

**ESCRITURA PARTICULAR DA 4ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE COM GARANTIA FLUTUANTE, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA MRS LOGÍSTICA S.A.**

Por este instrumento, as partes abaixo qualificadas:

**MRS LOGÍSTICA S.A.**, sociedade por ações com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, 228, Sala 1201 E, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 01.417.222/0001-77, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social e doravante denominada simplesmente “MRS” ou Emissora;

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, instituição financeira autorizada pelo Banco Central do Brasil, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, 4.200, Bloco 4 – Grupo 514, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 17.343.682/0001-38, neste ato representada na forma de seu estatuto social, representando a comunhão dos debenturistas da 4ª emissão de debêntures da Emissora e doravante denominado simplesmente “Agente Fiduciário”;

celebram a presente “Escritura Particular da 4ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie com Garantia Flutuante, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da MRS Logística S.A.”, doravante denominada simplesmente “Escritura”, nos termos e condições abaixo.

**1. TERMOS DEFINIDOS**

1.1 Os termos definidos e expressões adotadas nesta Escritura, iniciados em letras maiúsculas, no singular ou no plural, terão o significado a eles atribuído na tabela abaixo.

Agente Fiduciário

Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

ANBIMA

Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

|   |  |
|---|--|
| AGE   | Assembleia Geral Extraordinária da MRS realizada em 21 de janeiro de 2010 que deliberou sobre a Emissão.   |
| ANTT  | Agência Nacional de Transportes Terrestres, vinculada ao Ministério dos Transportes.   |
| Assembleia Geral ou Assembleia Geral de Debenturistas | Assembleia Geral de Debenturistas.   |
| Banco Mandatário                                      | Banco Bradesco S.A.  |
| Carta de Conforto                                     | Documento expedido por empresa de auditoria independente de renome internacional atestando a veracidade e precisão das informações constantes dos Relatórios de Investimentos. |
| CETIP   | CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos.  |
| CNPJ/MF   | Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda.   |
| Código Civil  | Lei nº 10.406, de 10 de janeiro de 2002.   |
| Código de Processo Civil                              | Lei nº 5.869, de 11 de janeiro de 1973.  |
| CVM   | Comissão de Valores Mobiliários.   |
| Data de Emissão                                       | Será a data da subscrição e integralização das Debêntures.   |
| Data de Vencimento                                    | 1º de fevereiro de 2020.   |
| Debêntures  | 30.000 (trinta mil) debêntures simples, não conversíveis   |

em ações, da espécie com garantia flutuante, da 4ª emissão da MRS Logística S.A.

**Debêntures em Circulação**

Para os fins de exercício do direito de voto em Assembleia de Debenturistas e resgate de Debêntures, são consideradas em circulação, todas as Debêntures subscritas, excluídas (i) aquelas mantidas em tesouraria pela MRS; e (ii) as de titularidade de (a) empresas controladas, direta ou indiretamente, pela MRS; (b) acionistas controladores, direta ou indiretamente, da MRS; e (c) administradores da MRS, incluindo cônjuges e parentes até 2º grau. Para as demais hipóteses, são consideradas em circulação, todas as Debêntures subscritas, excluídas aquelas mantidas em tesouraria pela MRS.

**Debenturistas**

Titulares das Debêntures.

**Dívida Financeira Líquida**

Saldo total dos empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo da MRS, incluídas as Debêntures e quaisquer outros títulos ou valores mobiliários representativos de dívida, subtraídos os valores em caixa e em aplicações financeiras.

**EBITDA**

Somatório do (i) lucro líquido, (ii) das receitas (despesas) financeiras líquidas, (iii) das provisões para imposto de renda e contribuição social, (iv) das despesas de depreciação e amortização, (v) de outras receitas e despesas líquidas não operacionais e (vi) dos lucros (perdas) resultantes de equivalência patrimonial eventualmente apurados periodicamente pela MRS.

**Emissão**

4ª Emissão de debêntures da MRS.

**Emissora**

MRS Logística S.A.

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Encargos Moratórios       | A partir do terceiro dia útil do vencimento de obrigações pecuniárias, multa de 2% (dois por cento) sobre a parcela devida e não paga, acrescido de juros de mora de 1% (um por cento) ao mês.  |
| Escritura                 | Escritura Particular da 4ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie com Garantia Flutuante, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da MRS Logística S.A.  |
| IGP-M                     | Índice Geral de Preços do Mercado, calculado e divulgado pela Fundação Getúlio Vargas.  |
| Instituição Depositária   | Banco Bradesco S.A.   |
| Instrução CVM nº 28/83    | Instrução CVM nº 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada.  |
| Instrução CVM nº 358/02   | Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada.   |
| Instrução CVM nº 476/09   | Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009.   |
| Investidores Qualificados | Investidores qualificados, conforme definidos no artigo 109 da Instrução CVM nº 409, de 18 de agosto de 2004, conforme alterada, observado que (i) todos os fundos de investimento serão considerados investidores qualificados, mesmo que se destinem a investidores não-qualificados; e (ii) as pessoas naturais e jurídicas mencionadas no inciso IV do artigo 109 da Instrução CVM nº 409/04, deverão subscrever, no âmbito da oferta pública, Debêntures no montante mínimo de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais). |

|                          |   |
|--------------------------|---|
| Investimentos            | Investimentos constantes do Plano de Investimentos que tenham sido efetivamente realizados.   |
| JUCERJA                  | Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro.  |
| Juros Remuneratórios     | Juros correspondentes a variação acumulada da Taxa DI, acrescida de uma sobretaxa (“spread”) de 1,5% (um e meio por cento) ao ano, base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis. O cálculo dos Juros Remuneratórios será regido pelo disposto no item 5.6.1 desta Escritura.  |
| Lei nº 6.404/76          | Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada.   |
| MRS                      | MRS Logística S.A.  |
| Plano de Investimentos   | Descrição de todos os possíveis investimentos a serem realizados pela MRS, com os recursos desta Emissão, constante do Anexo I desta Escritura.   |
| Período de Capitalização | O intervalo de tempo que se inicia na Data de Emissão, inclusive, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na data prevista para o pagamento dos Juros Remuneratórios imediatamente anterior, inclusive, no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na data prevista para o pagamento dos Juros Remuneratórios correspondente ao período, exclusive. Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade. O pagamento dos Juros Remuneratórios será exigível somente no final de cada Período de Capitalização, sem prejuízo dos demais vencimentos previstos nesta Escritura. |

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Período de Carência        | Período de 24 (vinte e quatro) meses, inclusive, contados a partir da Data de Emissão em que não haverá amortização do Valor Nominal Unitário das Debêntures.  |
| Relatório de Investimentos | Relatório em forma de tabela descrevendo detalhadamente os Investimentos realizados com os recursos da Emissão.  |
| Relatório Trimestral       | Relatório contendo informações sobre (i) identificação e características do empreendimento realizado com os recursos aportados pelos debenturistas; (ii) setor em que se insere o empreendimento; (iii) localização do empreendimento; (iv) número de empregos diretos e indiretos originados pelo empreendimento; (v) outros benefícios (sociais, econômicos, regionais) gerados com a implantação do empreendimento; (vi) estimativa de início e de término dos novos empreendimentos; e (vii) atualização do estágio atual e previsão de conclusão de todos os empreendimentos. |
| Resultado Financeiro       | Despesas financeiras calculadas pelo regime de competência ao longo dos últimos 12 (doze) meses (excluídas as variações monetárias e cambiais passivas e o resultado das operações de hedge cambial), deduzidas das receitas financeiras (excluídas as variações monetárias e cambiais ativas e o resultado das operações de hedge cambial) calculadas pelo regime de competência ao longo dos últimos 12 (doze) meses (excluídas as variações monetárias e cambiais ativas), em bases consolidadas.   |
| SDT                        | Módulo de Distribuição de Títulos.   |
| SND                        | Módulo Nacional de Debêntures  |

|   |  |
|---|--|
| Substancial Adversa                     | Qualquer alteração adversa (i) nas condições econômicas e financeiras da Emissora ou de qualquer de suas subsidiárias que possa prejudicar suas atividades da maneira como são conduzidas atualmente; (ii) nos negócios, propriedades ou resultados da Emissora; e (iii) na habilidade da Emissora de honrar suas obrigações nos termos desta Escritura. |
| Taxas DI                                | Taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, extra-grupo, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas pela CETIP no informativo diário, disponível em sua página na Internet ( <a href="http://www.cetip.com.br">http://www.cetip.com.br</a> ).  |
| Valor Nominal ou Valor Nominal Unitário | O valor nominal unitário de cada Debênture, de R\$10.000,00 (dez mil reais), na Data de Emissão.   |

## **2. AUTORIZAÇÃO**

2.1 A presente Escritura é firmada com base na autorização deliberada pela AGE.

## **3. REQUISITOS**

3.1 A Emissão será realizada com observância dos seguintes requisitos:

### **3.1.1 Arquivamento e Publicação da Deliberação**

3.1.1.1 A ata da AGE será devidamente arquivada na JUCERJA e publicada no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no jornal Diário Mercantil, conforme o artigo 59 da Lei nº 6.404/76.

### **3.1.2 Inscrição da Escritura**

3.1.2.1 Esta Escritura e seus eventuais aditamentos deverão ser inscritos na JUCERJA, conforme disposto do artigo 62, inciso II, da Lei nº 6.404/76.

### **3.1.3 Registro na CVM**

3.1.3.1 A presente Emissão está automaticamente dispensada de registro de distribuição na CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta pública com esforços restritos de distribuição.

### **3.1.4 Registro na ANBIMA**

3.1.4.1 A Emissão não será registrada na ANBIMA por se tratar de oferta pública com esforços restritos de distribuição.

### **3.1.5 Aprovação dos Acionistas**

3.1.5.1 A Emissão foi aprovada pelos acionistas controladores da MRS, conforme exigido pelo item 3.4 do Artigo 3º da Primeira Alteração e Consolidação do Acordo de Acionistas da MRS Logística S.A. de 23 de outubro de 2000.

### **3.1.6 Manifestação do Poder Concedente**

3.1.6.1 Manifestação prévia da ANTT no sentido de declarar a dispensa de autorização prévia para a Emissão, ou autorizar a Emissão da espécie com garantia flutuante.

## **4. CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO**

### **4.1 Objeto Social da MRS**

4.1.1 A MRS tem por objeto: (i) prestar serviços de transporte ferroviário de carga; (ii) explorar serviços de carga, descarga, armazenagem e transbordo nas estações, pátios e terrenos existentes na faixa de domínio das linhas ferroviárias objeto da concessão;



(iii) implantar e explorar terminais intermodais executando serviços e operações de movimentações e armazenagem de mercadorias, mediante utilização do modal ferroviário; (iv) participar de projetos que tenham como objetivo a promoção do desenvolvimento sócio-econômico das áreas de influência, visando à ampliação dos serviços ferroviários concedidos; (v) executar todas as atividades afins ou correlatas às descritas nas alíneas anteriores; e (vi) exercer outras atividades que utilizem como base a infra-estrutura da Companhia.

#### **4.2 Número da Emissão**

4.2.1 Esta é a 4ª emissão de debêntures da MRS.

#### **4.3 Número de Séries**

4.3.1 A Emissão será realizada em série única.

#### **4.4 Montante da Emissão**

4.4.1 O montante total da emissão será de R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), na Data de Emissão.

#### **4.5 Quantidade de Debêntures**

4.5.1 Serão emitidas 30.000 (trinta mil) Debêntures.

#### **4.6 Banco Mandatário e Instituição Depositária**

4.6.1 O Banco Mandatário e a Instituição Depositária será o Banco Bradesco S.A.

#### **4.7 Destinação dos Recursos**

4.7.1 Os recursos obtidos por meio da Emissão serão utilizados exclusivamente para realização dos Investimentos descritos no Plano de Investimentos constante no Anexo I desta Escritura.

4.7.2 Fica acordado desde já que (i) não serão considerados Investimentos os dispêndios relacionados à manutenção, custeio e consumo da MRS, bem como quaisquer despesas administrativas, tais como despesas com viagens, estadia, telefonia, materiais de escritório e/ou publicidade institucional, dentre outros, e (ii) a MRS não financiará mais de 90% de um mesmo Investimento com recursos obtidos por meio desta Emissão e fica obrigada a investir um valor mínimo de recursos próprios de R\$ 33.333.333,33 (trinta e três milhões, trezentos e trinta e três mil, trezentos e trinta e três reais e trinta e três centavos).

4.7.3 Os Investimentos, no valor total da Emissão, deverão ser realizados em até 910 (novecentos e dez) dias a contar da Data de Emissão.

4.7.4 Os debenturistas poderão solicitar diretamente à MRS a conferência das notas fiscais ou faturas referidas no Plano de Investimentos, mediante a solicitação escrita, cujas cópias deverão ser-lhe encaminhadas no prazo de 10 (dez) dias úteis a contar da solicitação.

4.7.5 Em até 45 dias após a data final do prazo para realização dos Investimentos, a MRS deverá enviar, juntamente com o último Relatório de Investimentos, Carta de Conforto confirmando que (i) os valores discriminados em todos os Relatórios de Investimentos referem-se efetivamente a Investimentos constantes do Plano de Investimentos, (ii) os Investimentos foram efetivamente realizados, (iii) as notas fiscais e faturas indicadas nos Relatórios de Investimentos referem-se a valores que não tenham sido objeto de outros financiamentos junto a terceiros e (iv) os recursos da Emissão foram utilizados para pagamento de até 90% (noventa por cento) dos valores dos Investimentos e o valor mínimo de R\$ 33.333.333,33 (trinta e três milhões, trezentos e trinta e três mil, trezentos e trinta e três reais e trinta e três centavos) foi investido com recursos próprios da MRS. Os Relatórios de Investimentos em conjunto com a Carta de Conforto serão os documentos necessários para os debenturistas analisarem a comprovação da realização dos Investimentos. Caso os debenturistas não se manifestem em 30 (trinta) dias contados da entrega da Carta de Conforto, os Relatórios de Investimentos ficarão automaticamente aprovados.

4.7.5.1 Caso os debenturistas, no prazo de 30 (trinta) dias acima estipulado, entendam que um ou mais itens dos Relatórios de Investimentos não se adequam ao

descrito no Plano de Investimentos, informará por escrito à MRS sobre tal fato, devendo esta substituir os itens reprovados por outros aceitáveis aos debenturistas. A MRS terá 30 (trinta) dias para informar os novos itens, acompanhados de nova Carta de Conforto. Se os debenturistas entenderem que novamente os itens não se adequam, as debêntures vencerão antecipadamente, nos termos do item 6.3.1.1(x).

4.7.6 As notas fiscais e faturas utilizadas para a elaboração dos Relatórios de Investimentos deverão ter data de emissão posterior a Data de Emissão.

4.7.7 Em qualquer hipótese, os Investimentos a serem realizados com os recursos desta Emissão deverão estar em conformidade com o Plano de Investimento e com o Regulamento do FI-FGTS.

#### **4.8 Limite da Emissão**

4.8.1 A Emissão atende o limite de emissão previsto no artigo 60, §1º, alínea “b” da Lei nº 6.404/76, uma vez que (i) o capital social integralizado da MRS é de R\$ 1.960.881.000,00, (ii) o valor contábil dos ativos totais da MRS é de R\$ 4.786.811.000,00 e (iii) o saldo dos empréstimos, financiamentos e debêntures da MRS com garantias reais é de R\$ 977.564.000,00, conforme verificado nas Informações Trimestrais - ITR da MRS, com data base de 30 de setembro de 2009, conforme descrito na tabela abaixo:

|           | <b>Posição em 30 de setembro de 2009</b>                               | <b>Valor<br/>(em mil de R\$)</b> |
|-----------|--|----------------------------------|
| A         | Ativo total da MRS   | 4.786.811                        |
| B         | Dívidas da MRS garantidas por direitos reais                           | 977.564                          |
| C=A-B     | Ativo Total da MRS não onerado   | 3.809.247                        |
| D=70% x C | 70% do ativo total da MRS não gravado                                  | 2.666.473                        |
| E         | Emissões de debêntures em circulação da espécie com garantia flutuante | -                                |
| F         | 4ª Emissão de debêntures da espécie com garantia flutuante             | 300.000                          |
| G=E+F     | Total de emissões de debêntures da espécie com garantia flutuante      | 300.000                          |
| RESULTADO | (D) maior que (G)  |                                  |

## **4.9 Registro para Distribuição e Negociação**

4.9.1 As Debêntures serão registradas para distribuição no mercado primário através do módulo SDT, administrado e operacionalizado pela CETIP, com a distribuição e as Debêntures custodiadas na CETIP.

4.9.2 As Debêntures somente poderão ser negociadas em mercado de balcão organizado e não organizado depois de decorridos 90 (noventa) dias de sua subscrição pelos debenturistas, nos termos dos artigos 13 e 14 da Instrução CVM nº 476/09. Somente Investidores Qualificados poderão adquirir as Debêntures.

4.9.3 Caso os debenturistas decidam registrar as Debêntures para oferta pública secundária ou negociação entre investidores não qualificados, nos termos do parágrafo único do artigo 15 da Instrução CVM nº 476/09, a MRS deverá cooperar no que for necessário para elaboração de um prospecto nos termos da regulamentação aplicável. As despesas relacionadas à confecção de tal prospecto deverão ser pagas pela MRS, bem como as outras despesas relacionadas aos registros aqui referidos, tais como taxas de CVM, CETIP, honorários de assessores legais, publicações e anúncios, exceto as comissões eventualmente pagas a instituições financeiras coordenadoras da oferta secundária.

4.9.4 Sem prejuízo do disposto no item acima, as Debêntures serão registradas para negociação no módulo SND, administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as debêntures custodiadas e a liquidação financeira realizada via CETIP.

## **4.10 Colocação e Procedimento de Distribuição**

4.10.1 As Debêntures serão objeto de distribuição pública, com esforços restritos de distribuição, sob o regime de garantia firme, com intermediação da Planner Corretora de Valores S.A., instituição financeira integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, por meio do módulo SDT, administrado e operacionalizado pela CETIP, e destinadas exclusivamente à subscrição pelos debenturistas, observados o artigo 3º da Instrução CVM nº 476/09.

4.10.2 A colocação das Debêntures deverá ser efetuada em até 90 (noventa) dias contados da data de obtenção do registro de distribuição/negociação nos Módulos SDT e SND, respectivamente, administrados e operacionalizados pela CETIP.

## **5. CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**

### **5.1. Características Básicas**

#### *5.1.1 Valor Nominal Unitário*

5.1.1.1 O Valor Nominal Unitário das Debêntures será de R\$10.000,00 (dez mil reais) na Data de Emissão.

#### *5.1.2 Quantidade de Debêntures*

5.1.2.1 Serão emitidas 30.000 (trinta mil) Debêntures.

#### *5.1.3 Número de Séries*

5.1.3.1 A Emissão será em série única.

#### *5.1.4 Data de Emissão*

5.1.4.1 Para todos os fins e efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será a data da primeira subscrição e integralização de Debêntures.

#### *5.1.5 Prazo e Data de Vencimento*

5.1.5.1 O vencimento final das Debêntures ocorrerá em 1º de fevereiro de 2020, ressalvadas as hipóteses de vencimento antecipado previstas no item 6.3 abaixo. Na ocasião do vencimento, a MRS obriga-se a proceder ao pagamento das Debêntures que ainda estejam em circulação pelo saldo de seu Valor Nominal Unitário, acrescido dos Juros Remuneratórios devidos, calculados na forma prevista nesta Escritura.

#### 5.1.6 *Forma e Emissão de Certificados*

5.1.6.1 As Debêntures serão emitidas na forma nominativa e escritural, sem a emissão de cautelares ou certificados.

#### 5.1.7 *Comprovação de Titularidade das Debêntures*

5.1.7.1 Para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato da conta de depósito das Debêntures emitido pela Instituição Depositária. Adicionalmente, para as Debêntures custodiadas eletronicamente no SND, será emitido extrato em nome do titular das Debêntures pela CETIP.

#### 5.1.8 *Conversibilidade e tipo*

5.1.8.1 As Debêntures serão simples, não conversíveis em ações da MRS.

#### 5.1.9 *Espécie*

5.1.9.1 As Debêntures serão da espécie com garantia flutuante, nos termos do artigo 58, §1º da Lei nº 6.404/76.

### **5.2 Subscrição**

#### 5.2.1 *Prazo de Subscrição*

5.2.1.1 As Debêntures poderão ser subscritas a qualquer tempo, dentro do prazo de distribuição pública, conforme item 4.10.2 acima.

#### 5.2.2 *Preço de Subscrição*

5.2.2.1 O preço de subscrição das Debêntures será seu Valor Nominal Unitário, sem qualquer acréscimo.

### **5.3 Integralização e Forma de Pagamento**

5.3.1 As Debêntures serão integralizadas à vista, em moeda corrente nacional, no ato de subscrição.

### **5.4 Direito de Preferência**

5.4.1 Não há direito de preferência na subscrição das Debêntures.

### **5.5 Atualização do Valor Nominal**

5.5.1 Não haverá atualização do valor nominal das Debêntures.

### **5.6 Remuneração**

#### **5.6.1 *Juros Remuneratórios***

5.6.1.1 As Debêntures farão jus ao pagamento de juros remuneratórios estabelecidos com base na variação acumulada da Taxa DI, acrescida de uma sobretaxa (“spread”) de 1,5% (um e meio 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, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário de cada Debênture a partir da Data de Emissão, definida no item 5.1.4.1 acima, ou do início do último Período de Capitalização, conforme o caso, e devidos ao final de cada Período de Capitalização.

5.6.1.2 Os Juros Remuneratórios serão pagos (i) semestralmente durante o Período de Carência, contados a partir da Data de Emissão, sendo que o primeiro pagamento será em 1º de agosto de 2010, e os demais em 1º de fevereiro de 2011, 1º de agosto de 2011 e 1º de fevereiro de 2012 e (ii) mensalmente após o Período de Carência, sendo o primeiro pagamento devido em 1º de março de 2012 e o último, na Data de Vencimento.

5.6.1.3 Os Juros Remuneratórios deverão ser calculados de acordo com a seguinte fórmula:

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

“J” corresponde ao valor dos juros devidos no final de cada Período de Capitalização, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;

“VNe” corresponde ao Valor Nominal de emissão Não Amortizado da Debênture, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

Fator Juros = Fator de juros composto pelo parâmetro de flutuação acrescido de spread calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma;

$$FatorJuros = FatorDI \times FatorSpread$$

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

$$Fator DI = \prod_{k=1}^n (1 + TDI_k)$$

onde:

n=número total de Taxas DI consideradas em cada Período de Capitalização, sendo "n" um número inteiro;

TDIk = Taxa DI, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, apurado da seguinte forma;

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

onde:

k=1, 2, ..., n;

DIk = Taxa DI divulgada pela CETIP, utilizada com 2 (duas) casas decimais;



FatorSpread = 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* ou sobretaxa, na forma percentual ao ano, informado com 4 (quatro) casas decimais;

DP = número de dias úteis entre o último evento e a data atual, sendo “DP” um número inteiro;

O fator resultante da expressão  $(1 + \text{TDIk})$  é considerado com 16 (dezesesseis) casas decimais, sem arredondamento.

5.6.1.4 Efetua-se o produtório dos fatores diários  $(1 + \text{TDIk})$ , 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.

Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante “Fator DI” com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

O fator resultante da expressão  $(\text{FatorDI} \times \text{FatorSpread})$  é considerado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.

5.6.1.5 No caso de indisponibilidade temporária da Taxa DI quando do pagamento de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Escritura, será utilizada, em sua substituição, a mesma taxa diária produzida pela última Taxa DI conhecida até a data do cálculo, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da MRS quanto dos Debenturistas, quando da divulgação posterior da Taxa DI.

5.6.1.6 Na ausência de apuração e/ou divulgação da Taxa DI por prazo superior a 10 (dez) dias da data esperada para sua divulgação, ou, ainda, no caso de sua extinção por imposição legal ou determinação judicial, a Taxa DI deverá ser substituída pelo substituto determinado legalmente para tanto. No caso de não haver o substituto legal da Taxa DI, o

Agente Fiduciário deverá convocar Assembleia Geral de Debenturistas, para definir, de comum acordo com a MRS, o parâmetro a ser aplicado. Até a deliberação desse parâmetro será utilizada, para o cálculo do valor de quaisquer obrigações previstas nesta Escritura, a mesma taxa diária produzida pela última Taxa DI conhecida até a data da deliberação da Assembleia Geral de Debenturistas.

5.6.1.7 Caso a Taxa DI venha a ser divulgada antes da realização da Assembleia Geral de Debenturistas, a referida assembleia não será mais realizada, e a Taxa DI, a partir de sua divulgação, passará a ser utilizada para o cálculo dos Juros Remuneratórios das Debêntures, permanecendo a última Taxa DI conhecida anteriormente a ser utilizada até data da divulgação.

5.6.1.8 Caso não haja acordo sobre a taxa substitutiva entre a MRS e os Debenturistas representando, no mínimo, 50% (cinquenta por cento) mais uma das Debêntures em Circulação, a MRS deverá resgatar antecipadamente a totalidade das Debêntures em Circulação, no prazo de 30 (trinta) dias contados da data da realização da respectiva Assembleia Geral, pelo seu Valor Nominal Unitário não amortizado, acrescido dos Juros Remuneratórios, calculada *pro rata temporis*, a partir da Data de Emissão ou da última data de pagamento ou capitalização dos Juros Remuneratórios, conforme o caso, até a data do efetivo resgate; nesta hipótese, para cálculo dos Juros Remuneratórios aplicável às Debêntures a serem resgatadas, será utilizada a mesma taxa diária produzida pela última Taxa DI conhecida.

## **5.7 Repactuação**

5.7.1 Não haverá repactuação das Debêntures.

## **5.8 Período de Carência e Amortização Programada**

5.8.1 As Debêntures terão Período de Carência correspondente ao prazo contado a partir da Data de Emissão até a data da primeira amortização, que ocorrerá em 1º de março de 2012.

5.8.2 Após o término do Período de Carência, o Valor Nominal das Debêntures será amortizado mensal e sucessivamente, à razão de 1/96 (um noventa e seis avos) por

mês, pago sempre no primeiro dia de cada mês, sendo a primeira parcela devida em 1º de março de 2012 e a última na Data de Vencimento. A tabela com a ordem de pagamento da amortização, a data de sua realização e o percentual a ser pago sobre o Valor Nominal encontra-se anexa à presente Escritura (Anexo II).

## **5.9 Condições de Pagamento**

### **5.9.1 *Local de Pagamento e Isenção Tributária***

5.9.1.1 Os pagamentos a que fazem jus as Debêntures serão efetuados (i) utilizando-se os procedimentos adotados pela CETIP; ou (ii) na hipótese de as Debêntures não estarem custodiadas na CETIP, (a) no Banco Mandatário; ou (b) conforme o caso, pela instituição financeira contratada para este fim.

5.9.1.2 Se o debenturista gozar de qualquer isenção tributária, deverá encaminhar ao Banco Mandatário, com cópia para a MRS, no prazo máximo de 30 (trinta) dias a contar da data desta Escritura, a informação sobre tal isenção para que estes tomem ciência e as providências cabíveis.

### **5.9.2 *Prorrogação dos Prazos***

5.9.2.1 Considerar-se-ão automaticamente prorrogadas as datas de pagamento de qualquer obrigação por quaisquer das partes, até o primeiro dia útil subsequente, se a data de vencimento da respectiva obrigação coincidir com dia em que não houver expediente comercial ou bancário na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, ou na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, sem qualquer acréscimo aos valores a serem pagos, ressalvados os casos cujos pagamentos devam ser realizados através da CETIP, hipótese em que somente haverá prorrogação quando a data de pagamento da respectiva obrigação coincidir com sábado, domingo ou feriado nacional.

### **5.9.3 *Encargos Moratórios***

5.9.3.1 Sem prejuízo dos Juros Remuneratórios, ocorrendo impontualidade no pagamento pela MRS de quaisquer obrigações pecuniárias relativas às Debêntures, os débitos vencidos e não pagos serão acrescidos de Encargos Moratórios, calculados *pro rata*

*temporis*, desde a data de inadimplemento até a data do efetivo pagamento, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial.

#### **5.9.4            *Decadência dos Direitos aos Acréscimos***

5.9.4.1            Sem prejuízo do disposto no item 5.9.3.1 acima, o não comparecimento do Debenturista para receber o valor correspondente a quaisquer das obrigações pecuniárias da MRS nas datas previstas nesta Escritura ou em comunicado publicado pela MRS, não lhe dará direito ao recebimento de remuneração e/ou encargos moratórios no período relativo ao atraso no recebimento, sendo-lhe, todavia, assegurados os direitos adquiridos até a data do respectivo vencimento.

### **5.10            Publicidade**

5.10.1            Todos os atos e decisões que, de qualquer forma, vierem a envolver direta ou indiretamente, os interesses dos Debenturistas, deverão ser obrigatoriamente publicados sob a forma de “Aviso ao Debenturista” e enviados aos debenturistas e Agente Fiduciário, nos termos do item 12.2.2.

### **5.11            Classificação de Risco**

5.11.1            A Emissão obteve nota de classificação de risco (*rating*) brAA concedida pela Standard & Poor’s em relatório datado de 16 de outubro de 2009.

## **6.            AQUISIÇÃO FACULTATIVA, RESGATE ANTECIPADO E VENCIMENTO ANTECIPADO**

### **6.1            Aquisição Antecipada Facultativa**

6.1.1            A MRS poderá, a qualquer tempo, adquirir no mercado Debêntures em Circulação, por preço não superior ao de seu Valor Nominal acrescido de Juros Remuneratórios, observado o disposto no artigo 55, §2º, da Lei nº 6.404/76. As Debêntures objeto deste procedimento poderão (i) ser canceladas, (ii) permanecer em tesouraria da MRS ou (iii) ser novamente colocadas no mercado. As Debêntures adquiridas pela MRS para permanência em tesouraria, nos termos deste item, se e quando recolocadas no mercado, farão jus à mesma remuneração das demais Debêntures que ainda estiverem em

circulação, observada a restrição para negociação das Debêntures prevista no item 4.9.2 acima.

## **6.2 Resgate Antecipado**

6.2.1 As Debêntures poderão ser resgatadas a partir de 31 de janeiro de 2015 e desde que os debenturistas tenham recebido a Carta Conforto e aprovado a realização dos Investimentos, nos termos do item 4.7.6. O resgate será efetuado por meio de envio ou publicação de comunicado aos Debenturistas com 60 (sessenta) dias úteis de antecedência, informando (i) a data, (ii) o volume ou número de Debêntures que serão resgatadas e (iii) qualquer outra informação relevante aos Debenturistas. As Debêntures serão resgatadas pelo Valor Nominal Unitário não amortizado acrescido dos Juros Remuneratórios, calculado *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou da última data de pagamento de Juros Remuneratórios até a data do efetivo pagamento das Debêntures resgatadas. As Debêntures resgatadas serão obrigatoriamente canceladas.

6.2.2 O resgate antecipado poderá ser total ou parcial. Na hipótese de deliberação de resgate antecipado parcial, adotar-se-á o critério de sorteio, a ser realizado na presença do Agente Fiduciário e com divulgação do resultado a todos os Debenturistas por meio de comunicado, inclusive no que concerne às regras do sorteio, nos termos do artigo 55, §1º, da Lei nº 6.404/76.

6.2.3 O resgate parcial, caso ocorra, será operacionalizado obedecendo-se as normas internas da CETIP. Desta forma, o resgate antecipado parcial se dará, através de operação de compra e venda definitiva, no mercado secundário. Todas as etapas deste processo, tais como habilitação dos debenturistas, qualificação, sorteio, apuração, definição do rateio e validação das quantidades de Debêntures a serem resgatadas por debenturista, serão realizadas fora do âmbito da CETIP.

6.2.4 Caso a CETIP venha a implementar alguma funcionalidade automática para operacionalizar o resgate antecipado parcial, não haverá necessidade de aditamento à Escritura ou de qualquer outra formalidade

## **6.3 Vencimento Antecipado**

### **6.3.1 *Hipóteses de vencimento antecipado automático***

6.3.1.1 O Agente Fiduciário declarará antecipadamente vencidas e imediatamente exigíveis, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial, todas as obrigações da MRS constantes desta Escritura e exigirá dela o imediato pagamento do saldo devedor do Valor Nominal Unitário, acrescido dos Juros Remuneratórios devidos até a data do efetivo pagamento, calculados *pro rata temporis*, dos Encargos Moratórios e de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela MRS nos termos desta Escritura, na data que tomar ciência da ocorrência de qualquer uma das seguintes hipóteses:

- i) apresentação de pedido de (a) recuperação judicial ou extrajudicial ou autofalência; (b) decretação de falência, (c) liquidação, dissolução, extinção da MRS ou (d) quaisquer procedimentos análogos que venham a ser criados por lei, requeridos pela MRS ou contra ela decretados;
- ii) não pagamento, pela MRS, das amortizações programadas, dos Juros Remuneratórios e de quaisquer outros valores devidos aos Debenturistas, nas respectivas datas de vencimento previstas nesta Escritura, não sanadas em 2 (dois) dias úteis contados da respectiva data de vencimento;
- iii) descumprimento, pela MRS, de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Escritura, não sanada em 10 (dez) dias contados da data de recebimento de notificação escrita do Agente Fiduciário nesse sentido;
- iv) protesto legítimo de títulos contra a MRS, ainda que na condição de garantidora de terceiros, cujo valor unitário ou agregado seja de, no mínimo, R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais), que não seja sanado no prazo de 10 (dez) dias contados de aviso escrito que lhe for enviado pelo Agente Fiduciário, salvo se (a) tiver sido efetuado por erro ou má-fé de terceiros, desde que validamente comprovado pela MRS, (b) for cancelado, ou, ainda, (c) forem prestadas pela MRS e aceitas pelo Poder Judiciário, garantias em juízo;

- v) inclusão da MRS em qualquer cadastro de proteção ao crédito, que não seja sanada ou declarada ilegítima no prazo de até 30 (trinta) dias, cujo valor, individual ou em conjunto, do fato que resultou em sua inclusão em referido cadastro de proteção ao crédito, seja superior a R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais);
- vi) inadimplemento ou vencimento antecipado de quaisquer dívidas e obrigações pecuniárias da MRS, em valor agregado superior a R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) sem a devida contestação ou comprovação de cumprimento da obrigação considerada inadimplida, ou cuja soma, desde a Data da Emissão, também seja superior a R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais);
- vii) perda, caducidade, cassação, encampação ou extinção da concessão de serviço público detida pela MRS; e
- viii) uma ou mais sentenças arbitrais definitivas ou judiciais transitadas em julgado em face da MRS, que resulte(m) ou possa(m) resultar, em conjunto ou isoladamente, em obrigação de pagamento para a MRS de valor unitário ou agregado superior a R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) para as quais a MRS não tenha feito provisão para pagamento.
- ix) transformação da MRS em sociedade limitada, nos termos dos artigos 220 a 222 da Lei nº 6.404/76;

### 6.3.2 *Hipóteses de vencimento antecipado por meio de Assembleia Geral de Debenturistas.*

6.3.2.1 Tão logo o Agente Fiduciário tome ciência dos eventos listados abaixo, convocará imediatamente Assembleia Geral de Debenturistas, a se realizar no prazo de 15 (quinze) dias da data de convocação, para deliberar sobre a declaração de vencimento antecipado de todas as obrigações constantes desta Escritura:

- i) prática de quaisquer atos em desacordo com o Estatuto Social da MRS e esta Escritura que possam comprovadamente comprometer o pontual e integral cumprimento das obrigações assumidas nesta Escritura;

- ii) descumprimento da obrigação prevista no item 7.1 (iii);
- iii) atuação pelos órgãos governamentais de caráter fiscal, ambiental, ou de defesa da concorrência, entre outros, que possa afetar significativamente a capacidade operacional, legal ou financeira da MRS;
- iv) alteração no acordo de acionistas da Emissora em vigor na Data de Emissão, de forma que Companhia Vale do Rio Doce (diretamente ou por meio de suas controladas) e/ou Companhia Siderúrgica Nacional e/ou Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. – Usiminas deixem de deter ações vinculadas ao acordo de acionistas equivalentes a, (a) no mínimo, cada um dos acionistas, 17% (dezessete por cento) do total de ações vinculadas ao Acordo de Acionistas e (b) no máximo, cada um dos acionistas, 50% (cinquenta por cento) do total de ações vinculadas ao Acordo de Acionistas, ressalvado que este inciso não será aplicável se a ocorrência do aqui disposto resultar de qualquer uma das operações previstas no inciso (v) abaixo, desde que a Emissora tenha cumprido com os requisitos ali previstos;
- v) fusão, incorporação ou cisão da Emissora salvo se (a) a operação tiver sido previamente aprovada por debenturistas representando, no mínimo, 50% (cinquenta por cento) mais uma das Debêntures em Circulação; ou (b) tiver sido assegurado aos debenturistas que o desejarem, durante o prazo mínimo de 6 (seis) meses contados da data da publicação das atas das assembleias gerais relativas à operação, o resgate das Debêntures de que forem titulares, pelo Valor Nominal, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou a data do último pagamento da Remuneração, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, acrescido prêmio de 2% (dois por cento) incidente sobre o saldo do Valor Nominal não amortizado;
- vi) transferência, ou qualquer forma de cessão ou promessa de cessão a terceiros, pela MRS, das obrigações assumidas nesta Escritura, sem a prévia anuência dos Debenturistas reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas especialmente convocada para este fim;



- vii) alteração do objeto social da MRS transcrito no item 4.1.1 acima que acarrete, efetiva ou potencialmente, redução da capacidade de pagamento da MRS;
- viii) realização de redução de capital social, resgate ou amortização de ações da MRS, ou, ainda, reembolso de ações de acionistas da MRS, nos termos do artigo 45 da Lei nº 6.404/76, que representem mais de 10% do patrimônio líquido (conforme a última demonstração financeira trimestral auditada da MRS);
- ix) utilização, pela MRS, de notas fiscais ou faturas comprobatórias dos Investimentos, que foram objeto de outra fonte de financiamento, ocorrendo a duplicação do lastro do financiamento;
- x) não entrega de qualquer Relatório de Investimento em forma, conteúdo e nas datas estabelecidas nesta Escritura;
- xi) descumprimento das obrigações previstas no itens 7.1 (xxi), (xxii) e (xxiii).
- xii) realização por qualquer autoridade governamental de ato com o objetivo de seqüestrar, expropriar, desapropriar ou de qualquer modo adquirir, compulsoriamente, totalidade ou parte substancial dos ativos, propriedades ou das ações do capital social da MRS;
- xiii) descumprimento, pela MRS, de qualquer obrigação não pecuniária prevista nesta Escritura, não sanada no prazo de 10 (dez) dias contados (a) da comunicação do referido descumprimento pela Emissora ao Agente Fiduciário, ou (b) do recebimento pela Emissora de comunicação do referido descumprimento, a ela enviada pelo Agente Fiduciário ou por qualquer terceiro, o que ocorrer primeiro;
- xiv) não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão das autorizações e licenças, inclusive as ambientais, relevantes para o regular exercício das atividades desenvolvidas pela MRS, exceto se, dentro do prazo de 20 (vinte) dias a contar da data de tal não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão, a MRS comprove a existência de provimento de autoridade competente autorizando a regular continuidade das atividades da MRS até a renovação ou obtenção da referida licença ou autorização;

- xv) provarem-se falsas ou revelarem-se incorretas, incompletas ou enganosas, na data em que foram prestadas, em qualquer aspecto relevante, quaisquer das declarações ou garantias prestadas pela MRS nesta Escritura e nos demais documentos relacionados à Emissão;
- xvi) alienação ou qualquer outra forma de disposição, pela MRS, de ativos permanentes em montante igual ou superior a R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) que possa, a critério do Agente Fiduciário, afetar adversamente a capacidade econômico-financeira da MRS, exceto se, dentro do prazo de 20 (vinte) dias a contar do evento, a MRS comprove que não sofreu qualquer redução em sua capacidade econômico-financeira;
- xvii) não entrega do último Relatório de Investimento ou da Carta de Conforto em forma, conteúdo e na data estabelecida nesta Escritura;
- xviii) não adequação, a critério dos debenturistas, do Relatório de Investimento ou da Carta de Conforto ao Plano de Investimento, após período concedido para substituição dos itens inadequados, nos termos do item 4.7.5.1;
- xix) alteração da classificação de risco da Emissora que resulte em nota inferior a brA da Standard & Poors ou equivalente de qualquer outra agência de classificação de risco definida em Assembléia de Debenturistas;
- xx) descumprimento da obrigação de manutenção dos índices financeiros previstos nos itens 7.1 (xv) e (xvi) abaixo; e
- xxi) ocorrência de qualquer evento de vencimento antecipado em contratos em que a MRS é parte, ainda que o credor do contrato inadimplido não exerça seu direito de antecipar o vencimento do contrato, ou seja, ainda que a MRS tenha obtido qualquer forma de perdão (“waiver”) do credor.

6.3.2.2 Após a realização da Assembleia Geral de Debenturistas mencionada no item 6.3.2.1 acima e sendo assim deliberado, o Agente Fiduciário declarará antecipadamente vencidas todas as obrigações da MRS constantes desta Escritura e exigirá

dela o imediato pagamento do saldo devedor do Valor Nominal Unitário das Debêntures não amortizado, acrescidos (i) dos Juros Remuneratórios devidos até a data do efetivo pagamento, calculada *pro rata temporis*, (ii) Encargos Moratórios, e (iii) de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela MRS nos termos desta Escritura, exceto se Debenturistas representando, no mínimo, 2/3 (dois terços) das Debêntures em Circulação deliberarem não declarar o vencimento antecipado das Debêntures.

6.3.2.3 Na hipótese (i) de não instalação da Assembleia Geral de Debenturistas, mencionada anteriormente, por falta de quórum de instalação, ou (ii) de não ser aprovado o exercício da faculdade prevista acima pelo quórum mínimo de deliberação, o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado das Debêntures, nos termos indicados nesta Escritura, ficando o vencimento condicionado à entrega de notificação pelo Agente Fiduciário à MRS nesse sentido, observado o parágrafo único do artigo 13 da Instrução CVM nº 28/83.

6.3.3 Uma vez vencidas antecipadamente as Debêntures, o Agente Fiduciário deverá enviar imediatamente carta protocolada (a) à MRS, com cópia para CETIP e (b) ao Banco Mandatário.

6.3.4 Declarado o vencimento antecipado das Debêntures, o resgate das mesmas deverá ser efetuado em até 2 (dois) dias úteis, contados do protocolo da carta mencionada no item 6.3.3 acima.

6.3.6 As hipóteses de vencimento antecipado previstas neste item se aplicarão a eventuais controladas ou subsidiárias que a MRS venha a constituir durante o prazo da Emissão, cuja receita bruta represente valor igual ou superior a 10% (dez por cento) da receita bruta consolidada da MRS.

## **7. OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA**

7.1 A MRS adicionalmente se obriga a:

i) fornecer ao Agente Fiduciário os seguintes documentos e informações:

- a) dentro de, no máximo, 90 (noventa) dias após o término de cada exercício social, (1) cópia de suas demonstrações financeiras completas relativas ao respectivo exercício social encerrado, acompanhadas de parecer dos auditores independentes e do relatório de administração, (2) declaração dos administradores da MRS de que está em dia no cumprimento de todas as suas obrigações previstas nesta Escritura, (3) memória de cálculo demonstrativa do cumprimento da razão da garantia flutuante, bem como (4) cópia de qualquer comunicação feita pelos auditores independentes à MRS, ou à sua administração e respectivas respostas, com referência ao sistema de contabilidade, gestão ou contas da MRS;
- b) dentro de, no máximo, 45 (quarenta e cinco) dias após o término de cada trimestre do exercício social, (1) cópia de suas informações financeiras relativas ao respectivo trimestre, acompanhadas de parecer dos auditores independentes e do relatório da administração; e (2) outras informações financeiras que sejam necessárias para os cálculos a que se refere os itens (xv) e (xvi) da Cláusula 7.1 desta Escritura;
- c) dentro de 30 (trinta) dias, qualquer informação que razoavelmente lhe venha a ser solicitada, permitindo que o Agente Fiduciário (ou o auditor independente por este contratado a suas expensas), através de seus representantes legalmente constituídos e previamente indicados, tenha acesso aos seus livros e registros contábeis, bem como, no prazo de até 30 (trinta) dias contados da data da solicitação, qualquer informação relevante para a presente Emissão que lhe venha a ser solicitada;
- d) dentro de 15 (quinze) dias úteis após sua realização, notificação da convocação de qualquer assembleia geral de acionistas e, prontamente, fornecer cópias de todas as atas de todas as assembleias gerais de acionistas, bem como a data e ordem do dia da assembleia a se realizar e de todas as reuniões da diretoria;
- e) dentro de 15 (quinze) dias úteis da data de seu envio aos Debenturistas, cópia de todas as cartas e comunicados enviados;

- f) cópia de qualquer correspondência ou notificação judicial ou extrajudicial recebida pela MRS envolvendo procedimento de valor equivalente a, no mínimo, R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais), em até 15 (quinze) dias úteis após o oferecimento de qualquer forma de resposta, defesa, contestação ou reconvenção, conforme o caso, acompanhada da sua respectiva cópia;
  - g) os comprovantes de cumprimento de suas obrigações perante os Debenturistas no prazo de até 15 (quinze) dias úteis contados da respectiva data de vencimento; e
  - h) informações a respeito de qualquer dos eventos indicados no item 6.3 acima imediatamente após a sua ocorrência;
  - i) no prazo de até 15 (quinze) dias úteis contados da respectiva solicitação, qualquer informação relacionada com a presente Emissão que lhe venha a ser solicitada pelo Agente Fiduciário.
- ii) proceder à adequada publicidade dos dados econômico-financeiros, nos termos exigidos pela Lei nº 6.404/76, promovendo a publicação das suas demonstrações financeiras, nos termos exigidos pela legislação em vigor, em especial pelo artigo 17 da Instrução CVM nº 476/09;
  - iii) atender integralmente as obrigações previstas no artigo 17 da Instrução CVM nº 476/09, abaixo transcritas:
    - a) preparar demonstrações financeiras de encerramento de exercício e, se for o caso, demonstrações consolidadas, em conformidade com a Lei nº 6.404/76, e com as regras emitidas pela CVM;
    - b) submeter suas demonstrações financeiras a auditoria, por auditor registrado na CVM;
    - c) divulgar suas demonstrações financeiras, acompanhadas de notas explicativas e parecer dos auditores independentes, em sua página na rede

- mundial de computadores, dentro de 3 (três) meses contados do encerramento do exercício social;
- d) manter os documentos mencionados no item (c) acima em sua página na rede mundial de computadores, por um prazo de 3 (três) anos;
  - e) observar as disposições da Instrução CVM nº 358/02, no tocante ao dever de sigilo e vedações à negociação;
  - f) divulgar em sua página na rede mundial de computadores a ocorrência de fato relevante, conforme definido pelo artigo 2º da Instrução CVM nº 358/02, comunicando imediatamente a instituição intermediária líder da oferta; e
  - g) fornecer as informações solicitadas pela CVM.
- iv) enviar à CETIP (a) as informações divulgadas na rede mundial de computadores previstas nas alíneas (c) e (d) do subitem (iii) acima, (b) documentos e informações exigidas por esta entidade no prazo de 24 (vinte e quatro) horas contadas do recebimento de notificação nesse sentido, assim como (c) atender integralmente as demais obrigações previstas no Comunicado CETIP nº 028/09, de 2 de abril de 2009;
- v) manter a sua contabilidade atualizada e efetuar os respectivos registros de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil;
- vi) convocar Assembleia Geral de Debenturistas para deliberar sobre qualquer das matérias que direta ou indiretamente se relacione com a presente Emissão, nos termos da cláusula 9 desta Escritura, caso o Agente Fiduciário não o faça;
- vii) cumprir todas as determinações da CVM, com o envio de documentos e prestando, ainda, as informações que lhe forem solicitadas;

- viii) manter em adequado funcionamento órgão para atender, de forma eficiente, aos Debenturistas, ou contratar instituições financeiras autorizadas para a prestação desse serviço;
- ix) não realizar operações fora de seu objeto social, observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;
- x) cumprir, em todos os aspectos, todas as leis, regras, regulamentos e ordens aplicáveis em qualquer jurisdição na qual realizar negócios ou possua ativos;
- xi) notificar o Agente Fiduciário sobre qualquer ato ou fato que possa causar interrupção ou suspensão das atividades da MRS;
- xiii) manter seus bens adequadamente segurados, conforme práticas correntes;
- xiv) efetuar pontualmente o pagamento dos serviços relacionados ao registro das Debêntures custodiadas na CETIP;
- xv) manutenção, durante todo prazo da Emissão e desde que haja Debêntures em Circulação, da relação Dívida Financeira Líquida/EBITDA igual ou inferior a 2,0, verificado trimestralmente;
- xvi) manutenção, durante todo prazo da Emissão e desde que haja Debêntures em Circulação, da relação EBITDA/Resultado Financeiro igual ou superior a 4,0, verificado trimestralmente;
- xvii) arcar com todos os custos (i) decorrentes da distribuição das Debêntures, incluindo todos os custos relativos ao seu registro na CETIP; (ii) de registro e de publicação dos atos necessários à Emissão, tais como esta Escritura, seus eventuais aditamentos e os atos societários da MRS; e (iii) pelas despesas com a contratação de Agente Fiduciário, Agente de Garantias e Banco Mandatário;
- xviii) manter contratada agência classificadora de risco de renome internacional em funcionamento no País para (a) manter atualizado o relatório de avaliação da Debênture, com periodicidade mínima de 1 (um) ano, até o vencimento da

Debênture, bem como dar ampla divulgação de tal avaliação ao mercado, (b) assegurar que sejam entregues ao Agente Fiduciário os relatórios de classificação de risco dentro de cada exercício social ou 30 (trinta) dias após sua elaboração e (c) comunicar ao Agente Fiduciário qualquer alteração da classificação de risco da Debênture, no prazo de 15 (quinze) dias; caso a agência de classificação de risco contratada cesse suas atividades no Brasil ou, por qualquer motivo, esteja ou seja impedida de emitir o relatório, a MRS deverá notificar o Agente Fiduciário que convocará uma Assembleia Geral de Debenturistas para que seja definida a nova agência;

- xix) providenciar reuniões entre sua diretoria financeira e operacional e representantes dos debenturistas sobre o andamento dos Investimentos, se solicitado pelo último;
- xx) manter verdadeiras as declarações e garantias constantes desta Escritura;
- xxi) no caso de existir a necessidade de redução do quadro de pessoal da MRS e/ou dos Empreendimentos, oferecer aos trabalhadores a serem dispensados programa de treinamento voltado para oportunidades de trabalho na região em que exerciam suas funções e/ou programa de recolocação dos trabalhadores em outras empresas, após ter submetido aos debenturistas, para apreciação, documento(s) que especifique(m) e ateste(m) a conclusão das negociações realizadas com a(s) competente(s) representação(ções) dos trabalhadores envolvidos no processo de demissão;
- xxii) enviar semestralmente ao Agente Fiduciário e aos debenturistas, até os dias 20 de julho e 20 de janeiro de cada ano (sendo o primeiro envio em 20 de janeiro de 2011), Relatório de Investimentos discriminando (i) o Investimento realizado tal como descrito no Plano de Investimentos, (ii) o produto ou serviço adquirido, (iii) o fornecedor contratado, (iv) a data e o valor de cada pagamento e (v) o número das respectivas notas fiscais ou faturas comprobatórias do Investimento realizado, que deverão ter datas de emissão posteriores à Data de Emissão; e
- xxiii) enviar aos debenturistas, até o dia 20 (vinte) do mês seguinte ao final de cada trimestre, relatório com as seguintes informações: (a) identificação e características do empreendimento realizado com os recursos aportados pelos debenturistas; (b) setor em que se insere o empreendimento; (c) localização do empreendimento; (d)



número de empregos diretos e indiretos originados pelo empreendimento; (e) outros benefícios (sociais, econômicos, regionais) gerados com a implantação do empreendimento; (f) estimativa de início e de término dos novos empreendimentos; e (g) atualização do estágio atual e previsão de conclusão de todos os empreendimentos.

7.1.1 Relativamente aos itens (xv) e (xvi) da Cláusula 7.1 acima:

- (i) a Emissora deverá disponibilizar ao Agente Fiduciário os referidos índices financeiros, juntamente com relatório consolidado da memória de cálculo compreendendo todas as rubricas necessárias para a obtenção de tais índices financeiros, podendo o Agente Fiduciário solicitar à Emissora todos os eventuais esclarecimentos adicionais que se façam necessários; e
- (ii) caso a MRS venha a se comprometer, em algum outro documento, a manter relação de contas financeiras mais rigorosa do que o disposto nesta Escritura, tal nova relação passará a valer para as debêntures como se aqui estivesse transcrito.

7.1.2. As informações referidas na alínea (a) e (b) do item (i) da cláusula 7.1 acima, deverão ser acompanhadas de relatório demonstrando a apuração dos índices e limites financeiros, explicitando as rubricas necessárias à sua apuração, juntamente com o relatório consolidado da memória de cálculo compreendendo todas as rubricas necessárias para a obtenção de tais índices e limites financeiros, e de declaração do Diretor de Relações com Investidores atestando o cumprimento das disposições constantes nesta Escritura.

## **8. AGENTE FIDUCIÁRIO**

8.1 A MRS constitui e nomeia Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários como Agente Fiduciário desta Emissão, que expressamente aceita a nomeação para, nos termos da legislação e da presente Escritura, representar a comunhão de Debenturistas perante a MRS.

8.2 O Agente Fiduciário declara:

- i) não ter qualquer impedimento legal, sob as penas da lei, conforme artigo 66, § 3º, da Lei nº 6.404/76, e o artigo 10 da Instrução CVM nº 28/83, para exercer a função que lhe é conferida;
- ii) aceitar a função que lhe é conferida, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstos na legislação específica e nesta Escritura;
- iii) aceitar integralmente a presente Escritura e todas as suas cláusulas e condições;
- iv) não ter qualquer ligação com a MRS que o impeça de exercer suas funções;
- v) estar devidamente autorizado a celebrar esta Escritura e a cumprir com suas obrigações previstas neste instrumento, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- vi) não se encontrar em nenhuma das situações de conflito de interesses previstas no artigo 10 da Instrução CVM nº 28/83;
- vii) estar devidamente qualificado a exercer as atividades de Agente Fiduciário, nos termos da regulamentação aplicável vigente;
- viii) que esta Escritura constitui obrigação legal, válida, vinculativa e eficaz do Agente Fiduciário, exequível de acordo com os seus termos e condições;
- ix) que a celebração desta Escritura e o cumprimento de suas obrigações nela previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pelo Agente Fiduciário;
- x) que verificou a veracidade das informações contidas nesta Escritura; e
- xi) ter verificado a regularidade da constituição das garantias real e fidejussória prestadas aos Debenturistas, bem como o valor dos bens dados em garantia, observando a manutenção de sua suficiência e exequibilidade.

8.3 Nas hipóteses de ausência e impedimentos temporários, renúncia, intervenção, liquidação, falência ou qualquer outro motivo de vacância do Agente Fiduciário, será realizada, dentro do prazo máximo de 30 (trinta) dias contados do evento

que a determinar, Assembleia Geral de Debenturistas para a escolha de novo agente fiduciário, a qual poderá ser convocada pelo próprio Agente Fiduciário a ser substituído, pela MRS, por Debenturistas que representem 10% (dez por cento), no mínimo, das Debêntures em Circulação, ou pela CVM.

8.3.1 Na hipótese da convocação não ocorrer até 15 (quinze) dias antes do término do prazo referido no item 8.3 acima, caberá à MRS efetuar-la.

8.3.2 A CVM poderá nomear substituto provisório para o Agente Fiduciário enquanto não se consumir o processo de escolha do novo agente fiduciário.

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

8.3.4 É facultado aos Debenturistas, após o encerramento do prazo de distribuição das Debêntures, proceder à substituição do Agente Fiduciário e à indicação de seu eventual substituto, em assembleia especialmente convocada para esse fim.

8.3.5 A substituição do Agente Fiduciário fica sujeita à comunicação prévia à CVM e à sua manifestação acerca do atendimento aos requisitos previstos no artigo 8º da Instrução CVM nº 28/83 e eventuais normas posteriores.

8.3.6 A substituição, em caráter permanente, do Agente Fiduciário deverá ser objeto de aditamento à presente Escritura, que deverá ser averbado na JUCERJA, onde será inscrita a presente Escritura.

8.3.7 O Agente Fiduciário entrará no exercício de suas funções a partir da data de celebração da presente Escritura ou de eventual aditamento relativo à sua substituição, devendo permanecer no exercício de suas funções até a sua efetiva substituição ou cumprimento de todas suas obrigações sob esta Escritura e a legislação em vigor.

8.3.8 Aplicam-se às hipóteses de substituição do Agente Fiduciário as normas e preceitos da CVM.

8.4 Além de outros previstos em lei ou em ato normativo da CVM, constituem deveres e atribuições do Agente Fiduciário:

- i) proteger os direitos e interesses dos Debenturistas, empregando no exercício da função o cuidado e a diligência que toda pessoa ativa e proba costuma empregar na administração de seus próprios bens;
- ii) renunciar à função na hipótese de superveniência de conflito de interesses ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;
- iii) conservar em boa guarda toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados com o exercício de suas funções;
- iv) verificar, no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura, diligenciando no sentido de que sejam sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento;
- v) promover, nos competentes órgãos, caso a MRS não o faça, a inscrição desta Escritura e respectivos aditamentos, sanando as lacunas e irregularidades porventura neles existentes. Neste caso, o oficial do registro notificará a administração da MRS para que esta lhe forneça as indicações e documentos necessários;
- vi) acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os Debenturistas acerca de eventuais omissões ou inverdades constantes de tais informações;
- vii) emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes das eventuais propostas de modificações nas condições das Debêntures, se for o caso;
- viii) verificar a regularidade da constituição da garantia real e da garantia fidejussória, bem como o valor dos bens dados em garantia, observando a manutenção de sua suficiência e exeqüibilidade;
- ix) examinar a proposta de substituição de bens dados em garantia, nos termos do Contrato de Garantia, manifestando a sua expressa e justificada concordância;

- x) intimar a MRS a reforçar a garantia dada, na hipótese de sua deterioração ou depreciação, nos termos do Contrato de Garantia;
- xi) solicitar, quando julgar necessário para o fiel cumprimento de suas funções, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis, das varas da Fazenda Pública, cartórios de protesto, varas trabalhistas e procuradoria da Fazenda Pública da localidade da sede da MRS;
- xii) solicitar, quando considerar necessário, auditoria extraordinária na MRS, às suas expensas, sendo que tal solicitação deverá ser acompanhada de relatório detalhado que fundamente e comprovadamente justifique a necessidade de realização da referida auditoria, cujos custos deverão ser arcados pela MRS;
- xiii) convocar, quando necessário, Assembleia Geral de Debenturistas, mediante anúncio publicado, pelo menos 3 (três) vezes, na forma do item 5.10 acima.;
- xiv) comparecer à Assembleia Geral de Debenturistas a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas, e enviar à CETIP, no mesmo dia da Assembleia Geral de Debenturistas, sumário das deliberações tomadas e, no prazo de 10 (dez) dias, cópia da ata da referida assembleia;
- xv) elaborar relatório destinado aos Debenturistas, nos termos do artigo 68, § 1º, alínea b, da Lei nº 6.404/76, o qual deverá conter, ao menos, as seguintes informações:
  - a) eventual omissão ou inverdade de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela MRS, ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela MRS;
  - b) alterações estatutárias ocorridas no período;
  - c) comentários sobre as demonstrações financeiras da MRS enfocando os indicadores econômicos, financeiros e a estrutura de capital da MRS;
  - d) posição da distribuição ou colocação das Debêntures no mercado;

- e) amortização do Valor Nominal e pagamento de Juros Remuneratórios das Debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de Debêntures efetuadas pela MRS;
  - f) acompanhamento da destinação dos recursos captados através da Emissão, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da MRS;
  - g) relação dos bens e valores entregues à sua administração;
  - h) cumprimento de outras obrigações assumidas pela MRS nesta Escritura e no Contrato de Garantia;
  - i) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de Agente Fiduciário;
  - j) declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures desta emissão;
- xvi) colocar o relatório de que trata o item (xv) acima à disposição dos Debenturistas no prazo máximo de 4 (quatro) meses, a contar do encerramento do exercício social da MRS, ao menos nos seguintes locais:
- a) na sede da MRS;
  - b) no seu escritório ou em local indicado pelo Agente Fiduciário;
  - c) na CVM; e
  - d) na sede da instituição intermediária líder na hipótese de o prazo para a apresentação do relatório vencer antes do encerramento do prazo de distribuição das Debêntures;
- xvii) enviar comunicado aos Debenturistas informando que o relatório se encontra à disposição nos locais indicados no item acima;

- xviii) manter atualizada a relação dos Debenturistas e seus endereços, mediante, inclusive, gestões junto à MRS, à Instituição Depositária e à CETIP;
- xix) coordenar o sorteio das Debêntures a serem resgatadas antecipadamente, se for o caso;
- xx) fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes desta Escritura e do Contrato de Garantia, especialmente daquelas que impõem obrigações de fazer e de não fazer;
- xxi) notificar os Debenturistas, se possível individualmente, no prazo máximo de 5 (cinco) dias, de qualquer inadimplemento, pela MRS, de obrigações assumidas na presente Escritura, indicando o local em que fornecerá aos interessados mais esclarecimentos. Comunicação de igual teor deve ser enviada à CVM e à CETIP;
- xxii) verificar a observância, pela MRS, dos limites de emissão previsto no artigo 60 da Lei nº 6.404/76;
- xxiii) verificar a manutenção da regularidade, da suficiência e da exequibilidade das garantias prestadas;
- xxiv) cumprir suas obrigações previstas no Contrato de Garantia; e
- xxv) intimar a MRS a reforçar a garantia dada, na hipótese de sua deterioração ou depreciação, nos termos previsto no Contrato de Garantia.

8.5 O Agente Fiduciário usará de quaisquer procedimentos judiciais ou extrajudiciais contra a MRS para a proteção e defesa dos interesses da comunhão dos Debenturistas e da realização de seus créditos, devendo, em caso de inadimplemento da MRS, observados os termos desta Escritura:

- i) declarar, observadas as condições da presente Escritura, antecipadamente vencidas as Debêntures e cobrar seu principal e acessórios nas condições especificadas;

- ii) executar a garantia real e/ou a garantia fidejussória, conforme o caso, aplicando o produto no pagamento, integral ou proporcional, dos Debenturistas;
- iii) tomar qualquer providência necessária para a realização dos créditos dos Debenturistas; e
- iv) representar os Debenturistas em processo de falência, recuperação judicial e extrajudicial e/ou liquidação extrajudicial da MRS e/ou da Interviente Garantidora, se for o caso.

8.6 O Agente Fiduciário somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas no item 8.5 (i) a (iii) acima se, convocada a Assembleia Geral de Debenturistas, esta assim o autorizar por deliberação da unanimidade das Debêntures em Circulação, bastando, porém, a deliberação da maioria dos titulares das Debêntures em Circulação quando tal hipótese se referir ao disposto no item 8.5 (iv) acima.

8.7 Será devida ao Agente Fiduciário, a título de honorários pelo desempenho dos deveres e atribuições que lhe competem, nos termos da legislação em vigor e desta Escritura, remuneração anual de R\$9.000,00 (nove mil reais), devida pelo Emissor, sendo a primeira parcela paga no 5º (quinto) dia útil após a data de registro da emissão na CVM – Comissão de Valores Mobiliários, e as seguintes no mesmo dia dos anos subseqüentes;.

8.7.1 Em caso de inadimplemento financeiro pela Emissora, será devida ao Agente Fiduciário uma remuneração adicional equivalente a R\$ 350,00 (trezentos e cinquenta reais) por hora-homem de trabalho dedicado à atividades, pagas 5 (cinco) dias após comprovação da entrega, pelo Agente Fiduciário, de "relatório de horas" à Emissora, para assessoria aos debenturistas em processo de renegociação de suas condições, requerido pela Emissora, bem como para (i) comparecimento em reuniões formais com Emissora e/ou debenturistas e Assembleias Gerais de Debenturistas; e (ii) implementação das conseqüentes decisões tomadas pelos Debenturistas;

8.7.2 A parcela acima será acrescida dos seguintes impostos: ISS (Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza, PIS (Contribuição ao Programa de Integração Social), COFINS (Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social) e quaisquer outros



impostos que venham a incidir sobre a remuneração do Agente Fiduciário, excetuando-se o Imposto de Renda, na alíquota vigente na data de pagamento.

8.7.3 Na hipótese de ocorrer o cancelamento ou o resgate da totalidade das Debêntures em Circulação, o Agente Fiduciário fará jus somente à remuneração calculada *pro rata temporis* pelo período da efetiva prestação dos serviços, devendo restituir à MRS a diferença entre a remuneração recebida e aquela a que fez jus.

8.7.4 O pagamento da remuneração do Agente Fiduciário será feito mediante crédito na conta corrente que será indicada pelo Agente Fiduciário.

8.7.5 A remuneração devida ao Agente Fiduciário nos termos do item 8.7 acima será atualizada anualmente com base na variação percentual acumulada do IGP-M, ou na sua falta, pelo mesmo índice que vier a substituí-lo, a partir da data de assinatura desta Escritura.

8.7.6 Fica estabelecido que, na hipótese de vir a ocorrer a substituição do Agente Fiduciário, o substituído deverá repassar a parcela proporcional da remuneração inicialmente recebida sem a contrapartida do serviço prestado, calculada *pro rata temporis*, desde a data de pagamento da remuneração até a data da efetiva substituição, ao agente fiduciário substituto, como forma de remuneração dos serviços a serem por ele prestados. O agente fiduciário substituto fará jus à mesma remuneração devida ao Agente Fiduciário, calculada proporcionalmente ao tempo de prestação de serviço restante, exceto se deliberado de forma diversa pela Assembleia Geral de Debenturistas.

8.8 A MRS ressarcirá o Agente Fiduciário de todas as despesas em que tenha, comprovadamente, incorrido para proteger os direitos e interesses dos Debenturistas ou para realizar seus créditos.

8.8.1 O ressarcimento a que se refere o item 8.8 acima será efetuado imediatamente após a realização da respectiva prestação de contas à MRS.

8.8.2 No caso de inadimplemento da Emissora, todas as despesas em que o Agente Fiduciário venha a incorrer para resguardar os interesses dos Debenturistas deverão ser previamente aprovadas e adiantadas pelos Debenturistas e ressarcidas posteriormente pela

Emissora, sendo que tais despesas incluem os gastos com honorários advocatícios de terceiros, depósitos, custas e taxas judiciais de ações propostas pelo Agente Fiduciário ou decorrentes de ações intentadas contra ele no exercício de sua função, desde que relacionadas à solução da inadimplência, enquanto representante dos Debenturistas, e eventuais despesas, depósitos e custas judiciais decorrentes da sucumbência em ações judiciais, desde que previamente aprovadas pelos Debenturistas, serão igualmente suportadas pelos Debenturistas. Alternativamente e enquanto o investidor das Debêntures for os debenturistas, todos os procedimentos judiciais e extrajudiciais decorrentes do disposto nesta Escritura poderão ser exercidos diretamente por ele, sem necessidade de intervenção do Agente Fiduciário.

8.8.3 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 intentadas contra ele no exercício de sua função, ou ainda que lhe causem prejuízos ou riscos financeiros, enquanto representante da comunhão dos Debenturistas.

8.8.4 As eventuais despesas, depósitos e custas judiciais decorrentes da sucumbência em ações judiciais serão igualmente suportadas pelos Debenturistas, bem como a remuneração e as despesas reembolsáveis do Agente Fiduciário, na hipótese de a MRS permanecer em inadimplência com relação ao pagamento destas por um período superior a 30 (trinta) dias, podendo o Agente Fiduciário solicitar garantia prévia dos Debenturistas para cobertura do risco da sucumbência.

8.8.5 As despesas a que se refere o item 8.8 compreenderão, inclusive, aquelas incorridas com:

- i) publicação de relatórios, avisos e notificações, conforme previsto nesta Escritura, e outras que vierem a ser exigidas por regulamentos aplicáveis;
- ii) extração de certidões;
- iii) locomoções entre Estados da Federação e respectivas hospedagens, quando necessárias ao desempenho das funções; e

- iv) eventuais levantamentos adicionais e especiais ou periciais que vierem a ser imprescindíveis, se ocorrerem omissões e/ou obscuridades nas informações pertinentes aos estritos interesses dos Debenturistas.

## **9. ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS**

9.1 Os Debenturistas poderão, a qualquer tempo, reunir-se em assembleia a fim de deliberar sobre matéria de interesse da comunhão dos Debenturistas.

9.2 Aplica-se à Assembleia Geral de Debenturistas, no que couber, além do disposto na presente Escritura e o disposto na Lei nº 6.404/76 sobre assembleia geral de acionistas.

9.3 A Assembleia Geral de Debenturistas pode ser convocada (i) pelo Agente Fiduciário; (ii) pela MRS; (iii) por Debenturistas que representem 10% (dez por cento), no mínimo, das Debêntures em Circulação; ou (iv) pela CVM.

9.4 A Assembleia Geral de Debenturistas se instalará, em primeira convocação, com a presença de Debenturistas que representem a metade, no mínimo, das Debêntures em circulação e, em segunda convocação, com qualquer número de Debenturistas.

9.5 Será facultada a presença dos representantes legais da MRS nas Assembleias Gerais dos Debenturistas.

9.6 O Agente Fiduciário deverá comparecer à Assembleia Geral de Debenturistas e prestar aos Debenturistas as informações que lhe forem solicitadas.

9.7 A presidência da Assembleia Geral de Debenturistas caberá ao debenturista eleito pelos Debenturistas ou àquele que for designado pela CVM.

9.8 Nas deliberações da Assembleia Geral de Debenturistas, a cada Debênture caberá um voto. As deliberações serão tomadas por 2/3 (dois terços) das Debêntures em Circulação, exceto quando de outra forma prevista nesta Escritura.

9.8.1 A alteração dos quóruns qualificados previstos na presente Escritura dependerão da aprovação da totalidade das Debêntures em Circulação.

## **10. DECLARAÇÕES E GARANTIAS DO AGENTE FIDUCIÁRIO**

10.1 O Agente Fiduciário declara e garante à MRS que:

- i) está devidamente autorizado a celebrar esta Escritura e a cumprir com suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- ii) a celebração desta Escritura e o cumprimento de suas obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pelo Agente Fiduciário;
- iii) esta Escritura constitui uma obrigação legal, válida e vinculante do Agente Fiduciário, exequível de acordo com os seus termos e condições;
- iv) as pessoas que o representam na assinatura desta Escritura têm poderes bastantes para tanto;
- v) sob as penas da lei, não ter nenhum impedimento legal, conforme definido no artigo 66, §3º, da Lei 6.404/76, e o artigo 10 da Instrução CVM nº 28/83, para exercer a função que lhe é conferida;
- vi) aceitar a função que lhe é conferida, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstos na legislação específica e nesta Escritura;
- vii) aceitar integralmente esta Escritura, todas as suas cláusulas e condições;
- viii) estar devidamente qualificado a exercer as atividades de Agente Fiduciário, nos termos da regulamentação aplicável vigente; e
- ix) que verificou, no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura, diligenciando no sentido de que fossem sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tivesse conhecimento.

## **11. DECLARAÇÕES E GARANTIAS DA EMISSORA**

11.1 A MRS declara e garante ao Agente Fiduciário e aos debenturistas que:

- i) é sociedade por ações devidamente constituída, com existência válida e em situação regular segundo as leis do Brasil e dos demais países em que a MRS possui filiais ou escritórios de representação, bem como está devidamente autorizada a desempenhar as atividades descritas em seu objeto social;
- ii) está devidamente autorizada a celebrar esta Escritura e a cumprir com todas as obrigações previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais, contratuais e estatutários necessários para tanto;
- iii) a celebração desta Escritura e o cumprimento das obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pela MRS;
- iv) as pessoas que a representam na assinatura desta Escritura têm poderes bastantes para tanto;
- v) a celebração da Escritura e a colocação das Debêntures não infringem qualquer disposição legal, contratos ou instrumentos dos quais a MRS seja parte, nem irá resultar em: (a) vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer desses contratos ou instrumentos; (b) criação de qualquer ônus sobre qualquer ativo ou bem da MRS, exceto por aqueles já existentes nesta data; ou (c) rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos;
- vi) nenhum registro, consentimento, autorização, aprovação, licença, ordem de, ou qualificação perante qualquer autoridade governamental ou órgão regulatório, é exigido para o cumprimento, pela MRS, de suas obrigações nos termos desta Escritura e das Debêntures, ou para a realização da Emissão, exceto a autorização da ANTT, a inscrição da Escritura na JUCERJA e o registro das debêntures na CETIP;
- vii) não tem qualquer ligação com o Agente Fiduciário que o impeça de exercer,

plenamente, suas funções em relação a esta Emissão;

- viii) não tem conhecimento de fato que impeça o Agente Fiduciário de exercer, plenamente, suas funções, nos termos da Lei nº 6.404/76 e demais normas aplicáveis, inclusive regulamentares;
- ix) manterá os seus bens adequadamente segurados, conforme práticas correntes de mercado;
- x) a MRS está cumprindo as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, aplicáveis à condução de seus negócios;
- xi) a situação econômica, financeira e patrimonial da MRS, na data em que esta declaração é feita, não sofreu qualquer alteração significativa que possa afetar de maneira adversa sua solvência;
- xii) não há ação judicial, procedimento administrativo ou arbitral, inquérito ou outro tipo de investigação governamental, da qual é parte e que não esteja demonstrado em suas demonstrações financeiras, cuja decisão desfavorável possa vir a causar impacto adverso relevante na MRS, em sua condição financeira, ou em sua atividade;
- xiii) não omitiu ou omitirá nenhum fato, de qualquer natureza, que seja de seu conhecimento e que possa resultar em alteração substancial adversa em sua situação econômico-financeira ou jurídica em prejuízo que pudesse alterar a decisão de investimento dos debenturistas e que afete, comprovadamente, a capacidade da MRS de cumprir suas obrigações previstas nesta Escritura;
- xiv) o registro de companhia aberta da MRS está atualizado perante a CVM;
- xv) a MRS tem todas as autorizações, concessões e licenças relevantes exigidas pelas autoridades federais, estaduais e municipais para o exercício de suas atividades, estando todas elas válidas;

- xvi) mantém em vigor toda a estrutura de contratos e demais acordos existentes necessários para assegurar à Emissora a manutenção das condições atuais de operação e funcionamento;
- xvii) as demonstrações financeiras da Emissora, relativas ao último exercício social encerrado e ao imediatamente anterior, representam corretamente a posição patrimonial e financeira da Emissora e foram devidamente elaboradas em conformidade com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil;
- xviii) as informações da Emissora relativas ao último trimestre encerrado representam corretamente a posição patrimonial e financeira da Emissora e foram devidamente elaboradas em conformidade com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil;
- xix) não há fatos relevantes relativos à Emissora não divulgados à instituição coordenadora da Emissão e ao mercado;
- xx) está adimplente com o cumprimento das obrigações constantes desta Escritura; e
- xxi) não há, nesta data, (i) quaisquer títulos de sua emissão ou contra si sacados, que tenham sido apresentados para protesto ou que tenham sido protestados, de valor unitário e/ou agregado igual ou superior a R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) (ou seu equivalente em outras moedas), excetuados os que, apresentados para protesto, tenham sido objeto de pedido de sustação de protesto seguido, conforme o caso, da respectiva ação principal, com razoáveis fundamentos de direito; ou (ii) dívida vencida e não paga de sua responsabilidade, de valor unitário ou agregado igual ou superior a R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) (ou seu equivalente em outras moedas) ou a sua constituição em mora por atraso no pagamento de obrigações de mesmo valor, ou cujo montante possa, de qualquer forma, vir a prejudicar o cumprimento de suas obrigações decorrentes desta Escritura de Emissão; e
- xxii) não é parte em qualquer contrato ou instrumento que possui obrigação de manutenção de índice financeiro (*covenant(s)* financeiro(s)), ainda que com outras

variáveis, direta ou indiretamente, mais restritivos à Emissora, do que aqueles previstos nas alíneas (xv) e (xvi) do item 7.1.

11.1.2 A MRS se compromete a notificar imediatamente os Debenturistas e o Agente Fiduciário caso quaisquer das declarações aqui prestadas tornem-se total ou parcialmente inverídicas, incompletas ou incorretas.

11.2 A MRS, declara não ter qualquer ligação com o Agente Fiduciário que o impeça de exercer, plenamente, suas funções.

## **12. DISPOSIÇÕES GERAIS**

12.1 As despesas relacionadas à Emissão, tais como remuneração do Agente Fiduciário, assessores legais, agência classificadora de risco, publicações, bem como custos relacionados a procedimentos de registro na CVM e na ANBIMA, registro em cartório e JUCERJA ficarão a cargo da MRS.

12.2 As comunicações a serem enviadas por qualquer das partes nos termos desta Escritura deverão ser encaminhadas para os seguintes endereços:

i) Para a MRS:

**MRS Logística S.A.**

Praia de Botafogo, 228/1201-E

22.250-906 - Rio de Janeiro - RJ

At.: Sr. Gerente Corporativo de Finanças / Gerente de Operações Financeiras

Telefone: (21) 2559-4639

Fax: (21) 2559-4613

Correios eletrônicos: [mlu@mrs.com.br](mailto:mlu@mrs.com.br), [fpe@mrs.com.br](mailto:fpe@mrs.com.br)

ii) Para o Agente Fiduciário:

**Pentágono S.A. - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**

Avenida das Américas, nº 4.200, Sala 514 - Bloco 04

22640-102 – Rio de Janeiro – RJ



At.: Marcelo da Costa Ribeiro  
Telefone: (21) 3385-4572  
Fax: (21) 3385-4046  
e-mail: [marcelo@pentagonotruster.com.br](mailto:marcelo@pentagonotruster.com.br)  
c/c [truster@pentagonotruster.com.br](mailto:truster@pentagonotruster.com.br)

iii) para o Banco Mandatário e Instituição Depositária:

**Banco Bradesco S.A.**

Departamento de Ações e Custódia  
Cidade de Deus, s/nº, Prédio Amarelo, 2º andar  
Vila Yara– Osasco – SP  
CEP 06029-900  
Telefone: (11) 3684-3749  
Fax: (11) 3684-5645  
Correio eletrônico: [4010.donizetti@bradesco.com.br](mailto:4010.donizetti@bradesco.com.br)

iv) para a CETIP:

**CETIP S.A – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos**

Av. República do Chile, 230, 11º andar  
20031-170 - Rio de Janeiro – RJ  
Telefone: (21) 2276-7474  
Fax: (21) 2252-4308/2262-5481

ou

Rua Líbero Badaró, 425, 24º andar  
01009-000 - São Paulo – SP  
Telefone: (11) 3111-1596  
Fax: (11) 3115-1564

12.2.2 As comunicações serão consideradas entregues quando recebidas sob protocolo ou com “aviso de recebimento” expedido pelo correio ou ainda por telegrama enviado aos endereços acima.

12.2.3 As comunicações feitas por fax ou correio eletrônico serão consideradas recebidas na data de seu envio, desde que seu recebimento seja confirmado por meio de indicativo (recibo emitido pela máquina utilizada pelo remetente). Os respectivos originais deverão ser encaminhados para os endereços acima em até 5 (cinco) dias úteis após o envio da mensagem.

12.2.4 A mudança de qualquer dos endereços acima deverá ser comunicada a todas as partes pela MRS.

12.3 Exceto quando previsto expressamente de modo diverso na presente Escritura, entende-se por “dia útil” qualquer dia da semana, exceto sábado, domingos e feriados na Cidade de São Paulo ou Rio de Janeiro. Quando a indicação de prazo contado por dia na presente Escritura não vier acompanhada da indicação de “dia útil”, entende-se que o prazo é contado em dias corridos.

12.4 Não se presume a renúncia a qualquer dos direitos decorrentes da presente Escritura. Desta forma, nenhum atraso, omissão ou liberalidade no exercício de qualquer direito ou faculdade que caiba aos Debenturistas em razão de qualquer inadimplemento da MRS prejudicará o exercício de tal direito ou faculdade, ou será interpretado como renúncia ao mesmo, nem constituirá novação ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso.

12.5 Caso qualquer das disposições ora aprovadas venha a ser julgada ilegal, inválida ou ineficaz, prevalecerão todas as demais disposições não afetadas por tal julgamento, comprometendo-se as partes, em boa-fé, a substituir as disposições afetadas por outra que, na medida do possível, produza o mesmo efeito.

12.6 Esta Escritura é regida pelas Leis da República Federativa do Brasil.

12.7 Esta Escritura e as Debêntures constituem títulos executivos extrajudiciais nos termos dos incisos I e II do artigo 585 do Código de Processo Civil, reconhecendo as partes desde já que, independentemente de quaisquer outras medidas cabíveis, as obrigações assumidas nos termos desta Escritura comportam execução específica e se submetem às disposições dos artigos 632 e seguintes do Código de Processo Civil, sem

prejuízo do direito de declarar o vencimento antecipado das Debêntures, nos termos desta Escritura.

12.8 Esta Escritura é firmada em caráter irrevogável e irretratável, obrigando as partes por si e seus sucessores.

### **13. FORO**

13.1 Fica eleito a Justiça Federal do Foro da comarca do Distrito Federal, para dirimir quaisquer dúvidas ou controvérsias oriundas desta Escritura, com renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que seja.

E por estarem assim justas e contratadas, as partes firmam a presente Escritura, em 4 (quatro) vias de igual teor e forma, na presença de 2 (duas) testemunhas.

São Paulo, 9 de março de 2010.

#### **MRS LOGÍSTICA S.A.**

Por:

Por:

Cargo:

Cargo:

#### **PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

Por:

Por:

Cargo:

Cargo:

Testemunhas:

1.

2.

Nome:

Nome:

RG.:

RG:

## ANEXO I

*Este Anexo é parte integrante da Escritura Particular da 4ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie com Garantia Flutuante, Para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da MRS Logística S.A., firmada entre MRS Logística S.A. e Pentágono S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários em 9 de março de 2010.*

### PLANO DE INVESTIMENTOS

Os itens abaixo visam a descrever o Plano de Investimentos da Companhia, sendo certo que os itens elegíveis deverão estar em conformidade com o regulamento do FI-FGTS e suas normas. Independentemente do disposto neste Anexo, não serão considerados Investimentos os dispêndios relacionados à manutenção, ao custeio e ao consumo da MRS, bem como quaisquer despesas administrativas, tais como despesas com viagens, estadia, telefonia, materiais de escritório e/ou publicidade institucional, dentre outros.

**Valores em R\$ mil**

| Usos   | 2010          | 2011           | Total          |
|--|---------------|----------------|----------------|
| <b>Expansão</b>                                      | <b>20.416</b> | <b>217.927</b> | <b>238.343</b> |
| MRS 2012 - Via Permanente                            | 20.416        | 164.827        | 185.243        |
| SIACO - Sist. Integr. de Autom. e Contr. da Operação | -             | 53.100         | 53.100         |
| <b>Modernização/Melhoria</b>                         | <b>51.928</b> | <b>84.787</b>  | <b>136.716</b> |
| Equipamentos   | 13.957        | 16.321         | 30.278         |
| Locomotivas  | 12.298        | 400            | 12.698         |
| Oficinas   | 9.311         | 46.754         | 56.065         |
| Vagões   | 16.362        | 21.313         | 37.675         |
| <b>Total</b>   | <b>72.345</b> | <b>302.714</b> | <b>375.058</b> |

#### 1) Expansão:

### **1.1) MRS 2012 (Via Permanente)**

O projeto MRS 2012 consiste no planejamento da Companhia para o horizonte dos próximos 5 anos, no que diz respeito às necessidades de intervenção na via permanente, a fim de garantir o atendimento à demanda de seus clientes.

É um programa de investimentos que visa à ampliação de capacidade instalada de transporte através de duplicação de trechos ferroviários e ampliação de pátios e alças ferroviárias, permitindo uma maior vazão por trecho.

As obras executadas envolvem os seguintes trechos, além de demais que suportam o crescimento da companhia:

- AMPLIAÇÃO PÁTIO SAUDADE
- PÁTIO DE CRUZAMENTO WFF
- ALÇA FERROVIA DO AÇO (P1\_07)
- DUPLICAÇÃO - VOLTA. REDONDA\_RADEMARKER
- DUPLICAÇÃO - RADEMARKER\_PINHERAL
- DUPLICAÇÃO - PINHERAL\_V. ALEGRE
- REFORMA "LAY OUT" FIV\_BARBARÁ
- ALÇA DE JAPERÍ (KM 64)
- DUPLICAÇÃO - C.PEDRA\_C.LOPES
- PÁTIO APOIO (OFICINA CENTRAL)
- ALÇA DE BRISAMAR
- DUPLICAÇÃO /AMPLIAÇÃO GUANDU
- AMPLIAÇÃO PÁTIO BRISAMAR
- CONSTRUÇÃO DO P1-05 A
- CONSTRUÇÃO DA 3ª LINHA P1-06
- AMPLIAÇÃO PÁTIO DE JECEABA
- AMPLIAÇÃO ARROJADO DE LISBOA

## **1.2) SIACO - Sistema Integrado de Automação e Controle da Operação**

O SIACO visa capacitar a MRS para realizar a gestão integrada do tráfego ferroviário e, com isso, aumentar a sua produtividade. Ademais, o Sistema melhora o índice de segurança, que passa a ser mais responsabilidade do sistema do que do homem. Utiliza-se o Controle de Trem Baseado em Comunicação (CBTC em inglês), que é a tecnologia existente mais avançada no controle de trens.

O projeto é necessário em função das projeções de expansão da Companhia e aumento de volume de trens da malha com *headways* (intervalos entre trens) cada vez menores.

A título de exemplo, o SIACO confere maior ingerência ao Centro de Controle Operacional em situações adversas, tais como (i) condução do trem em velocidade acima do permitido, (ii) negligência no momento correto de frenagem, (iii) sonolência do condutor, entre outros.

Abaixo, seguem alguns dos subprojetos incluídos neste projeto:

- Colocação de antenas transmissoras ao longo da via permanente;
- Instalação de equipamento de bordo nas locomotivas; e
- Modernização do Centro de Controle da Operação, através da aquisição de *hardwares* e *softwares* de ponta.

## **2) Modernização e Melhoria:**

### **2.1) Equipamentos**

São investimentos para aquisição, principalmente, de equipamentos de via permanente, tais como:

- Caminhões de linha;
- Esmerilhadora de trilhos;
- Socadoras de linhas, entre outros.

## **2.2) Locomotivas**

São investimentos em sistemas e equipamentos para modernização e aumento de confiabilidade nas locomotivas, tais como medidores de vazão de combustível, alerta de aterramento de locomotivas, chave de isolamento de homem-morto, aquisição de EOT's (*End Of Train*) – sinais de cauda, que contribuem para o aumento da capacidade de produção, na medida em que diminui a necessidade de paradas para manutenção.

## **2.3) Oficinas**

São investimentos para a construção de uma nova estrutura de manutenção com oficinas de locomotivas e vagões no RJ e SP. Nesta linha também estão incluídos investimentos para adequação e melhorias de infra-estrutura para as oficinas, tais como telhados, redes elétrica, hidráulica, pneumática, valas e demais ferramentas para as oficinas.

## **2.4) Vagões**

São investimentos em sistemas e equipamentos para modernização e aumento de confiabilidade nos vagões, tais como melhorias nos truques dos vagões, reperfilamento de rodas, sistemas de vazio/carregado automático (freios) e detectores de escarilhamento de vagões.

São Paulo, 9 de março de 2010.

**MRS LOGÍSTICA S.A.**

Por:

Por:

Cargo:

Cargo:

*Esta página de assinaturas é parte integrante do Anexo I da Escritura Particular da 4ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie com Garantia Flutuante, Para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da MRS Logística S.A., firmada entre MRS Logística S.A. e Pentágono S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários em 9 de março de 2010.*

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

Por:

Por:

Cargo:

Cargo:

Testemunhas:

2.

2.

Nome:

Nome:

RG.:

RG:



## ANEXO II

*Este Anexo é parte integrante da Escritura Particular da 4ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie com Garantia Flutuante, Para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da MRS Logística S.A., firmada entre MRS Logística S.A. e Pentágono S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários em 9 de março de 2010.*

### TABELA DE AMORTIZAÇÃO PROGRAMADA

| Ordem de Pagamento da Amortização | Data de Amortização | Percentual a ser pago sobre o Valor Nominal | Saldo a ser amortizado |
|-----------------------------------|---------------------|---|------------------------|
| 1                                 | 1/3/2012            | 1,0417%                                     | 98,9583%               |
| 2                                 | 1/4/2012            | 1,0417%                                     | 97,9167%               |
| 3                                 | 1/5/2012            | 1,0417%                                     | 96,8750%               |
| 4                                 | 1/6/2012            | 1,0417%                                     | 95,8333%               |
| 5                                 | 1/7/2012            | 1,0417%                                     | 94,7917%               |
| 6                                 | 1/8/2012            | 1,0417%                                     | 93,7500%               |
| 7                                 | 1/9/2012            | 1,0417%                                     | 92,7083%               |
| 8                                 | 1/10/2012           | 1,0417%                                     | 91,6667%               |
| 9                                 | 1/11/2012           | 1,0417%                                     | 90,6250%               |
| 10                                | 1/12/2012           | 1,0417%                                     | 89,5833%               |
| 11                                | 1/1/2013            | 1,0417%                                     | 88,5417%               |
| 12                                | 1/2/2013            | 1,0417%                                     | 87,5000%               |
| 13                                | 1/3/2013            | 1,0417%                                     | 86,4583%               |
| 14                                | 1/4/2013            | 1,0417%                                     | 85,4167%               |
| 15                                | 1/5/2013            | 1,0417%                                     | 84,3750%               |
| 16                                | 1/6/2013            | 1,0417%                                     | 83,3333%               |
| 17                                | 1/7/2013            | 1,0417%                                     | 82,2917%               |
| 18                                | 1/8/2013            | 1,0417%                                     | 81,2500%               |
| 19                                | 1/9/2013            | 1,0417%                                     | 80,2083%               |
| 20                                | 1/10/2013           | 1,0417%                                     | 79,1667%               |
| 21                                | 1/11/2013           | 1,0417%                                     | 78,1250%               |
| 22                                | 1/12/2013           | 1,0417%                                     | 77,0833%               |
| 23                                | 1/1/2014            | 1,0417%                                     | 76,0417%               |
| 24                                | 1/2/2014            | 1,0417%                                     | 75,0000%               |
| 25                                | 1/3/2014            | 1,0417%                                     | 73,9583%               |
| 26                                | 1/4/2014            | 1,0417%                                     | 72,9167%               |
| 27                                | 1/5/2014            | 1,0417%                                     | 71,8750%               |
| 28                                | 1/6/2014            | 1,0417%                                     | 70,8333%               |
| 29                                | 1/7/2014            | 1,0417%                                     | 69,7917%               |
| 30                                | 1/8/2014            | 1,0417%                                     | 68,7500%               |
| 31                                | 1/9/2014            | 1,0417%                                     | 67,7083%               |
| 32                                | 1/10/2014           | 1,0417%                                     | 66,6667%               |
| 33                                | 1/11/2014           | 1,0417%                                     | 65,6250%               |
| 34                                | 1/12/2014           | 1,0417%                                     | 64,5833%               |

| Ordem de Pagamento da Amortização | Data de Amortização | Percentual a ser pago sobre o Valor Nominal | Saldo a ser amortizado |
|-----------------------------------|---------------------|---|------------------------|
| 35                                | 1/1/2015            | 1,0417%                                     | 63,5417%               |
| 36                                | 1/2/2015            | 1,0417%                                     | 62,5000%               |
| 37                                | 1/3/2015            | 1,0417%                                     | 61,4583%               |
| 38                                | 1/4/2015            | 1,0417%                                     | 60,4167%               |
| 39                                | 1/5/2015            | 1,0417%                                     | 59,3750%               |
| 40                                | 1/6/2015            | 1,0417%                                     | 58,3333%               |
| 41                                | 1/7/2015            | 1,0417%                                     | 57,2917%               |
| 42                                | 1/8/2015            | 1,0417%                                     | 56,2500%               |
| 43                                | 1/9/2015            | 1,0417%                                     | 55,2083%               |
| 44                                | 1/10/2015           | 1,0417%                                     | 54,1667%               |
| 45                                | 1/11/2015           | 1,0417%                                     | 53,1250%               |
| 46                                | 1/12/2015           | 1,0417%                                     | 52,0833%               |
| 47                                | 1/1/2016            | 1,0417%                                     | 51,0417%               |
| 48                                | 1/2/2016            | 1,0417%                                     | 50,0000%               |
| 49                                | 1/3/2016            | 1,0417%                                     | 48,9583%               |
| 50                                | 1/4/2016            | 1,0417%                                     | 47,9167%               |
| 51                                | 1/5/2016            | 1,0417%                                     | 46,8750%               |
| 52                                | 1/6/2016            | 1,0417%                                     | 45,8333%               |
| 53                                | 1/7/2016            | 1,0417%                                     | 44,7917%               |
| 54                                | 1/8/2016            | 1,0417%                                     | 43,7500%               |
| 55                                | 1/9/2016            | 1,0417%                                     | 42,7083%               |
| 56                                | 1/10/2016           | 1,0417%                                     | 41,6667%               |
| 57                                | 1/11/2016           | 1,0417%                                     | 40,6250%               |
| 58                                | 1/12/2016           | 1,0417%                                     | 39,5833%               |
| 59                                | 1/1/2017            | 1,0417%                                     | 38,5417%               |
| 60                                | 1/2/2017            | 1,0417%                                     | 37,5000%               |
| 61                                | 1/3/2017            | 1,0417%                                     | 36,4583%               |
| 62                                | 1/4/2017            | 1,0417%                                     | 35,4167%               |
| 63                                | 1/5/2017            | 1,0417%                                     | 34,3750%               |
| 64                                | 1/6/2017            | 1,0417%                                     | 33,3333%               |
| 65                                | 1/7/2017            | 1,0417%                                     | 32,2917%               |
| 66                                | 1/8/2017            | 1,0417%                                     | 31,2500%               |
| 67                                | 1/9/2017            | 1,0417%                                     | 30,2083%               |
| 68                                | 1/10/2017           | 1,0417%                                     | 29,1667%               |
| 69                                | 1/11/2017           | 1,0417%                                     | 28,1250%               |
| 70                                | 1/12/2017           | 1,0417%                                     | 27,0833%               |
| 71                                | 1/1/2018            | 1,0417%                                     | 26,0417%               |
| 72                                | 1/2/2018            | 1,0417%                                     | 25,0000%               |
| 73                                | 1/3/2018            | 1,0417%                                     | 23,9583%               |
| 74                                | 1/4/2018            | 1,0417%                                     | 22,9167%               |
| 75                                | 1/5/2018            | 1,0417%                                     | 21,8750%               |
| 76                                | 1/6/2018            | 1,0417%                                     | 20,8333%               |
| 77                                | 1/7/2018            | 1,0417%                                     | 19,7917%               |
| 78                                | 1/8/2018            | 1,0417%                                     | 18,7500%               |
| 79                                | 1/9/2018            | 1,0417%                                     | 17,7083%               |
| 80                                | 1/10/2018           | 1,0417%                                     | 16,6667%               |
| 81                                | 1/11/2018           | 1,0417%                                     | 15,6250%               |
| 82                                | 1/12/2018           | 1,0417%                                     | 14,5833%               |
| 83                                | 1/1/2019            | 1,0417%                                     | 13,5417%               |
| 84                                | 1/2/2019            | 1,0417%                                     | 12,5000%               |
| 85                                | 1/3/2019            | 1,0417%                                     | 11,4583%               |
| 86                                | 1/4/2019            | 1,0417%                                     | 10,4167%               |
| 87                                | 1/5/2019            | 1,0417%                                     | 9,3750%                |
| 88                                | 1/6/2019            | 1,0417%                                     | 8,3333%                |
| 89                                | 1/7/2019            | 1,0417%                                     | 7,2917%                |
| 90                                | 1/8/2019            | 1,0417%                                     | 6,2500%                |
| 91                                | 1/9/2019            | 1,0417%                                     | 5,2083%                |
| 92                                | 1/10/2019           | 1,0417%                                     | 4,1667%                |
| 93                                | 1/11/2019           | 1,0417%                                     | 3,1250%                |
| 94                                | 1/12/2019           | 1,0417%                                     | 2,0833%                |
| 95                                | 1/1/2020            | 1,0417%                                     | 1,0417%                |
| 96                                | 1/2/2020            | 1,0417%                                     | 0,0000%                |

*Esta página de assinaturas é parte integrante do Anexo II da Escritura Particular da 4ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie com Garantia Flutuante, Para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da MRS Logística S.A., firmada entre MRS Logística S.A. e Pentágono S.A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários em 9 de março de 2010.*

São Paulo, 9 de março de 2010.

**MRS LOGÍSTICA S.A.**

Por:

Por:

Cargo:

Cargo:

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

Por:

Por:

Cargo:

Cargo:

Testemunhas:

3.

2.

Nome:

Nome:

RG.:

RG: