualquer tipo de desconto pelos Coordenadores aos Investidores Qualificados (conforme definido abaixo) interessados em adquirir Debêntures no âmbito da Oferta Restrita, bem como não existirão reservas antecipadas, nem fixação de lotes máximos ou mínimos, independentemente de ordem cronológica, sendo entendidos os investidores qualificados como: (i) instituições financeiras; (ii) companhias seguradoras e sociedades de capitalização; (iii) entidades abertas e fechadas de previdência complementar; (iv) sem prejuízo do disposto no item 4.1.3(ii) acima, pessoas físicas ou jurídicas que possuam investimentos financeiros em valor superior a R\$300.000,00 (trezentos mil reais) e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição de investidor qualificado mediante termo próprio; (v) sem prejuízo do disposto no item 4.1.3(i) acima, fundos de investimento destinados exclusivamente a investidores qualificados; (vi) administradores de carteira e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios; e (vii) regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios ("**Investidores Qualificados**").

4.1.9. Não será constituído fundo de sustentação de liquidez ou firmado contrato de garantia de liquidez para as Debêntures. Não será firmado contrato de estabilização de preço das Debêntures no mercado secundário.

4.1.10. A Emissora não poderá realizar outra oferta pública de Debêntures com esforços restritos de distribuição, nos termos da ICVM 476/09, pelo do prazo de, no mínimo, 4 (quatro) meses contados da data de encerramento da Emissão, exceto se a(s) nova(s) oferta(s) pública(s) for(em) submetida(s) a registro na CVM.

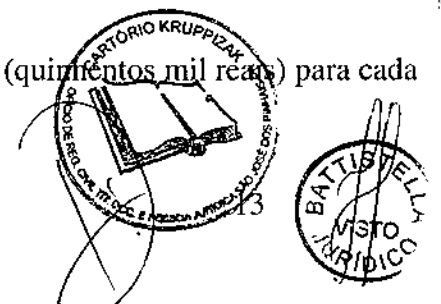


4.2. DATA DE EMISSÃO DAS DEBÊNTURES

4.2.1. Para todos os fins e efeitos legais, a data de emissão das Debêntures é 27 de junho de 2011 ("**Data de Emissão**").

4.3. VALOR NOMINAL UNITÁRIO DAS DEBÊNTURES

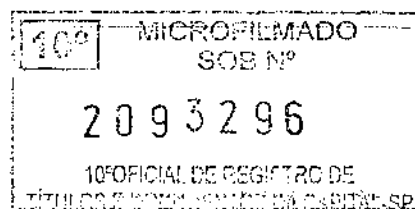
4.3.1. O valor nominal unitário das Debêntures é de R\$500.000,00 (quinhentos mil reais) para cada Debênture ("**Valor Nominal Unitário**" ou "**VNU**").



4.3.2. Não obstante o disposto no item 4.3.1 acima, cada Investidor Qualificado – quer seja pessoa física ou jurídica – deverá subscrever ou adquirir, no âmbito da Emissão, Debênture(s) no montante mínimo de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais), consoante o disposto no artigo 4º, inciso II, da ICVM 476/09.

4.4. *FORMA, CONVERSIBILIDADE E COMPROVAÇÃO DE TITULARIDADE DAS DEBÊNTURES*

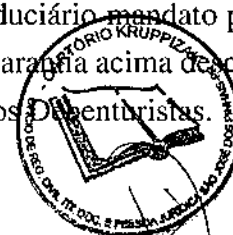
4.4.1. As Debêntures serão simples e não serão conversíveis em ações de emissão da Emissora. As Debêntures serão emitidas sob a forma nominativa, escritural, sem emissão de certificados. Para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato de conta de depósito emitido pelo Agente Escriturador das Debêntures. Adicionalmente, a CETIP expedirá extrato em nome do(s) titular(es) das Debêntures – que servirá de comprovante de titularidade – com relação às Debêntures custodiadas eletronicamente pela CETIP.



4.5. *ESPÉCIE*

4.5.1. As Debêntures são da espécie com garantia real e garantia fidejussória adicional, na forma disposta pelo artigo 58 da Lei das S.A., contando com as seguintes garantias (“**Garantias**”):

4.5.1.1. As Debêntures contarão com garantia real – compreendendo, sem limitação, propriedades imobiliárias, de titularidade da BIC, descritos no Anexo I à Escritura, cujos respectivos valores de venda a mercado corresponderão, no mínimo, à soma de todos os valores então devidos pela Companhia nos termos desta Escritura (compreendendo VNU – ou saldo de VNU – e Remuneração então devida), a partir de 31 de agosto de 2012, em cada data de verificação aplicável (conforme disposto no item 5.5 abaixo) – outorgada em caráter irrevogável e irretratável pela garantidora BIC, vigendo até que as obrigações da Emissora nos termos desta Escritura sejam integralmente liquidadas, observadas as disposições da Cláusula V abaixo e em consonância com as disposições da competente “Escritura Pública de Constituição de Hipoteca”, firmada entre a Emissora, a BIC e o Agente Fiduciário (“**Hipoteca Inicial**”) em 13 de junho de 2011 e da “Escritura Pública de Constituição de Hipoteca”, a ser firmada entre a Emissora, a BIC e o Agente Fiduciário (“**Nova Hipoteca**” e, em conjunto com a Hipoteca Inicial, simplesmente “**Hipoteca**”). Cada Debenturista, cuja adesão à Hipoteca se dá por meio da simples subscrição ou aquisição de uma ou mais Debêntures a qualquer título, em caráter irrevogável e irretratável, outorga ao Agente Fiduciário mandato para que exerça todos os direitos inerentes ao exercício e à manutenção da garantia acima descrita, bem como para o fiel cumprimento da Escritura no interesse de todos os Debenturistas.



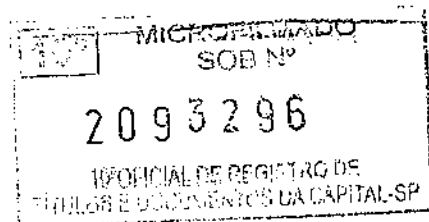
4.5.1.1.1. Em face das disposições do item 4.5.1.1 acima, as Partes desde já reconhecem que, na Data de Emissão, o valor da garantia real hipotecária à Emissão poderá ser inferior à soma de todos os valores então devidos pela Companhia nos termos desta Escritura (compreendendo VNU – ou saldo de VNU – e Remuneração então devida), devendo tal valor passar a ser correspondente à soma de todos os valores então devidos pela Companhia nos termos desta Escritura (compreendendo VNU – ou saldo de VNU – e Remuneração então devida) até 31 de agosto de 2012. O prazo mencionado acima poderá ser prorrogado a exclusivo critério da totalidade dos Debenturistas da Emissão, devendo ser comunicado por escrito por cada Debenturista ao Agente Fiduciário. Dessa forma, cada prorrogação, conforme o caso, será formalizada mediante documento assinado entre o Agente Fiduciário e a Companhia.

4.5.1.2. A Emissora celebrou, em 12 de março de 2013, com o Agente Fiduciário e com a Trading (esta na qualidade de interveniente-anuente) o “Instrumento Particular de Contrato de Alienação Fiduciária de Ações em Garantia” (“**Contrato de Alienação Fiduciária**”) em que a Emissora alienou fiduciariamente em garantia do fiel, integral e pontual cumprimento de todas as obrigações decorrentes desta Escritura de Emissão, em caráter irrevogável e irretratável, em favor dos Debenturistas, 3.383.588 (três milhões trezentas e oitenta e três mil quinhentas e oitenta e oito) ações ordinárias de emissão da Trading, representando, quando de sua alienação, 40% (quarenta por cento) do capital social da Trading (“**Ações da Trading**”).

4.5.1.3. A Emissora celebrou, em 2 de outubro de 2015, com o Agente Fiduciário e com a Trading o “Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Contrato de Alienação Fiduciária de Ações em Garantia” em que a Emissora reforçou a garantia prestada por meio do Contrato de Alienação Fiduciária com a alienação fiduciária de mais 1.190.415 (um milhão cento e noventa mil quatrocentas e quinze) Ações da Trading, representando, quando de sua alienação, aproximadamente 11% (onze por cento) do capital social. A alienação fiduciária sobre 1.190.415 (um milhão cento e noventa mil quatrocentas e quinze) Ações da Trading, representando aproximadamente 11% (onze por cento) do capital social, poderá ser liberada antes da quitação integral das obrigações decorrentes desta Escritura de Emissão nas condições previstas no Contrato de Alienação Fiduciária.

4.5.1.4. A Trading celebrou, em 2 de outubro de 2015, com a Emissora e com o Agente Fiduciário, “Instrumento Particular de Fiança em Garantia”, conforme aditado, pelo qual a Trading prestou fiança, em garantia do fiel, integral e pontual cumprimento de todas as obrigações principais e acessórias decorrentes desta Escritura de Emissão, em conformidade com o “**Contrato de Fiança**” ou “**Fiança**”).





4.6. PREÇO DE SUBSCRIÇÃO E FORMA DE INTEGRALIZAÇÃO

4.6.1. As Debêntures foram subscritas pelo VNU na Data de Emissão ("**Preço de Subscrição**") e foram integralizadas em moeda corrente nacional, à vista, no ato da subscrição.

4.7. PRAZO DE VIGÊNCIA E DATA DE VENCIMENTO

4.7.1. As Debêntures terão prazo de vigência de 2.358 (dois mil trezentos e cinquenta e oito) dias contados da Data de Emissão, ou seja, com vencimento em 10 de dezembro de 2017 ("**Prazo de Vigência**" e "**Data de Vencimento**", respectivamente).

4.8. PERIODICIDADE DE PAGAMENTO DO VNU

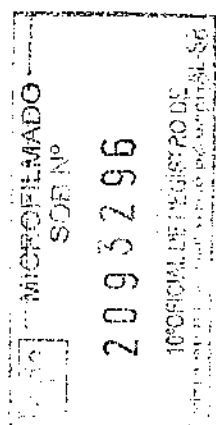
4.8.1. Sem prejuízo das disposições dos itens 4.8.1.1, 4.13.1 e 4.8.2 abaixo, o VNU das Debêntures será amortizado a partir de 23 de dezembro de 2013 ("**Período de Carência**"), mediante o pagamento de 7 (sete) parcelas, ficando estabelecido que cada uma das 7 (sete) parcelas do VNU de cada Debênture será em valor correspondente ao percentual de amortização do VNU definido na tabela abaixo, e que a última parcela de pagamento do VNU de cada Debênture será paga na Data de Vencimento:

#	Data de Pagamento	Percentual de Amortização do VNU
1	23.12.2013	14,4444% (quatorze inteiros e quatro mil quatrocentos e quarenta e quatro décimos de milésimo por cento)
2	27.06.2014	7,7800% (sete inteiros e sete mil e oitocentos décimos de milésimo por cento)
3	15.12.2015	33,3300% (trinta e três inteiros e três mil e trezentos décimos de milésimo por cento)
4	10.06.2016	11,1100% (onze inteiros e um mil e cem décimos de milésimo por cento)
5	10.12.2016	11,1100% (onze inteiros e um mil e cem décimos de milésimo por cento)
6	10.06.2017	11,1100% (onze inteiros e um mil e cem décimos de milésimo por cento)
7	10.12.2017	Saldo devedor

	Total:	100% (cem por cento)
--	---------------	-----------------------------

4.8.1.1. Observado o item 4.8.1 acima, a Emissora poderá, a seu exclusivo critério, mediante notificação ao Agente Fiduciário, à CETIP e aos Debenturistas com no mínimo 4 (quatro) dias úteis de antecedência, realizar amortizações extraordinárias limitadas a 90% (noventa por cento) do VNU ou saldo do VNU das Debêntures, de maneira *pro rata* entre todas as Debêntures ("**Amortizações Extraordinárias**"), em consonância com as disposições a seguir:

- (i) por ocasião de cada Amortização Extraordinária, conforme o caso, o valor amortizado será deduzido do VNU (ou saldo de VNU) das Debêntures, *pro rata* entre todas as Debêntures:
 - (a) mantendo-se o cronograma de pagamentos indicado na tabela acima, até a Data de Vencimento; ou
 - (b) alterando-se o cronograma de pagamentos indicado na tabela acima, de forma a alocar-se o valor objeto de cada Amortização Extraordinária ao pagamento de uma ou mais parcelas específicas de pagamento de VNU (ou saldo de VNU) das Debêntures, sendo que neste caso a presente Escritura de Emissão deverá ser aditada para refletir o novo fluxo de amortizações ordinárias, nos termos da cláusula 4.8.1.2 abaixo;
- (ii) cada Amortização Extraordinária, conforme o caso, ocorrerá de acordo com os procedimentos operacionais da CETIP para tal finalidade, sendo certo que a CETIP deverá ser comunicada da ocorrência da Amortização Extraordinária com, ao menos, 2 (dois) dias úteis de antecedência. Caso, por qualquer motivo, a Amortização Extraordinária ocorra fora do ambiente da CETIP, a CETIP deverá ser informada de referida Amortização Extraordinária com até 1 (um) dia útil de antecedência da próxima data de amortização ordinária, de forma que referido evento de pagamento seja excluído e/ou alterado, conforme o caso;
- (iii) caso a Amortização Extraordinária ocorra até o 24º (vigésimo quarto) mês contado da Data de Emissão das Debêntures, a Companhia deverá pagar aos titulares das Debêntures: (a) a parcela de VNU sujeita à amortização; acrescida da (b) Remuneração das Debêntures que seria devida até a Data de Vencimento, com a aplicação a tal parcela de VNU ("**Remuneração Projetada para Amortização Extraordinária**"), descontada à taxa de mercado prevista para o prazo remanescente da época de tal Amortização Extraordinária; e/ou



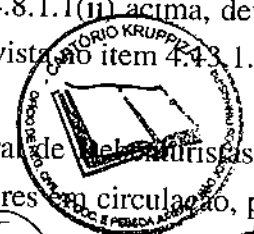
- (iv) caso a Amortização Extraordinária ocorra após o 24º (vigésimo quarto) mês contado da Data de Emissão das Debêntures, a Companhia deverá pagar aos titulares das Debêntures a parcela de VNU sujeita à amortização, acrescida da Remuneração aplicável conforme as disposições do item 4.10.2 abaixo e, ainda, prêmio de 1% (um por cento), calculado sobre a soma da parcela de VNU sujeita à amortização, acrescida da Remuneração aplicável.

4.8.1.2. Especificamente no que se refere ao item 4.8.1.1(i)(b) acima, por ocasião de uma Amortização Extraordinária que, a critério da Emissora, importe em alteração do cronograma de pagamentos estabelecido no item 4.8.1 acima, esta Escritura deverá ser objeto de Aditamento, a ser firmado pela Emissora, pelo Agente Fiduciário e por cada uma das Garantidoras, sem a necessidade de prévia deliberação dos Debenturistas em AGD (conforme definido abaixo).

4.8.1.3. Especificamente no que se refere ao item 4.8.1.1(iii) acima, a Remuneração Projetada para Amortização Extraordinária deverá corresponder ao valor presente do fluxo de pagamento representativo do VNU sujeito à Amortização Extraordinária, acrescido da remuneração projetada utilizando-se a curva da Taxa DI futura acrescida de sobretaxa de 4,5% a.a. (quatro inteiros e cinquenta centésimos por cento ao ano), conforme mais recente divulgação pela BM&FBovespa S.A. Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros ("**Taxa DI Projetada**"), desde a Data de Emissão ou do último pagamento de Remuneração (o que for mais recente), mediante deságio de tal fluxo, tendo como datas de parâmetro as datas de amortização originalmente pactuadas e tendo por base a taxa de juros de mercado então vigente ("**Taxa de Desconto de Amortização Extraordinária**"). Para apuração da Taxa de Desconto de Amortização Extraordinária, a Emissora convocará AGD para, em comum acordo com os Debenturistas, definir tal taxa. Caso não haja acordo entre a Emissora e os Debenturistas sobre a Taxa de Desconto de Amortização Extraordinária, a Amortização Extraordinária não será operacionalizada. Para fins da AGD referida neste item, será necessário a deliberação da totalidade dos Debenturistas representando a totalidade das Debêntures em circulação, quer seja em primeira ou segunda convocação.

4.8.1.4. Em consonância com as disposições do item 4.8.1.3 acima, o cálculo do valor a ser pago a cada Debenturista com relação às respectivas Debêntures por ocasião de uma Amortização Extraordinária que seja realizada nos termos do item 4.8.1.1(ii) acima, deverá ser realizado mediante a aplicação, *mutatis mutandis*, da fórmula prevista no item 4.4.3.1.2.

4.8.2. A Emissora deverá (i) obter a aprovação prévia, em Assembleia Geral de Debenturistas, de titulares de Debêntures que representem 100% (cem por cento) das Debêntures em circulação, para



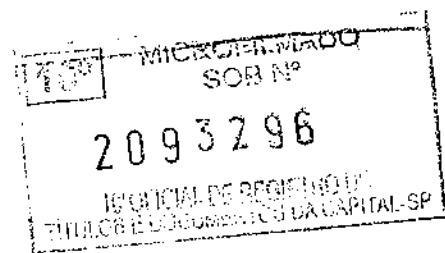
que a Emissora e/ou suas Afiliadas realize(m) qualquer ação que resulte em um Evento de Liquidez, conforme definido abaixo, e (ii) observar e, se for o caso, fazer com que suas Afiliadas observem estritamente o que dispuser a totalidade dos Debenturistas, na referida assembleia geral, acerca da destinação dos recursos apurados com o Evento de Liquidez. Para evitar dúvidas, o não cumprimento das disposições desta cláusula 4.8.2 acarretará o vencimento antecipado das obrigações previstas nesta Escritura de Emissão.

4.8.2.1. “**Evento de Liquidez**” será definido para todas as finalidades desta Escritura de Emissão como quaisquer eventos (a) de venda, cessão, transferência ou alienação de ativos, bens ou direitos de titularidade da Emissora ou de suas controladoras ou subsidiárias (diretas ou indiretas); (b) de venda, cessão, transferência ou alienação de ações (incluindo direitos de subscrição, opções de compra ou venda ou qualquer outro direito sobre referidas ações) da Emissora ou de suas controladoras ou subsidiárias (diretas ou indiretas); (c) relacionados ao aporte de recursos na Companhia por investidores (aquisição primária, por exemplo) e no caso de aporte pelos próprios acionistas (via AFAC, aumento do capital social) para a Emissora e/ou suas Afiliadas.

4.8.3. O Evento de Liquidez a ser concretizado por ocasião da venda de quotas representativas do capital social da Santa Catarina Veículos e Serviços Ltda., inscrita no CNPJ/MF nº 22.416.982/0001-30, pela Emissora e pela Tangará Participações Ltda., inscrita no CNPJ/MF nº 07.338.450/0001-38, à Codema Comercial e Importadora Ltda., inscrita no CNPJ/MF nº 60.849.197/0001-60 (“**Operação com Scania**”) é autorizado pelos Debenturistas em sede da AGD-XII desde que plenamente cumpridas as seguintes condições suspensivas (“**Condições Suspensivas**”), o que deverá ocorrer até o dia 8 de dezembro de 2015:

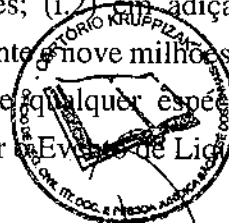
- (a) a celebração, em termos e condições satisfatórios para a totalidade dos Debenturistas, e registro na JUCEPAR do Quinto Aditamento;
- (b) o registro nos cartórios de títulos e documentos (“**RTD**”) dos Municípios de São José dos Pinhais, Estado do Paraná e São Paulo, Estado de São Paulo do Contrato de Fiança;
- (c) a celebração, em termos e condições satisfatórios para a totalidade dos Debenturistas, do primeiro aditamento ao Contrato de Fiança, de forma a confirmar que a Fiança estende-se aos termos e condições do Quinto Aditamento e incluir o Quinto Aditamento como anexo ao Contrato de Fiança, e registro do referido primeiro aditamento ao Contrato de Fiança em RTD dos Municípios de São José dos Pinhais, Estado do Paraná e São Paulo, Estado de São Paulo (“**Primeiro Aditamento Fiança**”);
- (d) o registro em RTD do Município de São José dos Pinhais, Estado do Paraná, do Primeiro





Aditamento Alienação Fiduciária de Ações;

- (e) a celebração, em termos e condições satisfatórios para a totalidade dos Debenturistas, do Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações Em Garantia, de modo a confirmar que a Alienação Fiduciária de Ações estende-se aos termos e condições do Quinto Aditamento e incluir o Quinto Aditamento como anexo à Alienação Fiduciária de Ações, e registro do referido Segundo Aditamento à Alienação Fiduciária de Ações em RTD do Município de São José dos Pinhais, Estado do Paraná;
- (f) comprovação da aposição de gravame no Livro de Registro de Ações Nominativas da Emissora sobre as ações adicionais alienadas fiduciariamente por meio do Primeiro Aditamento Alienação Fiduciária de Ações;
- (g) abertura de conta vinculada de titularidade da Emissora em instituição financeira a ser aprovada pela totalidade dos Debenturistas, na qual recursos no montante mínimo de R\$ 42.000.000,00 (quarenta e dois milhões de reais), livres e desembaraçados de tributos, retenções e deduções de qualquer espécie, deverão ser depositados por ocasião do Evento de Liquidez relacionado à Operação com Scania ("**Conta Vinculada**");
- (h) celebração, pela Emissora e pelo banco em que for mantida a Conta Vinculada, com interveniência do Agente Fiduciário, em termos e condições satisfatórios para a totalidade dos Debenturistas, de contrato de abertura e movimentação da Conta Vinculada e cessão fiduciária em garantia ("**Contrato de Cessão Fiduciária e Conta Vinculada**");
- (i) recebimento e destinação dos recursos e direitos creditórios recebidos ou atribuídos a qualquer título, direta ou indiretamente, à Emissora, à Tangará Participações Ltda. e/ou a pessoas a estas relacionadas, com relação à Operação com Scania, da seguinte forma: (i.1) no mínimo R\$ 42.000.000,00 (quarenta e dois milhões de reais), livres e desembaraçados de tributos, retenções e deduções de qualquer espécie, deverão ser depositados na Conta Vinculada e utilizados, obrigatoriamente e no momento em que ocorrer o Evento de Liquidez referente à Operação com Scania, primeiro para o pagamento do VNU e dos juros remuneratórios devidos em 15 de dezembro de 2015 (observado que, caso este evento de pagamento ainda não se encontre vencido por ocasião do Evento de Liquidez referente à Operação com Scania, o pagamento do VNU e dos juros remuneratórios devidos em 15 de dezembro de 2015 será antecipado para o momento de tal Evento de Liquidez), e, em seguida, para amortização extraordinária das Debêntures; (i.2) em adição ao montante referido no subitem (i.1), no mínimo R\$ 29.000.000,00 (vinte e nove milhões de reais), livres e desembaraçados de tributos, retenções e deduções de qualquer espécie, deverão ser utilizados, obrigatoriamente e no momento em que ocorrer o Evento de Liquidez referente à



Operação com Scania, para pagamento de dívidas bancárias da Emissora;

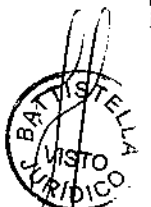
- (j) registro em RTD da sede das respectivas partes signatárias do Contrato de Cessão Fiduciária e Conta Vinculada;
- (k) obtenção de termo de aceitação pela CODEMA Comercial e Importadora Ltda. e/ou pela Scania Latin America Ltda., conforme o caso ("**Compradora de Ativos da Emissora**"), por meio eletrônico, de forma que a Compradora de Ativos da Emissora declare estar ciente das condições da AGD-XII e do presente Quinto Aditamento e concorde em efetuar o pagamento de parcela do preço de venda das quotas da Santa Catarina Veículos e Serviços Ltda. no valor mínimo de R\$ 42.000.000,00 (quarenta a dois milhões de reais), livres e desembaraçados de tributos, retenções e deduções de qualquer espécie, mediante depósito a crédito da Conta Vinculada, por ocasião do Evento de Liquidez referente à Operação com Scania; e
- (l) obtenção, pela Emissora, de todas as autorizações societárias e legais necessárias à venda de ativos objeto da Operação Scania, bem como à amortização antecipada das Debêntures com os recursos provenientes de referida venda e ao cumprimento destas Condições Suspensivas.

4.8.3.1. Na hipótese de serem cumpridas plenamente todas as Condições Suspensivas, a autorização de que trata o item 4.8.3 acima se tornará eficaz automaticamente, sendo dispensado qualquer tipo de ato, comunicação ou formalidade das Partes.

4.9. REMUNERAÇÃO DAS DEBÊNTURES

4.9.1. A partir da Data de Emissão, cada Debênture fará jus ao pagamento de juros remuneratórios incidentes sobre o respectivo VNU ou saldo do VNU, correspondentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros – de um dia, "*over extra grupo*", expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculada e divulgada diariamente pela CETIP no informativo diário, disponibilizado em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) ("**Taxa DI**"), acrescida de uma sobretaxa ou *spread* de 4,50% a.a. (quatro inteiros e cinquenta centésimos por cento ao ano), base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa "*pro rata temporis*", por dias úteis decorridos, desde a Data de Emissão ou da data de pagamento da Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, e pagos ao final de cada Período de Capitalização (conforme definido abaixo) ("**Remuneração**"), de acordo com a seguinte fórmula:

$$J = VNe \times (FatorJuros - 1), \text{ onde}$$



“J” corresponde ao valor unitário dos juros devidos às Debêntures no final de cada Período de Capitalização (conforme definido abaixo), acrescido da sobretaxa ou *spread*, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamentos;

“VNe” corresponde ao VNU ou saldo do VNU das Debêntures, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

“FatorJuros” é o fator de juros composto pelo parâmetro de flutuação acrescido de sobretaxa ou *spread*, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{FatorJuros} = \text{FatorDI} \times \text{FatorSpread}, \text{ onde:}$$

“FatorDI” corresponde ao produtório das Taxas DI-Over, da data de início da capitalização, inclusive, até a data de cálculo, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^{ndi} [1 + (\text{TDI}_k)]$$

, onde:

“ndi” corresponde ao número total de Taxas DI-Over, sendo “ndi” um número inteiro;

“TDI_k” corresponde à Taxa DI-Over, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, apurada da seguinte forma:

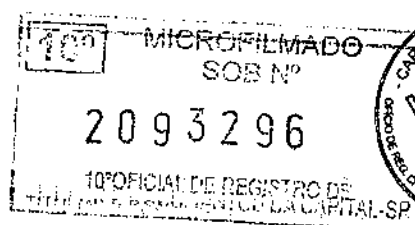
$$\text{TDI}_k = \left(\frac{\text{DI}_k}{100} + 1 \right)^{\frac{d_k}{252}} - 1$$

, onde:

“d_k” = 1;

“k” = 1, 2, ..., n;

“DI_k” corresponde à Taxa DI-Over, divulgada pela CETIP, válida por 1 (um) dia útil (*overnight*), utilizada com 2 (duas) casas decimais;



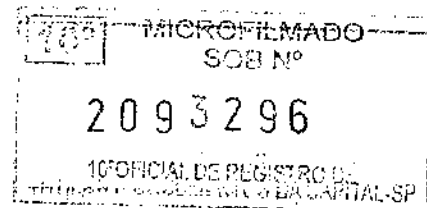
22



“FatorSpread” corresponde à sobretaxa de juros fixos, calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

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

, onde:



“spread” corresponde ao *spread*, ou sobretaxa, equivalente a 4,5000 (quatro vírgula cinco, zero, zero, zero), informado com 4 (quatro) casas decimais para o cálculo da Remuneração; e

“DP” corresponde ao número de dias úteis entre a Data de Emissão, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou a Data de Pagamento de Remuneração imediatamente anterior, no caso dos demais Períodos de Capitalização e a data atual, sendo “DP” um número inteiro.

Ficando estabelecido, para os fins do presente item que:

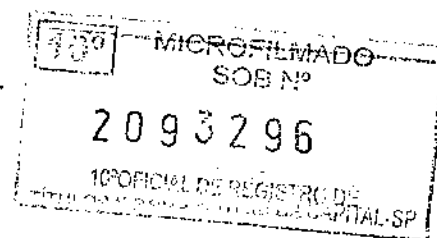
- (i) a Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pelo órgão responsável pelo seu cálculo;
- (ii) o fator resultante da expressão $[1 + (TDI_k)]$ é considerado com 16 (dezesesseis) casas decimais sem arredondamento;
- (iii) efetua-se o produtório dos fatores diários $[1 + (TDI_k)]$, sendo que, a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário e assim por diante até o último considerado;
- (iv) uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante “Fator DI” com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento; e
- (v) o fator resultante da expressão (FatorDI x FatorSpread) é considerado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.

4.9.2. Define-se “Período de Capitalização” como sendo o intervalo de tempo que se inicia na Data de Emissão, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na data do pagamento da Remuneração imediatamente anterior, no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na data do



pagamento da Remuneração correspondente ao período. Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade até a Data de Vencimento.

4.9.3. O VNU de cada Debênture de cada Série não será atualizado.



4.10. DATA DE PAGAMENTO DA REMUNERAÇÃO

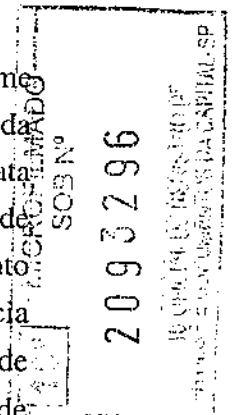
4.10.1. O pagamento da Remuneração devida às Debêntures será feito, até a Data de Vencimento, semestralmente nas mesmas datas de pagamento das parcelas do saldo do VNU, conforme a Cláusula 4.8.1 acima, observado o disposto no item 4.10.1.1 abaixo.

4.10.1.1 Sem prejuízo das disposições do item 4.10.1 acima, serão realizados pagamentos da Remuneração devida às Debêntures nas seguintes datas:

- i) **7 de abril de 2015**, no valor de R\$ 506.831,56 (quinhentos e seis mil oitocentos e trinta e um reais e cinquenta e seis centavos), que diz respeito à 14,28469384% (quatorze vírgula dois oito quatro seis nove três oito quatro por cento) da Remuneração incidente até 7 de abril de 2015, inclusive, computando-se a Remuneração adicional decorrente da prorrogação do Período de Capitalização que se encerraria em 10 de dezembro de 2014 para 7 de abril de 2015;
- ii) **13 de outubro de 2015**, no valor de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais, que diz respeito à 30,60562797% (trinta inteiros vírgula seis zero cinco seis dois sete nove sete por cento) da Remuneração computando-se a Remuneração relativa ao Período de Capitalização (o início do período de capitalização para fins de cálculo da remuneração deve sempre considerar a data de emissão ou a última data de pagamento da Remuneração, inclusive, conforme o caso, e a data de pagamento efetiva do evento, exclusive) desde 8 de abril de 2015 até a data do pagamento aqui referido, conforme subitem (i) acima. Eventual saldo de tal valor, após o pagamento da Remuneração de que tratam o subitem (i) acima e o presente subitem (ii) será deduzido da Remuneração devida nos termos do subitem (iii) abaixo; e
- iii) **(1) 15 de dezembro de 2015, ou (2) a data de ocorrência de Evento de Liquidez**, prevista para 3 de dezembro de 2015, de ambos o que ocorrer primeiro, computando-se a Remuneração relativa ao Período de



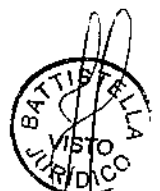
Capitalização do dia seguinte ao pagamento da Remuneração conforme subitem (o início do período de capitalização para fins de cálculo da remuneração deve sempre considerar a data de emissão ou a última data de pagamento da Remuneração, inclusive, conforme o caso, e a data de pagamento efetiva do evento, exclusive) (ii) acima até a data do pagamento aqui referido, observado o disposto no subitem (ii) acima. Na ocorrência de um Evento de Liquidez que impacte na alteração do fluxo de pagamentos da emissão, caso o pagamento da Remuneração ocorra de acordo com os procedimentos operacionais da CETIP, a CETIP deverá ser comunicada da ocorrência da antecipação da data de pagamento de Remuneração com, ao menos, 2 (dois) dias úteis de antecedência. Caso, por qualquer motivo, o pagamento da Remuneração ocorra fora do ambiente da CETIP, a CETIP deverá ser informada de referido pagamento com até 1 (um) dia útil de antecedência da próxima data de pagamento de Remuneração, de forma que o evento de pagamento previsto para 15 de dezembro de 2015 seja excluído e/ou alterado, conforme o caso.



4.10.2. Tendo em vista o disposto no item 4.8.1.1(iv) acima no tocante a Amortizações Extraordinárias de Debêntures, em razão de cada amortização de VNU lá estabelecido, o pagamento de Remuneração das Debêntures relativo ao Período de Capitalização no qual ocorrer uma Amortização Extraordinária, será realizado da seguinte forma:

- (i) na data de amortização de VNU por conta de uma Amortização Extraordinária, a Emissora deverá também pagar aos Debenturistas a Remuneração aplicável exclusivamente ao valor de tal amortização de VNU, calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, incidente exclusivamente sobre o valor de tal amortização de VNU, desde data de pagamento de Remuneração imediatamente anterior, inclusive, até a data do efetivo pagamento da amortização de VNU, exclusive, estabelecida pelo item 4.8.1.1(iv) acima, de acordo com a fórmula constante do item 4.9 acima; e
- (ii) o cálculo do pagamento semestral de Remuneração para cada Período de Capitalização subsequente a uma Amortização Extraordinária, deverá desprezar o valor pago a título de Remuneração *pro rata temporis* indicado no item (i) acima e realizado por conta de cada Amortização Extraordinária.

4.10.3. Tendo em vista o disposto no item 4.13.1 abaixo no tocante a Resgate Antecipado de Debêntures, o pagamento de Remuneração então devida, será realizado na Data da Liquidação, conforme disposto no item 4.13.1(ii).



4.10.4. Fará jus à Remuneração o titular de cada Debênture: (i) que assim conste nos registros do Agente Escriurador; e/ou (ii) com custódia eletrônica na CETIP, ficando ressalvado que em todos os casos terá direito ao recebimento o titular de Debêntures que ao final do dia útil imediatamente anterior à data de cada pagamento for titular das Debêntures, nos termos deste item 4.10.

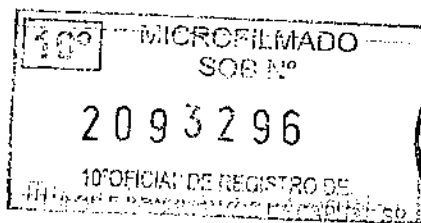
4.10.5. No caso de indisponibilidade temporária da Taxa DI quando do pagamento de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Cláusula IV, será utilizado, em substituição, o último valor divulgado para a Taxa DI, até a data do cálculo, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da Emissora quanto por parte do(s) Debenturista(s), quando da divulgação posterior da Taxa DI respectiva.

4.10.6. Na ausência da apuração e/ou divulgação da Taxa DI por prazo superior a 5 (cinco) dias úteis, contado a partir da data esperada para a sua apuração e/ou divulgação ("**Período de Ausência da Taxa DI**"), ou ainda, no caso de extinção da Taxa DI por imposição legal ou determinação judicial, no prazo máximo de 5 (cinco) dias úteis contados: (i) do primeiro dia em que a Taxa DI não tenha sido divulgada pelo prazo superior a 5 (cinco) dias úteis; ou (ii) do primeiro dia em que a Taxa DI não possa ser utilizada por proibição legal ou judicial, o Agente Fiduciário deverá convocar Assembléia Geral de Debenturistas ("**AGD**"), nos termos do artigo 124 da Lei das S.A., para definir, de comum acordo com a Emissora – observada a regulamentação aplicável – o novo parâmetro de remuneração a ser aplicado às Debêntures. A AGD será realizada no prazo de 20 (vinte) dias corridos, contado a partir do último Período de Ausência da Taxa DI.

4.10.7. Caso não haja acordo sobre o novo parâmetro de remuneração a ser aplicado às Debêntures entre a Emissora e o(s) Debenturista(s), fica a Emissora desde já obrigada a resgatar a totalidade das Debêntures, com o respectivo e consequente cancelamento, no prazo de até 20 (vinte) dias úteis, contado a partir da data de realização da respectiva AGD ou na Data de Vencimento (o que ocorrer primeiro), acrescido da Remuneração das Debêntures devida até a data do efetivo resgate, calculada *pro rata temporis*, desde a Data de Emissão ou da última data de pagamento da Remuneração, inclusive, conforme o caso. Será utilizado para o cálculo da Remuneração o valor da última Taxa DI divulgada até a data do cálculo.

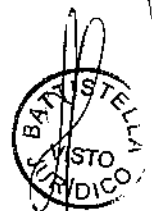
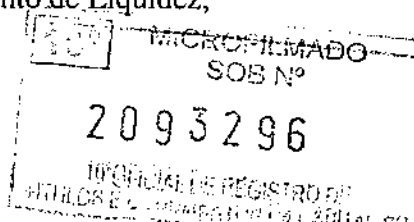
4.10.8. O resgate aqui definido seguirá os procedimentos adotados pela CETIP, ficando estabelecido que a CETIP será comunicada de cada tal resgate com, no mínimo, 2 (dois) dias úteis de antecedência, e será efetuado por meio do Escriurador para cada Debenturista cuja(s) Debênture(s) não esteja(m) depositada(s) em custódia eletrônica na CETIP.

4.11. VENCIMENTO ANTECIPADO

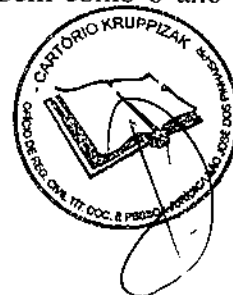
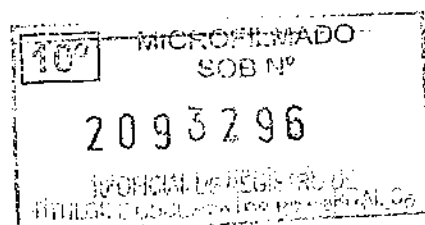


4.11.1. O Agente Fiduciário deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures e exigirá o imediato pagamento, pela Emissora, do saldo devedor do VNU de cada Debênture, acrescido da Remuneração, devida desde a Data de Emissão, ou da data de pagamento da Remuneração anterior, conforme o caso, inclusive até a data do efetivo pagamento, exclusive, calculada *pro rata temporis*, e demais encargos, independentemente de aviso, interpelação ou notificação judicial ou extrajudicial, mediante ocorrência de qualquer dos seguintes eventos:

- (i) inadimplemento, pela Companhia e/ou pelas Garantidoras, de qualquer obrigação pecuniária referente às Debêntures, não sanado em até 3 (três) dias úteis, contados da data do respectivo inadimplemento;
- (ii) inadimplemento, pela Companhia e/ou pelas Garantidoras, de qualquer obrigação não pecuniária referente às Debêntures, não sanado em até 15 (quinze) dias corridos, contados da data do recebimento pela Companhia de notificação por escrito enviada pelo Agente Fiduciário à Companhia e às Garantidoras com relação ao respectivo inadimplemento;
- (iii) (a) decretação de falência da Companhia e/ou das Garantidoras; (b) pedido de falência pela Companhia e/ou das Garantidoras; (c) pedido de falência da Companhia e/ou das Garantidoras formulado por terceiro(s) e não elidido no prazo legal; (d) pedido de recuperação judicial ou de recuperação extrajudicial da Companhia e/ou das Garantidoras, independentemente do deferimento do respectivo pedido; ou (e) liquidação, dissolução ou extinção da Companhia e/ou das Garantidoras;
- (iv) inadimplemento de quaisquer obrigações pecuniárias da Companhia e/ou de quaisquer de seus respectivos controladores e/ou sociedades controladas e/ou coligadas (conjuntamente, "**Afiliadas**") acima de R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais), desde que tal inadimplemento não seja sanado em até 30 (trinta) dias corridos, caso não exista um prazo de cura pré-estabelecido;
- (v) transformação da Companhia em sociedade limitada, nos termos dos artigos 220 a 222 da Lei das S.A.;
- (vi) realização de um Evento de Liquidez sem aprovação prévia, em Assembleia Geral de Debenturistas, de titulares de Debêntures que representem 100% (cem por cento) das Debêntures em circulação, ou inobservância, pela Emissora e/ou por suas Afiliadas, do que dispuserem, na referida Assembleia Geral de Debenturistas, os titulares de Debêntures que representem 100% (cem por cento) das Debêntures em circulação, acerca da destinação dos recursos oriundos do Evento de Liquidez;

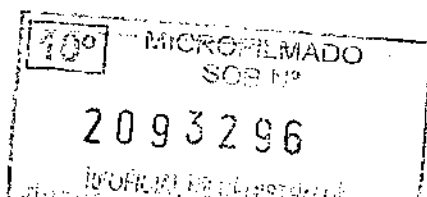


- (vii) alteração do objeto social previsto no estatuto social da Companhia e/ou das Garantidoras que modifique substancialmente as respectivas atividades praticadas na Data da Emissão;
- (viii) realização, seja a que título for, de qualquer pagamento de dividendos, juros sobre capital próprio ou qualquer participação estatutária em lucros - exceto no que se refere ao dividendo mínimo obrigatório exigido pela Lei das S.A e/ou legislação aplicável;
- (ix) comprovação de que quaisquer declarações prestadas pela Companhia e/ou pelas Garantidoras em qualquer dos documentos relacionados à Oferta Restrita são falsas, incorretas ou enganosas em qualquer aspecto relevante;
- (x) não apresentação pela Companhia de suas respectivas demonstrações financeiras auditadas – compreendendo as informações pertinentes especificamente à Companhia e, adicionalmente, informações consolidadas do respectivo grupo econômico –, elaboradas de acordo com as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil (conforme definido abaixo);
- (xi) alienação de um ou mais ativos de titularidade da Emissora ou de suas empresas controladas diretas e indiretas e que representem individualmente pelo menos R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais), no exercício social da data em que tal alienação ou transferência for efetuada, exceto se pelo menos 50% (cinquenta) dos recursos oriundos da alienação ou transferência forem utilizados para: (a) amortização de dívida bancária; ou (b) Amortização Extraordinária das Debêntures, sendo que as Debêntures terão prioridade no pagamento em relação ao item (a) acima, a exclusivo critério dos Debenturistas, desde que os mesmos abram mão do prêmio para liquidação antecipada indicado no item 4.8.1.1 (iii) acima;
- (xii) caso o índice obtido pela divisão da Dívida Líquida (conforme definida na Escritura de Emissão) pelo EBITDA (lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização “**EBITDA**”) obtido pela Emissora nos últimos 12 (doze) meses seja maior ou igual a: (a) 4,0 (quatro inteiros) até 30 de junho de 2013; (b) 3,5 (três vírgula cinco inteiros) de 30 de junho de 2013 até 31 de dezembro 2013; (c) 3,5 (três vírgula cinco inteiros) de 31 de dezembro 2013 até 30 de junho de 2014; (d) 2,5 (dois vírgula cinco inteiros) de 31 de 30 de junho de 2014 até o vencimento das Debêntures. As Partes desde já concordam que despesas não recorrentes/extraordinária da Emissora, tais como, despesas de alienação do ativo imobilizado e/ou investimentos, contingências tributárias e baixas de provisões, as quais podem vir a afetar o EBITDA durante o segundo semestre do ano de 2012, bem como o ano de 2013, serão excluídas do cálculo referido nos itens (a) e (b) acima.



(xiii) se as garantias reais e/ou fidejussórias convencionadas para as Debêntures não forem devidamente efetivadas ou formalizadas pela Emissora e/ou pela Garantidora BIC, nos termos desta Escritura, da Hipoteca (conforme definido acima) e segundo os dispositivos contratuais ou legais aplicáveis, ou se tais garantias, por qualquer fato atinente ao seu objeto, tornarem-se inábeis, impróprias ou insuficientes para assegurar o pagamento de quaisquer importâncias devidas no âmbito da Emissão, e desde que não sejam substituídas ou complementadas, quando solicitado pelo Agente Fiduciário. Para os fins do presente item (xiii), fica estabelecido que:

- (a) em face das disposições do item 4.5.1.1 acima, as Partes desde já reconhecem que na Data de Emissão o valor da garantia real hipotecária à Emissão poderá ser inferior à soma de todos os valores então devidos pela Companhia nos termos desta Escritura (compreendendo VNU – ou saldo de VNU – e Remuneração então devida), devendo tal valor passar a ser correspondente à soma de todos os valores então devidos pela Companhia nos termos desta Escritura (compreendendo VNU – ou saldo de VNU – e Remuneração então devida), no máximo até 31 de agosto de 2012, ressalvado, no entanto, que tal prazo poderá ser prorrogado a exclusivo critério dos Debenturistas, nos termos do item 4.5.1.1.1 acima;
- (b) ressalvado o disposto nos itens 4.5.1.1.1, 4.5.1.1.2 e item (a) acima, as garantias reais hipotecárias deverão ser efetivadas e/ou formalizadas e registradas nos competentes Cartórios de Registro Imobiliário em até 45 (quarenta e cinco) dias corridos, contados a partir da Data de Emissão ou da data de formalização da Nova Hipoteca. Caso haja a formulação de exigências por parte dos competentes Cartórios de Registro Imobiliário para o registro das garantias reais hipotecárias, a Emissora contará com o prazo adicional de até 10 (dez) dias corridos, contados da data em que tais exigências forem recebidas pela Emissora, para o cumprimento das respectivas exigências. Adicionalmente, fica estabelecido que o prazo de 10 (dez) dias mencionado no presente item poderá ou não ser estendido, a exclusivo critério dos titulares de Debêntures;
- (c) sem prejuízo do disposto no item (a) acima, caso, durante o Prazo de Vigência das Debêntures, alguma das hipóteses descritas no presente item (xiii) seja verificada, o Agente Fiduciário deverá notificar a Emissora para que tal situação seja regularizada/sanada em até 30 (trinta) dias corridos, contados da data do recebimento de tal notificação pela Emissora;
- (xiv) sem prejuízo do item (xiii) (a) acima, a ocorrência das hipóteses mencionadas nos Artigos 333 e 1.425 do Código Civil; e



(xv) não atendimento de todas as Condições Suspensivas até o dia 8 de dezembro de 2015.

4.11.2. Na ocorrência de qualquer dos eventos indicados nos itens (ii), (vi), (vii), (x), (xi), (xi), (xii), (xiii), (xiv) e (Xv) do item 4.11.1 acima, em até 5 (cinco) dias úteis contados a partir da data em que tomar conhecimento da ocorrência de qualquer dos referidos eventos o Agente Fiduciário deverá convocar os titulares das Debêntures para que se reúnam em AGD, que poderá, por deliberação de titulares de 90% (noventa por cento) das Debêntures em circulação, determinar que o Agente Fiduciário não declare o vencimento antecipado das Debêntures, de acordo com as disposições da Cláusula VII abaixo.

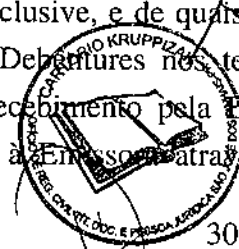
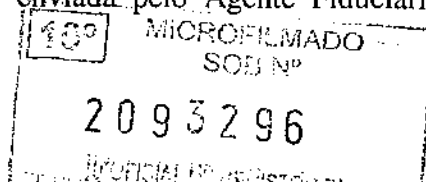
4.11.2.1. Para os fins do item 4.11.2 acima, na hipótese: (i) de não instalação da AGD referida no item 4.11.2, em primeira e em segunda convocação, por falta de quorum; ou (ii) de não ser aprovado o exercício da faculdade prevista no item 4.11.2 acima pelo quorum mínimo de deliberação, o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado das Debêntures nos termos indicados no item 4.11.1 acima.

4.11.3. Observadas as disposições do item 6.6.1 da Cláusula VI abaixo, a ocorrência de quaisquer dos eventos indicados nos itens (i), (iii), (iv), (v) e (viii) do item 4.11.1 acima resultará no vencimento antecipado automático das Debêntures, independentemente de qualquer consulta aos Debenturistas, bem como, independentemente de aviso ou notificação, judicial ou extrajudicial à Emissora.

4.11.4. Para fins do item 4.11.1 (iii) acima, será considerado como decretação de falência, recuperação judicial ou submissão aos credores de pedido de negociação de plano de recuperação extrajudicial, qualquer procedimento extrajudicial ou judicial análogo previsto na legislação que venha a substituir ou complementar a atual legislação aplicável a falências, recuperação judicial e extrajudicial, conforme definido, em ambos os casos, na Lei nº 11.101, de 09 de fevereiro de 2005, conforme alterada.

4.12. PAGAMENTO NA OCORRÊNCIA DE VENCIMENTO ANTECIPADO

4.12.1. Na ocorrência do vencimento antecipado das Debêntures, nos termos do item 4.11 acima, a Emissora obriga-se a efetuar o pagamento do saldo do VNU acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou da data de pagamento da última Remuneração, conforme o caso, inclusive, até a data do seu efetivo pagamento, exclusive, e de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora aos detentores das Debêntures nos termos desta Escritura, em até 30 (trinta) dias corridos, contados a partir do recebimento pela Emissora de comunicação nesse sentido a ser enviada pelo Agente Fiduciário à Emissora através de carta

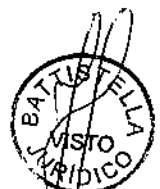


protocolada no endereço constante da Cláusula IX desta Escritura, ficando ressalvada a antecedência mínima de 2 (dois) dias úteis para a comunicação à CETIP a respeito de qualquer evento de vencimento antecipado e a efetiva realização de qualquer pagamento, nos termos deste item 4.12.1.

4.13. RESGATE ANTECIPADO E AQUISIÇÃO FACULTATIVA

4.13.1. Sem prejuízo da hipótese prevista no item 4.10.7. acima, a Emissora poderá a seu exclusivo critério e a qualquer tempo, mediante deliberação em Reunião do Conselho de Administração da Emissora, realizar o resgate antecipado das Debêntures ("**Resgate Antecipado**"). O Resgate Antecipado, conforme aplicável, será realizado de acordo com as seguintes disposições:

- (i) a Emissora realizará o Resgate Antecipado por meio de comunicação por escrito aos titulares das Debêntures e ao Agente Fiduciário, nos termos das disposições legais aplicáveis, com, no mínimo, 4 (quatro) dias úteis de antecedência da data definida para a liquidação do Resgate Antecipado Facultativo ("**Data da Liquidação**");
- (ii) o valor a ser pago aos Debenturistas no âmbito do Resgate Antecipado será equivalente ao valor do VNU por Debênture resgatada antecipadamente, acrescido (i) da Remuneração aplicável, calculada *pro rata temporis* até a Data da Liquidação ("**Saldo Devedor**"), (ii) de Prêmio de Liquidação (abaixo definido), nos seguintes termos:
 - (a) caso o Resgate Antecipado das Debêntures ocorra até o 24º (vigésimo quarto) mês contado da Data de Emissão das Debêntures, a Companhia deverá pagar aos titulares das Debêntures: (1) o Saldo Devedor; acrescido da (2) Remuneração das Debêntures que seria devida até a Data de Vencimento ("**Remuneração Projeta para Resgate Antecipado**"), descontada à taxa de mercado prevista para o prazo remanescente à época do Resgate Antecipado, calculado pelo Agente Fiduciário e previamente aprovado pelos Debenturistas; e/ou
 - (b) caso o Resgate Antecipado das Debêntures ocorra após o 24º (vigésimo quarto) mês contado da Data de Emissão das Debêntures, a Companhia deverá pagar aos titulares das Debêntures o Saldo Devedor, acrescido de prêmio de 1% (um por cento), calculado sobre o Saldo Devedor das Debêntures na Data da Liquidação; e
- (iii) caso as Debêntures estejam custodiadas eletronicamente no CETIP21, o Resgate Antecipado obedecerá aos procedimentos determinados pela CETIP. Em consonância com o disposto neste item, a CETIP deverá ser notificada pela Companhia e pelo Agente Fiduciário com antecedência mínima de 2 (dois) dias úteis da Data de Liquidação.

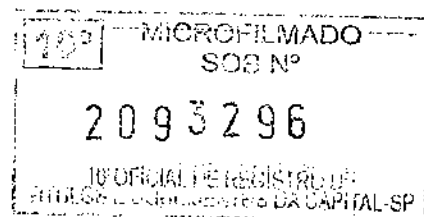


- (iv) No caso de Resgate Antecipado parcial, aplicar-se-á o disposto no parágrafo 2º, inciso I, do artigo 55 da Lei das Sociedades por Ações, sendo que tal Resgate Antecipado deverá ser realizado para as Debêntures depositadas na CETIP de acordo com os procedimentos adotados pela CETIP, sendo que todas as etapas desse processo, tais como habilitação dos Debenturistas, qualificação, sorteio, apuração, definição do rateio e de validação das quantidades de Debêntures a serem resgatadas, serão realizadas fora do âmbito da CETIP.

4.13.1.1. **“Prêmio de Liquidação”**: Corresponde ao percentual positivo aplicado sobre o saldo de VNU das Debêntures, acrescido da Remuneração devida e não paga até a data do Resgate Antecipado, tendo como base a curva de juros futuros praticada na BM&FBovespa S.A. para o período entre a data da liquidação antecipada e a data de vencimento original da Debêntures, calculado segundo a formula de cálculo abaixo.

4.13.1.2. Em consonância com as disposições do item 4.13.1.1 acima, o cálculo do valor a ser pago a cada Debenturista com relação às respectivas Debêntures por ocasião de um Resgate Antecipado que seja realizado nos termos do item 4.13.1(ii)(a) acima, deverá ser realizado mediante a aplicação da seguinte fórmula:

VP Total = $\sum VP_Parcela_n$, onde:



$$VP_Parcela_n = \frac{VF_n}{\left[\left(1 + Taxa_Mercado \times \frac{1}{360} \right)^{\frac{360}{360}} - 1 \right] \times Percentual + 1}$$

Onde:

VP_Parcela_n = valor presente da parcela n;

VF_n = valor projetado de cada parcela no respectivo vencimento, apurado de acordo com a seguinte fórmula:

$$VF_n = VA_Parcela_n \times \left[\left(\left(1 + Taxa_Juros \right)^{\frac{360}{360}} - 1 \right) \times Percentual + 1 \right] \times \left(1 + Spread \times \frac{1}{360} \right)^{\frac{360}{360}} - 1 + VAmortização_n$$

Onde:



VA_Parcela_n = valor atual da Parcela_n, sendo o seu principal e encargos incidentes entre a data do último pagamento de juros ou a data da contratação da operação, o que for maior, e a data da liquidação antecipada;

Taxa Juros = taxa de juros, equivalente a variação de 100% (cem por cento) da curva de juros futuros praticada na BM&FBovespa S.A. Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros com relação à Taxa DI, para o período entre a data da liquidação antecipada ou o vencimento da parcela imediatamente anterior à Parcela_n, dos dois o maior, e o vencimento original da Parcela_n, expressa ao ano na base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, interpolada entre os vértices mais próximos da data do vencimento;

Percentual = 100% (cem por cento);

Spread = 4,50% a.a. (quatro inteiros e cinquenta centésimos ao ano) – base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis;

VAmortização_n = valor de principal a ser amortizado no vencimento da Parcela_n, se houver;

Taxa Mercado_n = taxa de mercado aplicável às Debêntures, a ser definida pelos Debenturistas, em comum acordo com a Emissora em AGD convocada especificamente para este fim, conforme item 4.13.1.1 acima;

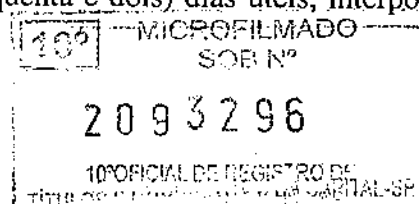
DU_n = quantidade de dias úteis entre a data de liquidação antecipada e o vencimento original da Parcela_n; e

DU_p = quantidade de dias úteis entre a data de liquidação antecipada ou o vencimento da parcela imediatamente anterior à Parcela_n, dos dois o maior, e o vencimento original da Parcela_n.

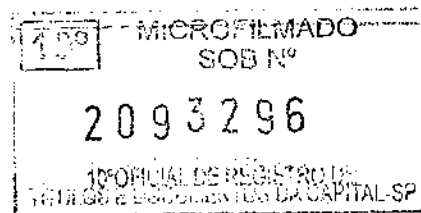
4.13.1.3. A comunicação de Resgate Antecipado prevista acima deverá contemplar a data de tal Resgate Antecipado; o valor objeto de tal Resgate Antecipado; se o Resgate Antecipado será total ou parcial e quaisquer outras informações necessárias à operacionalização do Resgate Antecipado.

4.13.2. As Debêntures resgatadas serão canceladas pela Emissora.

4.13.3. A Companhia poderá, a qualquer tempo durante o prazo de vigência das Debêntures, adquirir Debêntures– observadas as disposições do artigo 13 da ICVM 476/09 e ainda do parágrafo 2º do



artigo 55 da Lei das S.A. a esse respeito, devendo tal fato constar do relatório da administração e das demonstrações financeiras –, podendo tais Debêntures ser canceladas, mantidas em tesouraria ou recolocadas novamente no mercado, neste caso, passando a fazer jus à mesma Remuneração das demais Debêntures.



4.14. *MULTA E JUROS MORATÓRIOS*

4.14.1. Ocorrendo impontualidade no pagamento, pela Emissora, de qualquer quantia devida aos titulares das Debêntures, incluindo, sem limitação, o pagamento da Remuneração devida nos termos desta Escritura, os débitos em atraso, vencidos e não pagos pela Emissora, ficarão sujeitos a: (i) multa não compensatória equivalente a 2% (dois por cento); e (ii) juros de mora de 1% (um por cento) ao mês, ambos incidentes sobre as quantias em atraso, desde a data da inadimplência até a data do efetivo pagamento, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial.

4.15. *DECADÊNCIA DOS DIREITOS AOS ACRÉSCIMOS*

4.15.1. Sem prejuízo do disposto no item 4.14 acima, o não comparecimento do Debenturista para receber o valor correspondente a qualquer das obrigações pecuniárias devidas pela Emissora na data prevista nesta Escritura ou em comunicado publicado pela Emissora nesse sentido não lhe dará direito ao recebimento de qualquer acréscimo relativo ao atraso no recebimento, sendo-lhe assegurado, todavia, o direito ao pagamento dos valores em atraso até a data do respectivo vencimento.

4.16. *LOCAL DE PAGAMENTO*

4.16.1. Os pagamentos a que fizerem jus as Debêntures serão efetuados pela Emissora em conformidade com os procedimentos da CETIP, no mesmo dia do respectivo vencimento, conforme as Debêntures estejam custodiadas eletronicamente na CETIP. As Debêntures que não estiverem custodiadas eletronicamente na CETIP terão os seus pagamentos realizados junto ao Escriturador, no mesmo dia do respectivo vencimento.

4.17. *PRORROGAÇÃO DOS PRAZOS*

4.17.1. Considerar-se-ão automaticamente prorrogados os prazos referentes ao pagamento de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Escritura, até o primeiro dia útil subsequente, sem acréscimo de juros ou de qualquer outro encargo moratório aos valores serem pagos, quando a data



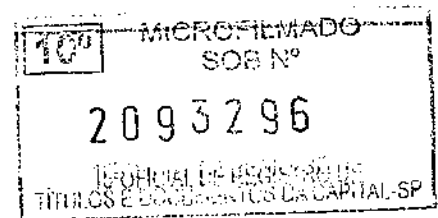
de pagamento coincidir com feriado nacional, sábado ou domingo ou feriado bancário no local de pagamento das Debêntures, conforme indicado no item 4.16 acima, ressalvados os casos cujos pagamentos devam ser realizados por meio da CETIP, hipótese em que somente haverá prorrogação quando a data de pagamento coincidir com feriado declarado nacional, sábado ou domingo.

4.18. PUBLICIDADE

4.18.1. Todos os atos e decisões relevantes decorrentes desta Emissão que, de qualquer forma, vierem a envolver, direta ou indiretamente, os interesses dos titulares de Debêntures, deverão ser publicados sob a forma de "Aviso aos Debenturistas" no Diário Oficial do Estado do Paraná e no Jornal Indústria e Comércio, utilizados pela Emissora para efetuar as publicações estabelecidas nos termos da Lei das S.A. e/ou pela CVM.

4.19. REPACTUAÇÃO

4.19.1. As Debêntures não estarão sujeitas à repactuação.



4.20. IMUNIDADE TRIBUTÁRIA

4.20.1. Caso qualquer titular de Debêntures goze de algum tipo de imunidade ou isenção tributária, referido titular de Debêntures deverá encaminhar ao Banco Mandatário e ao Agente Escriturador, com antecedência mínima de 10 (dez) dias úteis da data prevista para recebimento de valores relativos às Debêntures, documentação comprobatória de tal imunidade ou isenção tributária, sob pena de ter descontado dos seus pagamentos os valores devidos nos termos da legislação tributária em vigor, como se não fosse imune ou gozasse de isenção tributária. Até a data de cada pagamento, o titular de Debêntures que goze de algum tipo de imunidade ou isenção tributária nos termos deste item 4.20.1 deverá permanecer titular das respectivas Debêntures, não podendo negociar suas respectivas Debêntures até data posterior a cada pagamento.

4.21. RESTITUIÇÃO DE RECURSOS

4.21.1. Caso a Emissão não seja efetivada, por qualquer motivo, os recursos empregados por quaisquer investidores para a subscrição das Debêntures deverão ser devolvidos aos respectivos investidores, por intermédio do Agente Escriturador, no prazo de 2 (dois) dias úteis, contado a partir da data do encerramento da Emissão, ficando, porém, desde já estabelecido que tais recursos serão



devolvidos aos investidores sem incidência de Remuneração, juros ou correção monetária a qualquer título.

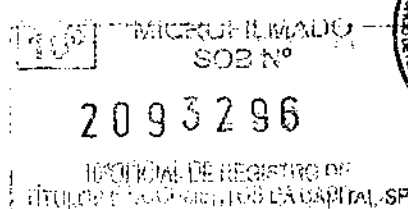
CLÁUSULA V OBRIGAÇÕES DA EMISSORA

5.1. A Emissora obriga-se a:

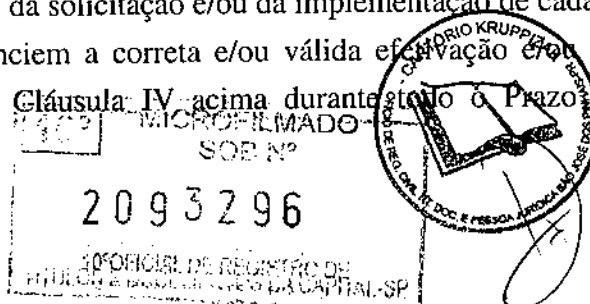
- (i) fornecer ao Agente Fiduciário:
 - (a) dentro de, no máximo, 95 (noventa e cinco) dias corridos, contados do término de cada exercício social; (1) cópia de suas demonstrações financeiras completas, relativas ao respectivo exercício social, acompanhadas de parecer de auditores independentes; (2) declaração do Diretor Financeiro da Emissora atestando o cumprimento integral das disposições previstas nesta Escritura; bem como (3) cópia de qualquer comunicação feita pelos auditores independentes à Emissora ou à sua respectiva administração, e respectivas respostas, com referência ao sistema de contabilidade, gestão ou às contas/finanças da Emissora;
 - (b) no prazo de até 60 (sessenta) dias corridos, contados do término de cada trimestre de cada exercício social, cópia das demonstrações financeiras consolidadas, com revisão limitada nos termos das normas da CVM, relativas ao respectivo trimestre, preparadas de acordo com as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil (conforme definido abaixo) e as normas de consolidação emitidas pela CVM;
 - (c) informação a respeito de qualquer dos eventos mencionados no item 4.11 acima, imediatamente após o seu conhecimento pela Emissora, sem prejuízo de o Agente Fiduciário poder declarar antecipadamente vencidas as obrigações relativas às Debêntures, nos limites desta Escritura;
 - (d) cópia de suas informações periódicas e eventuais exigidas nos termos da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, e quaisquer eventuais alterações ("ICVM 480/09");
 - (e) avisos aos titulares das Debêntures, fatos relevantes, bem como atas de Assembleias Gerais e reuniões do Conselho de Administração que deliberem a respeito de matérias relacionadas à Emissão e que, de alguma forma, envolvam o interesse dos titulares das Debêntures, no prazo de até 10 (dez) dias úteis contados da data em que forem publicados e/ou, caso não tenham sido publicados, da data em que forem realizados;



- (f) informações sobre qualquer descumprimento de quaisquer cláusulas, termos ou condições desta Escritura, sem prejuízo do disposto no item (iv) abaixo;
- (g) dentro de 5 (cinco) dias úteis, qualquer informação que, razoavelmente, venha a ser solicitada pelo Agente Fiduciário, a fim de que este possa cumprir as suas obrigações nos termos desta Escritura;
- (h) desde que seja do seu conhecimento, informações sobre qualquer descumprimento não sanado, quer seja de natureza pecuniária ou não, de quaisquer cláusulas, termos ou condições contidos nesta Escritura, no prazo de até 5 (cinco) dias úteis, contados da data do descumprimento;
- (i) confirmar, por escrito, ao Agente Fiduciário, no prazo de 5 (cinco) dias úteis contados da respectiva solicitação, que está adimplente com suas obrigações, nos termos estabelecidos nesta Escritura;
- (j) fornecer ao Agente Fiduciário: (1) a partir da data da assinatura da Hipoteca Inicial até a Data de Emissão das Debêntures, evidência de que a Hipoteca Inicial foi devidamente protocolada para registro/averbação em matrícula(a) perante cada cartório de registro imobiliário relativo a cada imóvel compreendido pela Hipoteca Inicial; e (2) a partir da data da assinatura da Nova Hipoteca, em até 10 (dez), dias corridos, evidência de que a Nova Hipoteca foi devidamente protocolada para registro/averbação em matrícula(s) perante cada cartório de registro imobiliário relativo a cada imóvel compreendido pela Nova Hipoteca;
- (l) fornecer ao Agente Fiduciário via original desta Escritura ou respectiva cópia autenticada, em até 3 (três) dias úteis contados da data de obtenção do último registro aplicável perante os competentes cartórios de registro de títulos e documentos; e
- (m) enviar ao Agente Fiduciário em até 10 (dez) dias úteis contados da data de cada respectiva obtenção, a evidência do efetivo registro da Hipoteca perante cada Cartório de Registro Imobiliário competente;
- (ii) manter sempre atualizado o seu registro de companhia aberta perante a CVM;
- (iii) cumprir todas as determinações emanadas da CVM, relacionadas com as Debêntures, inclusive mediante envio de documentos, e prestando, ainda, as informações que lhe forem solicitadas pela CVM e pela CETIP, observada a legislação aplicável, devendo manter em adequado funcionamento um órgão de atendimento ao Agente Fiduciário e/ou aos Debenturistas na forma exigida pela CVM;



- (iv) notificar imediatamente o Agente Fiduciário, observadas as disposições aplicáveis à política de divulgação de informações da Emissora aprovada pelo respectivo Conselho de Administração, sobre qualquer alteração substancial e adversa na sua condição financeira, econômica, comercial, operacional ou societária ou nos seus negócios que, na opinião da Emissora: (a) impossibilite ou dificulte de forma relevante o cumprimento de suas obrigações decorrentes desta Escritura; (b) faça com que as suas demonstrações ou informações financeiras não mais reflitam a sua real condição financeira; e/ou (c) implique o descumprimento pela Emissora de quaisquer termos e condições desta Escritura;
- (v) cumprir, em todos os aspectos relevantes, as leis, regras, regulamentos e ordens aplicáveis em qualquer jurisdição na qual realize negócios ou possua ativos;
- (vi) não praticar qualquer ato em desacordo com seu estatuto social e/ou com esta Escritura, sem prejuízo das demais disposições legais e regulamentares em vigor;
- (vii) manter contratados, durante o prazo de vigência da Debênture, às suas expensas, Banco Mandatário, Agente Escriurador e Agente Fiduciário;
- (viii) manter sua contabilidade atualizada e efetuar os respectivos registros de acordo com as práticas e os princípios contábeis previstos da Lei das S.A. e os princípios prescritos pela CVM ("**Práticas Contábeis Adotadas no Brasil**");
- (ix) submeter, na forma da lei, suas demonstrações financeiras a exame por auditor(es) independente(s), registrado(s) na CVM e que gozem de boa reputação internacional;
- (x) conduzir todas as operações com Afiliadas e/ou partes relacionadas, em valores de mercado e bases equitativas;
- (xi) aplicar os recursos obtidos na Emissão conforme determinado no item 3.4.1 da Cláusula III desta Escritura, bem como comunicar ao Agente Fiduciário qualquer ocorrência que possa importar em modificação da utilização desses recursos;
- (xii) desde a efetivação e/ou formalização das garantias – quer seja com relação às garantias reais hipotecárias ou às fidejussórias – enviar ao Agente Fiduciário, sempre que solicitado pelo Agente Fiduciário e/ou sempre que haja qualquer modificação das garantias prestadas no âmbito da Emissão – em até 10 (dez) dias úteis contados da solicitação e/ou da implementação de cada modificação nas garantias –, documentos que evidenciem a correta e/ou válida efetivação e/ou formalização das garantias referidas no item 4.5 da Cláusula IV acima durante todo o Prazo de Vigência das Debêntures;

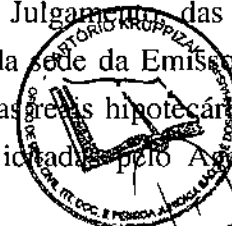


- (xiii) convocar AGD, conforme o caso, para deliberar sobre qualquer das matérias que se relacionem direta ou indiretamente à presente Emissão, caso o Agente Fiduciário não o faça;
- (xiv) manter em vigor as autorizações para celebrar esta Escritura e cumprir todas as obrigações aqui previstas, satisfazendo todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- (xv) obter do auditor independente e fornecer ao Agente Fiduciário, dentro do prazo de 30 (trinta) dias após a data de divulgação ao mercado das demonstrações financeiras trimestrais e anuais da Emissora, por meio dos Formulários ITR e DFP, relatório que certifique que a Emissora tem observado os *Covenants* Financeiros, conforme previsto no item 4.11.1(xiv) acima, contendo, necessariamente, informações relativas: (a) às contas utilizadas para o cálculo dos índices financeiros referidos; e (b) ao respectivo demonstrativo de cálculo;
- (xvi) enviar à CVM e à CETIP, na data da primeira publicação de convocação de cada AGD, cópia do respectivo edital de convocação e da proposta a ser submetida à deliberação dos titulares de Debêntures em tal AGD;
- (xvii) enviar à CVM e à CETIP, no dia em que se realizar cada AGD, sumário das deliberações tomadas e, no prazo de até 10 (dez) dias corridos, contados de tal AGD, cópia da respectiva ata de AGD; e
- (xviii) cumprir com todas as Condições Suspensivas até o dia 8 de dezembro de 2015.

5.2. A Emissora obriga-se a ressarcir o Agente Fiduciário de todas as despesas razoáveis e comprovadamente incorridas para proteger os direitos e interesses dos titulares das Debêntures e/ou para realizar seus respectivos créditos, inclusive honorários advocatícios e outras despesas e custos comprovada e razoavelmente incorridas em virtude da cobrança de qualquer quantia devida aos Debenturistas nos termos desta Escritura.

5.2.1. As despesas a que se refere o item 5.2 acima compreenderão, entre outras, as seguintes:

- (a) publicação de relatórios, avisos, editais e notificações conforme previsto nesta Escritura, e outros que vierem a ser exigidos pela legislação e/ou regulamentação aplicável;
- (b) emissão/obtenção de certidões atualizadas dos distribuidores cíveis, das Varas da Fazenda Pública, Cartórios de Protesto, Juntas de Conciliação e Julgamento, das Varas da Justiça Federal e da Procuradoria da Fazenda Pública do foro da sede da Emissora e também das localidades onde se situam os imóveis objeto de garantias reais hipotecárias outorgadas no âmbito da Emissão, caso tenham sido previamente solicitadas pelo Agente Fiduciário à



Emissora e não entregues pela Emissora ao Agente Fiduciário no prazo de até 20 (vinte) dias corridos, contados da data da respectiva solicitação;

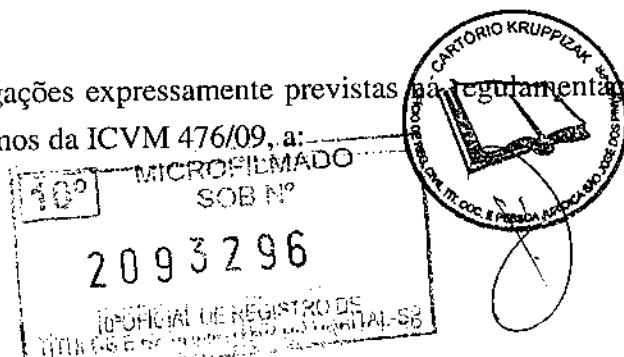
- (c) despesas de viagem, alimentação e transporte quando necessárias ao desempenho de suas respectivas funções/atribuições, desde que, se assim for possível, previamente aprovadas pela Companhia;
- (d) despesas com especialistas, tais como auditoria nas garantias e assessoria legal ao Agente Fiduciário em face do vencimento antecipado das Debêntures; e
- (e) eventuais levantamentos adicionais e especiais ou periciais que vierem a ser necessários, se ocorrerem omissões e/ou obscuridades nas informações pertinentes aos estritos interesses dos titulares das Debêntures.

5.2.2. O crédito do Agente Fiduciário, por despesas comprovadas e razoavelmente incorridas para proteger direitos e interesses ou realizar créditos dos titulares das Debêntures, que não tenha sido pago na forma dos itens 5.2 e 5.2.1 acima, será acrescido à dívida da Emissora e preferirá às Debêntures na ordem de pagamento.

5.2.3. O ressarcimento das despesas de que trata o item 5.2 acima será efetuado em até 10 (dez) dias úteis da entrega à Emissora dos documentos comprobatórios das despesas efetivamente incorridas pelo Agente Fiduciário, necessárias à proteção dos direitos dos titulares das Debêntures.

5.2.4 O Agente Fiduciário poderá, em caso de inadimplência da Emissora no que se refere ao pagamento das despesas a que se refere o item 5.2 acima, solicitar ao Debenturista adiantamento para o pagamento de despesas razoáveis com procedimentos legais, judiciais e/ou administrativos que o Agente Fiduciário venha a incorrer para resguardar os interesses dos titulares das Debêntures, despesas estas que deverão ser previamente aprovadas e adiantadas pelos titulares das Debêntures, e posteriormente, ressarcidas pela Emissora, sendo que as despesas a serem adiantadas pelos titulares das Debêntures incluem os gastos com honorários advocatícios de terceiros, depósitos, custas e taxas judiciárias nas ações propostas pelo Agente Fiduciário ou decorrentes de ações contra ele propostas no exercício de suas funções/atribuições, ou ainda que lhe causem prejuízos ou riscos financeiros, enquanto representante dos titulares das Debêntures; as eventuais despesas, depósitos e custas judiciais decorrentes da sucumbência em ações judiciais serão igualmente suportados pelos titulares das Debêntures.

5.3. Sem prejuízo de outras obrigações expressamente previstas na regulamentação em vigor e nesta Escritura, a Emissora obriga-se, nos termos da ICVM 476/09, a:



- (i) preparar suas respectivas demonstrações financeiras de encerramento de exercício e, se for o caso, demonstrações consolidadas, em conformidade com a Lei das S.A. e com as regras emitidas pela CVM;
- (ii) submeter suas demonstrações financeiras à auditoria por auditor(es) independente(s) registrado(s) na CVM e que goze(m) de boa reputação internacional;
- (iii) divulgar suas demonstrações financeiras, acompanhadas de notas explicativas e parecer de auditor(es) independente(s) registrado(s) na CVM e que goze(m) de boa reputação internacional, em sua página na rede mundial de computadores, dentro de 3 (três) meses contados do encerramento de cada exercício social e encaminhar tais informações à CETIP na data da respectiva publicação;
- (iv) manter os documentos mencionados no item (iii) acima em sua página na rede mundial de computadores, por um prazo de 3 (três) anos;
- (v) observar as disposições da Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada ("ICVM 358/02"), no que se refere a dever de sigilo e vedações à negociação;
- (vi) divulgar em sua página na rede mundial de computadores a ocorrência de qualquer "Fato Relevante", conforme definido no Artigo 2º da Instrução CVM 358/02, e comunicar a ocorrência de tal Fato Relevante imediatamente aos Coordenadores e à CETIP; e
- (vii) fornecer todas as informações solicitadas pela CVM e/ou pela CETIP.

5.4. Fica desde já estabelecido que a Emissora e/ou a BIC poderá(ão) alienar quaisquer imóveis objeto das garantias reais hipotecárias de que trata o item 4.5 acima, desde que, tão logo tais recursos líquidos provenientes de cada alienação relevante sejam efetivamente disponibilizados à Emissora mediante crédito na respectiva conta corrente, 100% (cem por cento) de tais recursos líquidos sejam destinados à: (i) Amortização Extraordinária e/ou ao Resgate Antecipado das Debêntures, observadas as disposições específicas dos itens 4.8.1.1, 4.8.1.2, 4.13.1, 4.13.1.1 e 4.13.2 acima a esse respeito.

5.4.1. A Emissora deverá apresentar aos Debenturistas e ao Agente Fiduciário estruturas jurídicas possíveis para a alienação dos imóveis objeto das garantias reais hipotecárias outorgadas nos termos da Emissão, desde que fique assegurado o disposto no item 5.4 acima, a critério dos Debenturistas, incluindo, sem limitação, a assinatura de cartas de conforto (*comfort letters*) e o estabelecimento de contas vinculadas (*escrow accounts*), de modo a preservar níveis aceitáveis de cobertura de risco, avaliados segundo os critérios dos Debenturistas e a fim de viabilizar as condições exigidas por eventuais adquirentes dos imóveis objeto de garantias reais hipotecárias.



2093296

10º OFÍCIO DE REGISTRO DE

TÍTULOS E VALORES EM PAPEL MOEDADO

5.5. Desde a Data de Emissão até a Data de Vencimento, a Emissora deverá providenciar a reavaliação das garantias reais hipotecárias outorgadas no âmbito da Emissão, (i) até o último dia útil do mês seguinte ao mês em que ocorrer o decurso do prazo de 2 (dois) anos, a contar da Data de Emissão; e (ii) anualmente, até o dia 30 de junho, após o decurso do prazo de que trata o item (i) acima, até a Data de Vencimento, pela empresa de avaliação e consultoria *Setape - Serviços Técnicos de Avaliação do Patrimônio e Engenharia Ltda.* ("Setape"), ou outra que venha a ser definida de comum acordo entre a Companhia e os titulares das Debêntures, reunidos em AGD, a fim de que seja apurado se o valor de venda a mercado dos imóveis objeto das garantias reais hipotecárias corresponde à soma de todos os valores então devidos pela Companhia nos termos desta Escritura (compreendendo VNU – ou saldo de VNU – e Remuneração então devida) ("**Valor Devido**") (individualmente, cada "**Reavaliação**" e, em conjunto, "**Reavaliações**");

- (i) (a) em face da alienação de imóveis objeto de garantias reais hipotecárias, nos termos descritos acima; e/ou (b) caso seja constatado, mediante a consideração: (1) do Valor Devido, com relação ao período que compreende a Data de Emissão até a data da primeira Reavaliação ("**Primeira Avaliação**"); ou (2) do valor apurado em cada Reavaliação, a partir da Primeira Avaliação, que o valor de venda a mercado dos imóveis objeto das garantias reais hipotecárias é **superior** ao Valor Devido, as garantias reais hipotecárias excedentes serão liberadas pelo Agente Fiduciário mediante a verificação de tal resultado, desde que seja possível ao Agente Fiduciário segregar o(s) imóvel(is) onerado(s) a ser(em) liberado(s) e manter o valor das garantias hipotecárias remanescentes em montante equivalente ao valor representado pelo Valor Devido; ou
- (ii) (a) em face da alienação de imóveis objeto de garantias reais hipotecárias, nos termos descritos acima; e/ou (b) caso seja constatado, mediante a consideração: (1) do Valor Devido, com relação à Primeira Avaliação; ou (2) do valor apurado em cada Reavaliação, a partir da Primeira Avaliação, que o valor de venda a mercado dos imóveis objeto das garantias reais hipotecárias é **inferior** ao Valor Devido, a Emissora deverá outorgar ao Agente Fiduciário garantias reais hipotecárias complementares quando tal resultado tenha sido verificado, em condições semelhantes às garantias reais hipotecárias que garantem as obrigações da Emissora no âmbito da Emissão, a fim de complementar as garantias reais hipotecárias existentes e garantir que o valor representado pelo Valor Devido seja integralmente coberto durante o Prazo de Vigência.

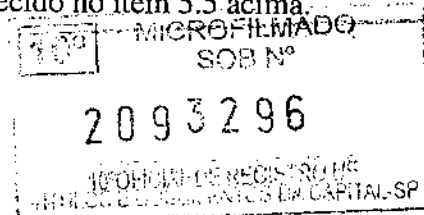
5.5.1. Para os fins dos itens (i) e (ii) acima, a verificação da correspondência entre o valor de venda a mercado dos imóveis objeto das garantias reais hipotecárias e o Valor Devido deverá ser feita pelo Agente Fiduciário: (i) a cada 6 (seis) meses, desde a Data de Emissão até a Data de Vencimento, com base no Valor Devido, com relação à Primeira Avaliação ou à Reavaliação vigente, conforme o caso; e/ou (ii) em até 30 (trinta) dias úteis, contados de cada Amortização Extraordinária e/ou Resgate Antecipado de Debêntures ensejado pela alienação de ativos descrita no item 11 acima, com qualquer hipótese de vencimento antecipado das Debêntures, de acordo com o item 11 acima, com base no Valor Devido, com relação à Primeira Avaliação ou à Reavaliação vigente, conforme o caso.



42



5.5.2. Para os fins do item (i) acima, caso o(s) imóvel(is) onerado(s) a ser(em) liberado(s) façam parte de uma área maior composta por imóveis contíguos que, em razão de suas características físicas, constituam um todo não passível de divisão sem que haja perda de seu valor de avaliação, os Coordenadores e o Agente Fiduciário poderão exigir ou não que a Emissora realize uma nova reavaliação de imóvel(is) onerado(s) que porventura estejam abrangidos por tal área maior e que possam ter seu valor afetado negativamente em razão da alienação e/ou liberação referida acima, sem prejuízo da periodicidade das Reavaliações, conforme estabelecido no item 5.5 acima.



CLÁUSULA VI AGENTE FIDUCIÁRIO

6.1. A Emissora nomeia e constitui agente fiduciário da Emissão **PLANNER TRUSTEE D.T.V.M. LTDA.**, acima qualificado, como agente fiduciário da Emissão e que, por neste ato, aceita a respectiva nomeação para, nos termos da Lei das S.A., das demais disposições legais e regulatórias aplicáveis e da presente Escritura, representar – a qualquer tempo – perante a Emissora, os interesses da comunhão dos titulares das Debêntures.

6.2. O Agente Fiduciário, nomeado na presente Escritura, declara sob as penas da lei, que:

- (i) aceita a função para a qual foi nomeado, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstos na legislação e regulamentação aplicável e nesta Escritura;
- (ii) conhece e aceita integralmente a presente Escritura, todas as respectivas cláusulas, termos e condições;
- (iii) está devidamente autorizado a celebrar esta Escritura e a cumprir com suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e societários necessários para tanto;
- (iv) a celebração desta Escritura e o cumprimento das respectivas obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pelo Agente Fiduciário;
- (v) não está sujeito a qualquer impedimento legal, conforme artigo 66, parágrafo terceiro, da Lei das S.A. e do artigo 10 da Instrução CVM nº 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada (“**ICVM 28/83**”) para exercer a função e as atribuições que lhe são conferidas;
- (vi) não se encontra em nenhuma das situações de conflito de interesse previstas no artigo 10 da Instrução CVM 28/83;



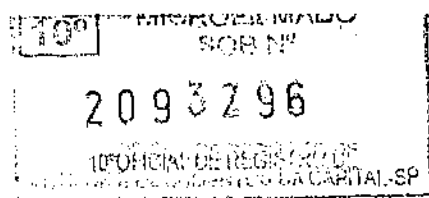
- (vii) é uma sociedade por ações devidamente organizada, constituída e existente de acordo com as leis da República Federativa do Brasil;
- (viii) os respectivos representantes que assinam esta Escritura têm poderes societários e/ou delegados para assumir, em seu nome, as obrigações ora estabelecidas e, sendo mandatários, tiveram os poderes legitimamente outorgados, estando os respectivos mandatos em pleno vigor;
- (ix) que esta Escritura constitui obrigação legal, válida e vinculante do Agente Fiduciário, exequível de acordo com os seus termos e condições;
- (x) não tem qualquer ligação com a Emissora que o impeça de exercer plenamente suas funções e/ou atribuições;
- (xi) está ciente das disposições da Circular do Banco Central do Brasil nº 1.832, de 31 de outubro de 1990;
- (xii) verificou a veracidade das informações contidas nesta Escritura; e
- (xiii) está ciente da legislação e regulamentação aplicável às obrigações e/ou atribuições ora assumidas.

6.3. O Agente Fiduciário exercerá suas funções a partir da data de assinatura desta Escritura, devendo permanecer no exercício de suas funções até a Data de Vencimento ou até sua efetiva substituição.

6.4. Será devida pela Emissora ao Agente Fiduciário, a título de honorários pelos deveres e atribuições que competem ao Agente Fiduciário, nos termos da legislação e regulamentação aplicáveis e desta Escritura, uma remuneração que compreenderá o pagamento de parcelas anuais no valor de R\$18.000,00 (dezoito mil reais) cada uma, ficando desde já estabelecido que a primeira será devida 3 (três) dias úteis após a data de assinatura da presente Escritura e as demais a cada aniversário anual da data do primeiro pagamento **("Remuneração do Agente Fiduciário")**.

6.4.1. Caso a Emissora não esteja adimplente com todas as suas obrigações assumidas na presente Escritura ou em caso de reestruturação prévia das condições das Debêntures após a subscrição, será devido ao Agente Fiduciário, uma remuneração adicional correspondente a R\$350,00 (trezentos e cinquenta reais) por hora-homem de trabalho dedicado: (i) à assessoria aos titulares das Debêntures; (ii) ao comparecimento em reuniões com a Emissora e/ou com os titulares das Debêntures; (iii) à implementação das consequentes decisões dos titulares das Debêntures e da Emissora; e (iv) à execução das Garantias ou das Debêntures. A remuneração adicional deverá ser paga pela Emissora ao Agente Fiduciário no prazo de 5 (cinco) dias úteis contados da entrega do relatório demonstrativo de tempo dedicado, com o mínimo de R\$4.500,00 (quatro mil e quinhentos reais) por mês durante o período em a Emissora permanecer nessa situação.





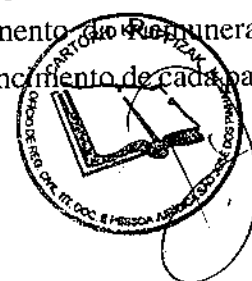
6.4.2. A Remuneração do Agente Fiduciário não inclui as despesas com publicações, notificações, transporte, alimentação, viagens e estadias necessárias ao exercício da função de Agente Fiduciário no âmbito da Emissão, durante ou após a implantação do serviço, a serem cobertas pela Emissora, mediante pagamento das respectivas faturas emitidas diretamente em seu nome, ou reembolso, após prévia aprovação, se assim possível. Não estão incluídas igualmente despesas com especialistas, caso sejam necessários, tais como auditoria e/ou fiscalização, entre outros, ou assessoria legal à Emissora.

6.4.3. A Remuneração do Agente Fiduciário será acrescida dos seguintes tributos: impostos sobre serviços de qualquer natureza (ISS ou outros); IRRF (Imposto de Renda Retido na Fonte); PIS (Contribuição ao Programa de Integração Social); COFINS (Contribuição para Financiamento da Seguridade Social); e quaisquer outros impostos que venham a incidir sobre a remuneração do Agente Fiduciário, nas alíquotas vigentes nas datas de cada pagamento.

6.4.4. As parcelas da Remuneração do Agente Fiduciário, de acordo com o item 6.4 acima serão atualizadas pelo Índice Geral de Preços-Mercado, calculado pela Fundação Getúlio Vargas ("IGP-M/FGV"), ou, na falta do IGP-M/FGV, ou ainda na impossibilidade de utilização do IGP-M/FGV, pelo índice que vier a substituí-lo, a partir da data prevista para o pagamento da primeira parcela, calculadas *pro-rata die*, se necessário.

6.4.5. A Remuneração do Agente Fiduciário será devida ainda que após a Data de Vencimento das Debêntures, caso o Agente Fiduciário ainda esteja atuando na cobrança de inadimplências não sanadas pela Emissora (ou Garantidoras, conforme aplicável) após a Data de Vencimento das Debêntures.

6.4.6. No caso de inadimplemento da Emissora, todas as despesas com procedimentos legais e/ou administrativos que o Agente Fiduciário venha a incorrer para resguardar os interesses dos Debenturistas deverão ser previamente aprovadas, se assim possível, e adiantadas pelos Debenturistas, e posteriormente, conforme previsto em lei, ressarcidas pela Emissora. Tais despesas a serem adiantadas pelos Debenturistas incluem também os gastos com honorários advocatícios de terceiros, depósitos, custas e taxas judiciais de ações propostas pelo Agente Fiduciário ou decorrentes de ações propostas contra o Agente Fiduciário no exercício de suas atribuições no âmbito da Emissão de Debêntures, ou ainda que lhe causem prejuízos ou riscos financeiros, enquanto representante dos Debenturistas. As eventuais despesas, depósitos e custas judiciais decorrentes da sucumbência em ações judiciais serão igualmente suportadas pelos Debenturistas, bem como a Remuneração do Agente Fiduciário e as despesas razoáveis reembolsáveis do Agente Fiduciário, na hipótese de a Emissora permanecer em inadimplência com relação ao pagamento da Remuneração do Agente Fiduciário por um período superior a 30 (trinta) dias da data de vencimento de cada parcela, de acordo



com o item 6.4 acima, podendo o Agente Fiduciário solicitar garantia prévia dos Debenturistas para cobertura do risco da sucumbência.

6.4.7. No caso de inadimplência com relação ao pagamento da Remuneração do Agente Fiduciário pela Emissora incidirão multa e juros moratórios, conforme indicado no item 4.14 desta Escritura.

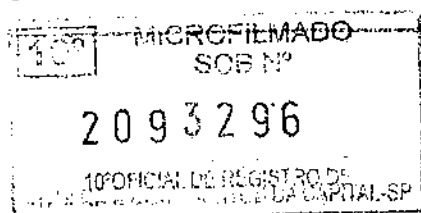
6.5. Constituem deveres e atribuições do Agente Fiduciário, sem prejuízo de outros previstos na legislação e regulamentação aplicáveis e nesta Escritura:

- (i) proteger os direitos e interesses dos titulares das Debêntures, empregando, no exercício de suas respectivas funções e atribuições, o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma empregar na administração dos seus próprios bens;
- (ii) evitar conflitos de interesses e, conforme o caso, renunciar à condição de Agente Fiduciário na hipótese de superveniência de conflitos de interesse ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;
- (iii) conservar, em boa guarda, toda a escrituração, correspondência e demais documentos e papéis relacionados ao exercício de suas respectivas funções e atribuições;
- (iv) verificar, no momento da aceitação de suas respectivas funções e atribuições, a veracidade das informações contidas nesta Escritura, diligenciando para que sejam sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento;
- (v) promover perante os órgãos e autoridades públicas e/ou governamentais competentes, caso a Emissora não o faça, o registro desta Escritura e respectivos aditamentos na JUCEPAR, sanando as lacunas e irregularidades porventura neles existentes, hipótese em que a Emissora deverá fornecer as informações e documentos necessários aos referidos registros;
- (vi) acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações e no fornecimento de documentos obrigatórios, alertando os Debenturistas acerca de eventuais omissões ou inverdades constantes de tais informações;
- (vii) solicitar, quando julgar necessário ao fiel desempenho de suas respectivas funções, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis estaduais (incluindo falências, recuperações judiciais e execuções fiscais), distribuidores federais, das Varas da Fazenda Pública, Cartórios de Protesto, Juntas de Conciliação e Julgamento, das Varas do Trabalho e da Procuradoria da Fazenda Pública do foro da sede da Emissora, das demais comarcas em que a Emissora exerce suas atividades e das localidades onde se situem os imóveis objeto da garantias reais hipotecárias outorgadas no âmbito da



Emissão, as quais deverão ser apresentadas pela Emissora ao Agente Fiduciário em até 20 (vinte) dias corridos da data de solicitação emitida pelo Agente Fiduciário à Emissora;

- (viii) solicitar, quando considerar necessário e às expensas da Emissora, auditoria extraordinária na Emissora;
- (ix) convocar, quando necessário, a AGD, mediante anúncio publicado, pelo menos 3 (três) vezes, nos órgãos de imprensa nos quais a Emissora deve efetuar suas publicações;
- (x) comparecer à AGD, a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;
- (xi) elaborar relatórios destinados aos Debenturistas, nos termos do artigo 68, parágrafo primeiro, alínea "b", da Lei das S.A., relativos aos exercícios sociais da Emissora, os quais deverão conter, ao menos, as seguintes informações: (a) eventual omissão ou incorreção de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora; (b) alterações estatutárias ocorridas no período; (c) comentários sobre as demonstrações financeiras da Emissora, enfocando os indicadores econômicos, financeiros e da estrutura de capital da Emissora; (d) posição da distribuição ou colocação das Debêntures no mercado; (e) resgate, amortização e pagamento da Remuneração e outros pagamentos, bem como aquisições e vendas de Debêntures efetuados no período; (f) acompanhamento da destinação dos recursos captados por meio da Emissão, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da Emissora; (g) relação dos bens e valores entregues à sua administração; (h) cumprimento de outras obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura; (i) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário da Emissão;
- (xii) disponibilizar o relatório a que se refere a alínea acima aos Debenturistas, no prazo máximo de 4 (quatro) meses, a contar do encerramento de cada exercício social da Emissora. Cada relatório deverá estar disponível ao menos nos seguintes locais: (a) na sede da Emissora; (b) na sede do Agente Fiduciário ou, quando instituição financeira, no local por esta indicado; (c) na CVM; (d) na CETIP; e (e) nas dependências do Coordenador Líder, conforme indicado pelo Coordenador Líder;
- (xiii) publicar, às expensas da Emissora, nos órgãos de imprensa em que a Emissora deva efetuar suas publicações, anúncio comunicando aos Debenturistas que o relatório se encontra à disposição nos locais indicados no item anterior;
- (xiv) manter atualizada a relação dos Debenturistas e seus respectivos endereços, mediante, inclusive, solicitação de informações à Emissora, ao Banco Mandatário, à Instituição Depositária e/ou à CETIP;



- (xv) fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes desta Escritura e especialmente daquelas impositivas de obrigações de fazer e não fazer da Emissora;
- (xvi) notificar os titulares das Debêntures – se possível individualmente – no prazo máximo de 5 (cinco) dias úteis da ocorrência do evento, a respeito de qualquer inadimplemento pela Emissora de obrigações assumidas nesta Escritura, indicando o local e/ou os meios mediante os quais fornecerá aos interessados maiores informações. Comunicação de igual teor deverá ser enviada à CVM e à CETIP, conforme aplicável;
- (xvii) emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes de eventuais propostas de modificações nas condições das Debêntures;
- (xiii) verificar os índices e/ou limites apurados pela Emissora – quer sejam financeiros, quer de outra natureza, conforme o caso –, na periodicidade prevista e conforme previsto nesta Escritura; e
- (xix) tendo em vista o disposto no item 4.5.1.1, exercer – em nome e em benefício de cada um dos Debenturistas – todos os direitos inerentes ao exercício e à manutenção da Hipoteca e da garantia hipotecária lá constituída, bem como cumprir fielmente a Hipoteca no interesse de todos os Debenturistas; empregando, para tanto, o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma empregar na administração dos seus próprios bens.

6.6. Sem prejuízo do disposto no item 4.11 acima, o Agente Fiduciário lançará mão de quaisquer procedimentos, quer sejam judiciais ou extrajudiciais, em face da Emissora para a proteção e defesa dos interesses da comunhão dos Debenturistas na realização de seus respectivos créditos, devendo, em caso de inadimplemento da Emissora:

- (i) declarar antecipadamente vencidas as Debêntures e cobrar o respectivo VNU e/ou saldo do VNU e acessórios, observadas as condições da presente Escritura;
- (ii) requerer a falência da Emissora ou iniciar procedimento da mesma natureza, nos termos da legislação aplicável, quando aplicável;
- (iii) tomar todas as providências necessárias para a realização dos créditos Debenturistas; e
- (iv) representar os Debenturistas em processo de falência, recuperação judicial, extrajudicial ou similar, liquidação, dissolução e/ou extinção da Emissora.

6.6.1. O Agente Fiduciário somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas nos itens (i) a (iii) acima se, convocada qualquer AGF, estas assim o autorizar por



deliberação da unanimidade dos titulares de Debêntures então em circulação, bastando, porém a deliberação por titulares de Debêntures que representem a maioria das Debêntures então em circulação presentes à respectiva AGD, quando tal hipótese se referir ao disposto no item (iv) acima.

6.7. O Agente Fiduciário exercerá suas funções a partir da data de assinatura da presente Escritura até a Data de Vencimento, sua efetiva substituição ou até que todas as obrigações contempladas na presente Escritura sejam cumpridas.

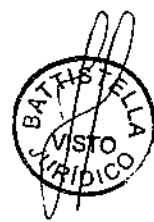
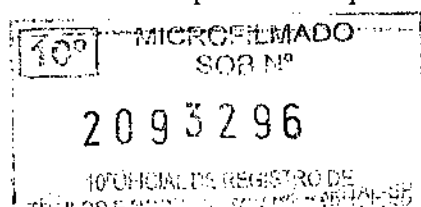
6.8. Nas hipóteses de ausência ou impedimentos temporários, renúncia, liquidação, dissolução ou extinção, ou qualquer outro caso de vacância na função de agente fiduciário da Emissão, será realizada uma AGD, em até 30 (trinta) dias corridos, contados do evento que a determinar, para a escolha do novo agente fiduciário da Emissão, a qual poderá ser convocada pelo próprio Agente Fiduciário – a ser substituído –, pela Emissora, por titulares de Debêntures que representem a maioria das Debêntures então em circulação, ou pela CVM. Na hipótese de a convocação não ocorrer até 8 (oito) dias corridos antes do término do prazo acima citado, caberá à Emissora efetuar-la, sendo certo que a CVM poderá nomear um agente fiduciário substituto provisório, enquanto não se consumir o processo de escolha do novo agente fiduciário da Emissão. A substituição não implicará remuneração ao novo agente fiduciário que seja superior à remuneração avençada nesta Escritura.

6.8.1. Na hipótese de o Agente Fiduciário não poder continuar a exercer as suas respectivas funções por circunstâncias supervenientes a esta Escritura, deverá o Agente Fiduciário comunicar imediatamente tal fato à Emissora e aos Debenturistas, solicitando sua substituição.

6.8.2. É facultado aos titulares das Debêntures, após o encerramento do prazo para a subscrição e integralização da totalidade das Debêntures, proceder à substituição do Agente Fiduciário e à indicação de seu respectivo substituto, em AGD especialmente convocada para tal fim, nos termos desta Escritura.

6.8.3. Caso ocorra a efetiva substituição do Agente Fiduciário, o substituto perceberá a mesma remuneração recebida pelo Agente Fiduciário, similar em todos os respectivos termos e condições, ficando estabelecido que a primeira parcela de remuneração devida ao substituto será calculada *pro rata temporis*, a partir da data de início do exercício de suas funções como agente fiduciário da Emissão. A remuneração poderá ser alterada de comum acordo entre a Emissora e o agente fiduciário substituto, desde que previamente aprovada pela AGD.

6.8.4. Em qualquer hipótese, a substituição do Agente Fiduciário ficará sujeita à comunicação prévia à CVM e à sua manifestação acerca do atendimento aos requisitos previstos no artigo 9º da ICVM 28/83, conforme o caso, e eventuais normas posteriores que versem a esse respeito.



6.8.5. A substituição do Agente Fiduciário em caráter permanente deverá ser objeto de aditamento à presente Escritura, que deverá ser registrado na JUCEPAR.

6.8.5.1. O agente fiduciário substituto deverá, imediatamente após sua respectiva nomeação, comunicá-la aos Debenturistas em forma de aviso, nos termos da Cláusula IX abaixo.

6.8.5.2. O agente fiduciário substituto exercerá suas funções a partir da data em que for celebrado o correspondente aditamento à presente Escritura, inclusive, até sua efetiva substituição, a Data de Vencimento, ou até que todas as obrigações contempladas na presente Escritura sejam cumpridas.

6.8.6. Aplicam-se às hipóteses de substituição do Agente Fiduciário as normas e preceitos a este respeito promulgados por atos da CVM.

CLÁUSULA VII ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS

7.1. Os Debenturistas poderão, a qualquer tempo, reunir-se em AGD, nos termos do artigo 71 da Lei das S.A., a fim de deliberar sobre matérias de interesse da comunhão dos Debenturistas.

7.2. A AGD poderá ser convocada pelo Agente Fiduciário, pela Emissora, por titulares de Debêntures que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures então em circulação, ou pela CVM.

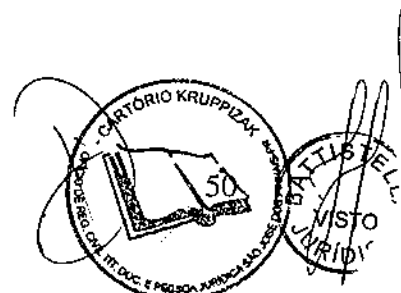
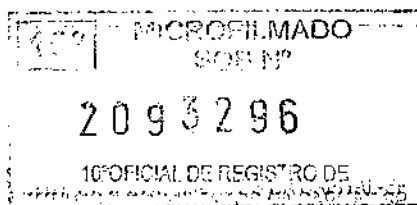
7.3. Aplica-se às AGDs, no que couber, o disposto na Lei das S.A. para assembleias gerais de acionistas.

7.3.1. A presidência da AGD caberá ao Debenturista eleito pelos demais Debenturistas presentes ou àquele que for designado pela CVM.

7.4. As AGDs serão convocadas com antecedência mínima de 15 (quinze) dias.

7.4.1. A convocação para a realização de AGD em segunda convocação deverá ser realizada com, no mínimo, 8 (oito) dias de antecedência da data marcada para a respectiva instalação.

7.4.2. Independentemente das formalidades previstas na legislação aplicável e nesta Escritura, será considerada regular a AGD a que comparecerem a totalidade dos titulares das Debêntures em circulação.



7.5. Nos termos do artigo 71, Parágrafo 3º, da Lei das S.A., a AGD instalar-se-á, em primeira convocação, com a presença de titulares de Debêntures que representem, no mínimo, metade das Debêntures então em circulação e, em segunda convocação, com qualquer número de Debenturistas.

7.6. Cada Debênture em circulação conferirá a seu respectivo titular o direito a um voto nas AGDs, cujas deliberações, ressalvadas as exceções previstas nesta Escritura ou na legislação aplicável, serão tomadas por titulares de Debêntures que representem a maioria das Debêntures em circulação, sendo admitida a constituição de mandatários dos titulares de Debêntures, Debenturistas ou não.

7.6.1. Sem prejuízo do disposto no item 7.6 acima, qualquer alteração: (i) no Prazo de Vigência das Debêntures; (ii) na data de pagamento do VNU e/ou da Remuneração; (iii) no parâmetro de cálculo da Remuneração; (iv) nas hipóteses de vencimento antecipado das Debêntures; (v) no quorum de deliberação das AGDs; e/ou (v) ao item 4.11 acima dependerá de proposta nesse sentido elaborada e submetida exclusivamente pela Emissora ao Agente Fiduciário e deverá ser aprovada por titulares de Debêntures que representem, no mínimo, 90% (noventa por cento) das Debêntures em circulação.

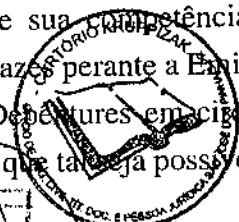
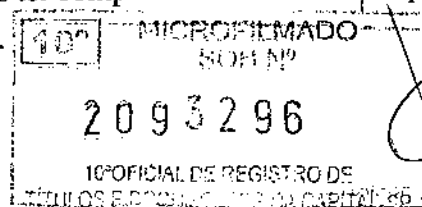
7.6.2. Toda e qualquer alteração nas cláusulas ou condições estabelecidas nesta Escritura, inclusive, mas sem limitação, no que diz respeito à definição da taxa/índice de referência substitutivo de que trata o item 4.10.6.2 desta Escritura, dependerá da aprovação de titulares de Debêntures que representem 90% (noventa por cento) das Debêntures em circulação, exceto se houver outro quorum específico estabelecido para a matéria.

7.7. Para efeito da constituição do quorum de instalação e deliberação a que se refere esta Cláusula VII, serão consideradas como Debêntures em circulação aquelas Debêntures emitidas pela Emissora que ainda não tiverem sido resgatadas e/ou liquidadas, devendo ser excluídas do número de tais Debêntures quaisquer Debêntures detidas pela Emissora e mantidas em tesouraria, ou por suas respectivas Afiliadas, respectivos diretores e/ou conselheiros e respectivos parentes até segundo grau. Para efeito da verificação do quorum de deliberação não serão computados os votos em branco, conforme o caso.

7.8. Será facultada a presença dos representantes legais da Emissora nas AGDs.

7.9. O Agente Fiduciário deverá comparecer às AGDs para prestar aos titulares de Debêntures as informações que lhe forem solicitadas.

7.10. As deliberações tomadas pelos Debenturistas em AGDs, no âmbito de sua competência legal, observados os quoruns estabelecidos nesta Escritura, serão existentes, válidas e eficazes perante a Emissora e, observados os termos da presente Escritura, obrigarão a todos os titulares das Debêntures em circulação, independentemente de a totalidade dos Debenturistas ter comparecido às AGDs em que tal seja possível ou do voto proferido por cada Debenturista em cada AGD.

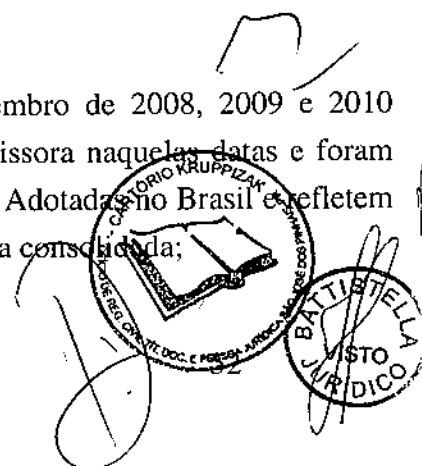
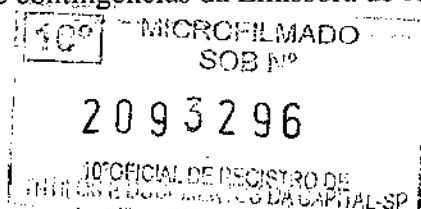


CLÁUSULA VIII

DECLARAÇÕES E GARANTIAS DA EMISSORA E DAS GARANTIDORAS

8.1. A Emissora declara e garante a todos e quaisquer Debenturistas e ao Agente Fiduciário que, na data da assinatura desta Escritura:

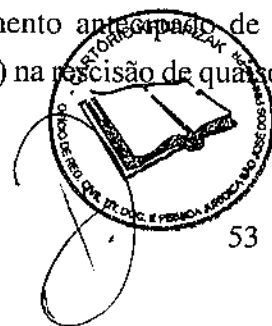
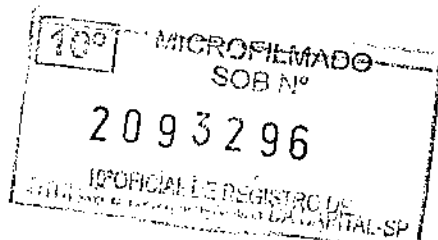
- (i) é uma sociedade devidamente organizada, constituída e existente sob a forma de companhia aberta, de acordo com as leis da República Federativa do Brasil;
- (ii) está devidamente autorizada a celebrar esta Escritura e a cumprir suas obrigações aqui previstas, tendo sido plenamente satisfeitos todos os requisitos legais e societários necessários;
- (iii) os representantes legais da Emissora que assinam esta Escritura têm poderes societários e/ou delegados para assumir, em nome da Emissora, as obrigações ora estabelecidas e, sendo mandatários, tiveram os poderes legitimamente outorgados, estando os respectivos mandatos em pleno vigor;
- (iv) a celebração desta Escritura, a realização da Emissão e a colocação das Debêntures não infringem nenhuma disposição legal, contrato ou instrumento relevante para os negócios da Emissora dos quais a Emissora seja parte nem importará: (a) no vencimento antecipado de obrigações estabelecidas em quaisquer de tais contratos e/ou instrumentos; (b) na rescisão de quaisquer desses contratos ou instrumentos; ou (c) na criação de qualquer ônus sobre quaisquer ativos ou bens da Emissora e/ou de suas Afiliadas, exceto pelos imóveis objeto de garantias reais hipotecárias da BIC e das ações objeto de alienação fiduciária da Trading;
- (v) a Emissora, nesta data, detém todas as autorizações e licenças (inclusive ambientais) relevantes necessárias para o exercício de suas atividades, as quais se encontram válidas e em pleno efeito, exceto nas hipóteses em que a falta de obtenção ou de manutenção das referidas autorizações e licenças não comprometa a capacidade operacional da Emissora;
- (vi) a Emissora cumpre as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos e autoridades públicas e/ou governamentais, autarquias e/ou tribunais, exceto aquelas que estão sendo contestadas pelos meios legais e/ou administrativos apropriados, e/ou aquelas cujo descumprimento não possa afetar de maneira adversa relevante a Emissora;
- (vii) as demonstrações financeiras da Emissora, datadas de 31 de dezembro de 2008, 2009 e 2010 representam corretamente a posição patrimonial e financeira da Emissora naquelas datas e foram devidamente elaboradas em conformidade com as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil e refletem corretamente os ativos, passivos e contingências da Emissora de forma consistente;



- (viii) cumprirá todas as obrigações assumidas nos termos desta Escritura, incluindo, sem limitação a obrigação de destinar os recursos obtidos com a Emissão aos fins previstos no item 3.4 desta Escritura;
- (ix) concorda integralmente com a forma de divulgação e apuração da Taxa DI, divulgada pela CETIP, e que a forma de cálculo da Remuneração das Debêntures foi acordada por livre vontade entre a Emissora e os Coordenadores, em observância ao princípio da boa-fé;
- (x) não há qualquer ligação entre a Emissora e o Agente Fiduciário que impeça o Agente Fiduciário de exercer plenamente suas funções;
- (xi) esta Escritura, as garantias reais e fidejussórias constituem obrigações legais, válidas e vinculantes da Emissora e/ou das respectivas Afiliadas, exequíveis de acordo com os seus termos e condições, com força de títulos executivos extrajudiciais nos termos do artigo 585 do Código de Processo Civil; e
- (xii) nos termos do artigo 9º da ICVM 476/09, não realizará outra oferta pública de debêntures de sua emissão pelo prazo de, no mínimo, 4 (quatro) meses contados da data do encerramento da Oferta, a menos que tal nova oferta pública seja submetida a registro na CVM.

8.2. Cada um das Garantidoras declara e garante a todos e quaisquer Debenturistas e ao Agente Fiduciário que, na data da assinatura desta Escritura:

- (i) é uma sociedade devidamente organizada, constituída e existente de acordo com as leis da República Federativa do Brasil;
- (ii) está devidamente autorizada a celebrar esta Escritura e a cumprir suas respectivas obrigações aqui previstas, tendo sido plenamente satisfeitos todos os requisitos legais e societários necessários;
- (iii) os respectivos representantes legais têm poderes estatutários e/ou delegados para assumir, em nome de tal Garantidora, as obrigações de fiança e/ou de garantia real estabelecidas no âmbito da Emissão (conforme o caso) e, sendo mandatários, tiveram os poderes legitimamente outorgados, estando os respectivos mandatos em pleno vigor;
- (iv) a celebração desta Escritura, a realização da Emissão e a colocação das Debêntures não infringem nenhuma disposição legal, contrato ou instrumento relevante para os negócios de tal Garantidora dos quais de tal Garantidora seja parte nem importará: (a) no vencimento antecipado de obrigações estabelecidas em quaisquer de tais contratos e/ou instrumentos; ou (b) na rescisão de quaisquer desses contratos ou instrumentos;

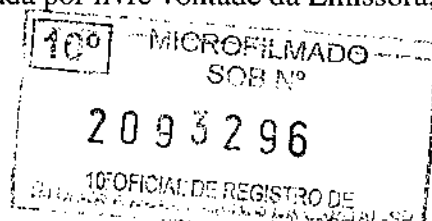


- (v) tal Garantidora, nesta data, detém todas as autorizações e licenças (inclusive ambientais) relevantes necessárias para o exercício de suas respectivas atividades, as quais se encontram válidas e em pleno efeito, exceto nas hipóteses em que a falta de obtenção ou de manutenção das referidas autorizações e licenças não comprometa a capacidade operacional de tal Garantidora;
- (vi) tal Garantidora cumpre as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos e autoridades públicas e/ou governamentais, autarquias e/ou tribunais, exceto aquelas que estão sendo contestadas pelos meios legais e/ou administrativos apropriados, e/ou aquelas cujo descumprimento não possa afetar de maneira adversa relevante tal Garantidora;
- (vii) as obrigações assumidas nesta Escritura, incluindo primordialmente aquelas relativas às garantias reais e/ou fidejussórias, conforme o caso, constituem, e cada documento a ser entregue nos termos da presente Escritura constitui, obrigação legalmente válida, vinculante e exigível de tal Garantidora, conforme o caso, exequível de acordo com seus termos e condições, com força de título executivo extrajudicial nos termos do artigo 585 do Código de Processo Civil;
- (viii) não há qualquer ação judicial, procedimento administrativo ou arbitral, inquérito ou investigação pendente ou iminente envolvendo tal Garantidora perante qualquer tribunal, órgão governamental ou câmara/tribunal arbitral que possa impedir a outorga das garantias reais hipotecárias e/ou fidejussórias por tal Garantidora, conforme aplicável;
- (ix) não omitiu, ou omitirá, qualquer fato, de qualquer natureza, que seja de seu conhecimento e que possa resultar em alteração substancial na situação econômico-financeira ou jurídica de tal Garantidora em prejuízo dos Debenturistas;
- (x) cumprirá, conforme aplicável, todas as obrigações assumidas nos termos desta Escritura; e
- (xi) concorda integralmente com a forma de divulgação e apuração da Taxa DI, divulgada pela CETIP, e que a forma de cálculo da Remuneração foi acordada por livre vontade da Emissora, em observância ao princípio da boa-fé.

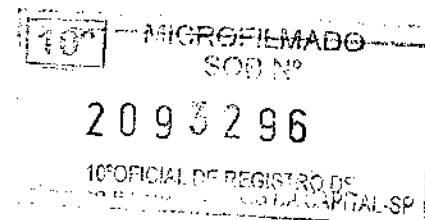
CLÁUSULA IX NOTIFICAÇÕES E COMUNICAÇÕES

9.1. Todos os documentos e comunicações, que deverão ser sempre feitos por escrito, assim como os meios físicos que contenham documentos ou comunicações a serem enviados por qualquer das Partes nos termos desta Escritura, deverão ser encaminhados para os seguintes endereços:

- (i) se para a Emissora, para a BIC ou para a Trading:
BATTISTELLA ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES S.A.



Alameda Bom Pastor, nº 3.700, lote A, sala 9, Barro Preto,
CEP 83.015-140, São José dos Pinhais - PR



BATTISTELLA INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA

Rodovia BR 280, Km 133, s/nº, sala 2, acesso Rio Preto Velho,
CEP 89.295-000, Rio Negrinho - SC,

BATTISTELLA TRADING S.A. – COMÉRCIO INTERNACIONAL

Alameda Bom Pastor, nº 3.700, lote A, sala 9, Barro Preto,
CEP 83.015-140, São José dos Pinhais - PR

(ii) se para o Agente Fiduciário:

PLANNER TRUSTEE D.T.V.M. LTDA.

Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3.900, 10º andar, Itaim Bibi
CEP 04538-132, São Paulo – SP

Tel.: (11) 2172-2628

Fax: (11) 3078-7264

At.: Tatiana Lima

Viviane Rodrigues

Email: vrodrigues@plannercorretora.com.br

(iii) se para o Banco Mandatário:

ITAÚ UNIBANCO S.A.

Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha 100, Torre Olavo Setubal
São Paulo – SP – CEP 04344-030

Tel.: (11) 5029-1910

Fax: (11) 5029-1920

At: Claudia Vasconcellos

Email: claudia.vasconcellos@itau-unibanco.com.br

(iv) se para o Agente Escriturador:

ITAÚ CORRETORA DE VALORES S.A.

Avenida Brigadeiro Faria Lima 3500, 3º andar
São Paulo – SP – CEP 04538-123

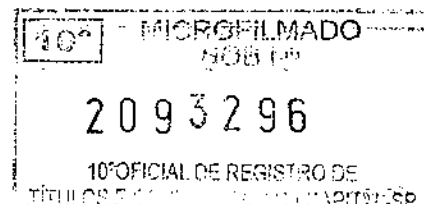
Tel.: (11) 5029-1910

Fax: (11) 5029-1920

At: Claudia Vasconcellos

Email: claudia.vasconcellos@itau-unibanco.com.br





(v) se para a CETIP:

CETIP S.A. – MERCADOS ORGANIZADOS

Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.663 - 1º andar

CEP 01452-001, São Paulo – SP

Tel.: (11) 3111-1596

Fax: (11) 3115-1564

ou

Av. República do Chile, 230, 11º andar,

CEP 20031-170, Rio de Janeiro - RJ

Tel.: (21) 2276-7474

Fax: (21) 2252-4308/2262-5481

9.2. As notificações e/ou comunicações referentes a esta Escritura serão consideradas entregues quando recebidas sob protocolo ou com “aviso de recebimento” expedido pela Empresa Brasileira de Correios e Telégrafos, sob protocolo, ou por telegrama nos endereços acima. As comunicações feitas por fac-símile ou correio eletrônico serão consideradas recebidas na data de seu envio, desde que seu respectivo recebimento seja confirmado por meio de indicativo de recebimento (recibo emitido pela máquina utilizada pelo remetente) seguido de confirmação verbal por telefone. Os respectivos originais deverão ser encaminhados para os endereços acima em até 5 (cinco) dias úteis após o envio da mensagem.

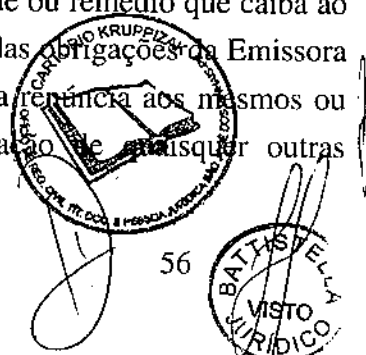
9.3. A mudança de qualquer dos endereços acima deverá ser comunicada à outra Parte pela Parte que tiver seu endereço alterado.

9.4. A Parte que enviar a comunicação, aviso ou notificação, conforme estabelecido nos itens 9.1 e 9.2 acima, não será responsável pelo seu não recebimento por qualquer outra Parte receptora em virtude da mudança de endereço de tais Partes receptoras e que não sejam comunicadas às demais Partes nos termos do item 9.3 acima.

9.5. As comunicações, avisos ou notificações enviadas nas formas previstas nesta Escritura serão consideradas plenamente eficazes se entregues a empregado, preposto ou representante de qualquer das Partes.

CLÁUSULA X DISPOSIÇÕES GERAIS

10.1. Não se presume a renúncia a qualquer dos direitos decorrentes da presente Escritura. Dessa forma, nenhum atraso, omissão ou liberalidade no exercício de qualquer direito, faculdade ou remédio que caiba ao Agente Fiduciário e/ou aos Debenturistas em razão de qualquer inadimplemento das obrigações da Emissora prejudicará tais direitos, faculdades ou remédios, ou será interpretado como uma renúncia aos mesmos ou concordância com tal inadimplemento, nem constituirá novação ou modificação de quaisquer outras



obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso.

10.2. A presente Escritura é firmada em caráter irrevogável e irretratável, salvo na hipótese de não preenchimento dos requisitos relacionados na Cláusula II acima, obrigando as Partes por si e seus sucessores a qualquer título.

10.3. Caso qualquer das disposições desta Escritura venha a ser julgada ou, por qualquer motivo, torne-se ilegal, inválida ou ineficaz, prevalecerão todas as demais disposições não afetadas, comprometendo-se as Partes, em boa-fé, a substituir a disposição afetada por outra que, na medida do possível, produza o mesmo efeito.

10.4. Esta Escritura constitui o único e integral negócio entre as Partes, com relação ao negócio nela previsto.

10.5. A presente Escritura, as Debêntures, as garantias reais hipotecárias e/ou fidejussórias constituem e/ou constituirão, conforme aplicável, títulos executivos extrajudiciais, nos termos do artigo 585, incisos I e II, do Código de Processo Civil, e as obrigações lá contidas estão sujeitas à execução específica, de acordo com os artigos 632 e seguintes do Código de Processo Civil.

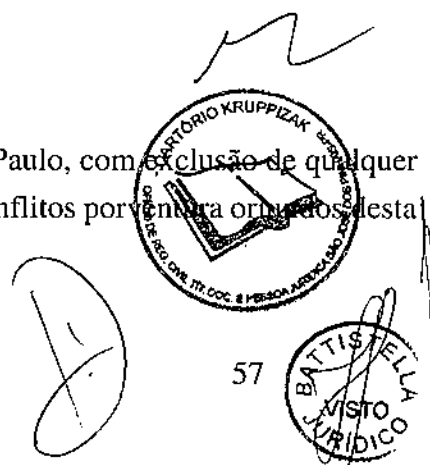
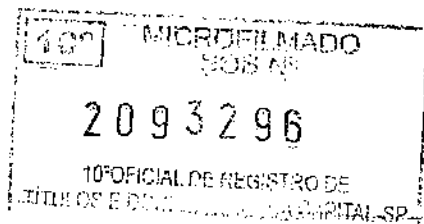
10.6. As Partes declaram, mútua e expressamente, que a presente Escritura foi celebrada respeitando-se os princípios de probidade e de boa-fé, por livre, consciente e firme manifestação de vontade das Partes e em perfeita relação de equidade.

10.7. Os prazos estabelecidos na presente Escritura serão computados de acordo com a regra prescrita no artigo 132 do Código Civil, sendo excluído o dia de início e incluído o do vencimento.

10.8. Todos e quaisquer custos incorridos em razão do registro desta Escritura e seus eventuais Aditamentos, e dos atos societários relacionados a esta Emissão, na JUCEPAR, na JUCESC, nos Cartórios de Registro de Títulos e Documentos competentes, bem como daqueles registros, inscrições e/ou averbações necessários à formalização das garantias reais hipotecárias e/ou fidejussórias serão de responsabilidade exclusiva da Emissora.

CLÁUSULA XI FORO

11.1. Fica eleito o foro central da Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir quaisquer questões e/ou conflitos porventura oriundos desta Escritura."



ANEXO I À ESCRITURA DE EMISSÃO CONSOLIDADA

Fazenda	N. do Documento	Tipo	Município / UF
Planta BIC Lages	26.651	Matrícula	Lages / SC
Chácara Battistella	21.918	Matrícula	Lages / SC
Chácara Battistella	21.919	Matrícula	Lages / SC
Imóvel São José dos Pinhais	61.368	Matrícula	São José dos Pinhais / PR
Quatro Barras	47.400 – Gleba 2	Matrícula	Quatro Barras / PR
Quatro Barras	47.400 – Gleba 3	Matrícula	Quatro Barras / PR

