

4

**INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES,
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, COM GARANTIA FLUTUANTE E GARANTIAS
ADICIONAIS, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE
COLOCAÇÃO, DA HAZTEC TECNOLOGIA E PLANEJAMENTO AMBIENTAL S.A.**

ENTRE

HAZTEC TECNOLOGIA E PLANEJAMENTO AMBIENTAL S.A.
como Emissora;

OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.
como Agente Fiduciário, representando os Debenturistas;

HAZTEC INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.
como Interveniente-Garantidora;

**CENTRAL DE TRATAMENTO DE RESÍDUOS NOVA IGUAÇU S.A.,
CENTRAL DE TRATAMENTO DE RESÍDUOS ALCÂNTARA S.A.,**
como Intervenientes-Anuentes;

E

ESTUDOS TÉCNICOS E PROJETOS ETEP LTDA.
como Interveniente-Anuente

15 DE ABRIL DE 2011



3 6

Handwritten signatures and initials, including a large 'A' and a signature that appears to be 'EAB'.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, COM GARANTIA FLUTUANTE E GARANTIAS ADICIONAIS, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA HAZTEC TECNOLOGIA E PLANEJAMENTO AMBIENTAL S.A.

Pelo presente instrumento particular, as partes abaixo qualificadas:

HAZTEC TECNOLOGIA E PLANEJAMENTO AMBIENTAL S.A., sociedade por ações, com sede na Rua São José, nº 70, 18º andar, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 03.279.285/0001-30, neste ato representada nos termos de seu estatuto social por Mario Cezar Fernandes Alves, brasileiro, casado, empresário, portador da carteira de identidade nº 04.248.761-1, expedida pelo IFP/RJ e inscrito no CPF/MF sob o nº 635.004.857-15, residente e domiciliado na Avenida Atlântica, nº 1130, 12º andar, Cidade e Estado do Rio de Janeiro, e Gustavo Bittencourt de Carvalho Pinheiro da Silva, brasileiro, divorciado, engenheiro mecânico, portador da Carteira de Identidade nº 80-1-02352-2, expedida pelo CREA/RJ, inscrito no CPF/MF sob o nº 622.283.407-82, residente e domiciliado à Rua Miguel de Frias, nº 77, apto. 1.604, bloco 2, Icarai, Niterói - RJ ("Companhia" ou "Emissora");

OLIVEIRA TRUST DTVM S.A., sociedade por ações com sede na Avenida das Américas, nº 500 - Bl. 13 - Gr. 205, Condomínio Downtown, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 36.113.876/0001-91, representando a comunidade de debenturistas adquirentes das debêntures objeto da presente emissão ("Debenturistas"), neste ato representada na forma de seu estatuto social ("Agente Fiduciário", e em conjunto com a Emissora, "Partes");

na qualidade de Interviente-Garantidora,

HAZTEC INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A., sociedade por ações, com sede na Rua São José, nº 70, 7º andar, parte, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 11.421.994/0001-36, neste ato representada na forma de seu estatuto social ("Interviente-Garantidora");

E, na qualidade de Intervientes-Anuentes,

CENTRAL DE TRATAMENTO DE RESÍDUOS NOVA IGUAÇU S.A., sociedade por ações, com sede na Rua São José, nº 70 - 18º andar, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 07.085.695/0002-81, neste ato representada na forma de seu estatuto social; e CENTRAL DE TRATAMENTO DE RESÍDUOS ALCÂNTARA S.A., sociedade por ações, com sede na Rua Doutor Feliciano Sodré, nº 141 - Sala 502, na Cidade de São Gonçalo e Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 07.090.691/0001-00, neste ato representada na forma de seu estatuto social (cada uma individualmente referida como "Interviente-Anuente" ou "SPE" e, em conjunto, denominadas "Intervientes-Anuentes" ou "SPEs"); e



3 0

Handwritten signatures and initials, including a large 'Q' and 'H', and a stamp that reads 'EAP'.

6

ESTUDOS TÉCNICOS E PROJETOS ETEP LTDA., sociedade limitada, com sede na Rua dos Pinheiros, nº 498 – Cj. 11 e 12, na Cidade e Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 33.598.392/0001-91, neste ato representada na forma de seu contrato social ("Interveniente-Anuente" ou "Agente de Engenharia");

vêm, por esta, e na melhor forma de direito, celebrar esta "Escritura Particular da 1ª Emissão Pública de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, com Garantia Flutuante e Garantias Adicionais, em Série Única, da HAZTEC TECNOLOGIA E PLANEJAMENTO AMBIENTAL S.A." ("Escritura"), mediante as seguintes cláusulas e condições:

Cláusula I – Autorização

A presente Escritura é celebrada com base nas deliberações: (i) da Assembleia Geral Extraordinária da Emissora realizada em 02 de março de 2011, que aprovou a Emissão, conforme retificada e ratificada pela Assembleia Geral Extraordinária da Emissora realizada em 1º de abril de 2011 ("AGE da Emissora"), (ii) da Assembleia Geral Extraordinária ("AGE da Interveniente-Garantidora") da Interveniente-Garantidora realizada em 02 de março de 2011, que aprovou a concessão das Garantias pela Interveniente-Garantidora.

Cláusula II – Requisitos

A emissão das Debêntures ("Emissão") para distribuição pública com esforços ~~resíduos~~ de colocação ("Oferta") será realizada com observância dos seguintes requisitos:

2.1 Arquivamento e Publicação das Deliberações

A ata da Assembleia Geral Extraordinária da Emissora realizada em 02 de março de 2011 foi arquivada na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro em 04 de abril de 2011, sob o nº 00002166283, e a ata da Assembleia Geral Extraordinária da Emissora de retificação e ratificação, realizada em 1º de abril de 2011, foi protocolada para registro na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro em 12 de abril de 2011, sob o nº 00-2011/135509-5, ambas a serem publicadas nos termos dos artigos 62, inciso I, e 289 da Lei das Sociedades por Ações.

A ata da AGE da Interveniente-Garantidora foi arquivada na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro, sob o nº 00002166284, a ser publicada nos termos do artigo 289 da Lei das Sociedades por Ações.

2.2 Arquivamento da Escritura

Esta Escritura e seus eventuais aditamentos deverão ser inscritos na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro, de acordo com o disposto no artigo 62, inciso II, da Lei das



30

Handwritten signatures and initials, including a large 'E' and 'P' and a signature that appears to be 'E. P.'.

Sociedades por Ações, devendo ser submetidos para tais arquivamentos dentro de 5 (cinco) Dias Úteis a contar da data de sua celebração.

2.3 Registro das Garantias Reais e Fidejussória

Os Contratos de Garantia e a presente Escritura deverão ser registrados pela Emissora, às suas expensas, junto aos livros societários, aos cartórios de títulos e documentos competentes ou registro geral de imóveis, conforme o caso, observados os prazos e modo indicados nesta Escritura.

2.4 Registro na CVM

A presente Emissão está automaticamente dispensada de registro de distribuição na CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de valores mobiliários com esforços restritos de distribuição.

2.5 Registro na CETIP

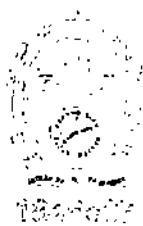
2.5.1 As Debêntures serão registradas para (a) distribuição pública no mercado primário por meio do SDT – Módulo de Distribuição de Títulos ("SDT"), administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo a distribuição liquidada na CETIP; e (b) negociação, observado o disposto no item 2.5.2 abaixo, no mercado secundário por meio do SND – Módulo Nacional de Debêntures ("SND"), administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações liquidadas e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP.

2.5.2 Não obstante o descrito no item acima, as Debêntures somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados depois de decorridos 90 (noventa) dias corridos de sua subscrição ou aquisição das Debêntures pelo Investidor Qualificado, conforme disposto nos artigos 13 e 17 da Instrução CVM 476.

Cláusula III – Características da Emissão

3.1 Objeto Social da Emissora

De acordo com o artigo 3º do Estatuto Social da Emissora, a Emissora tem por objeto: (i) a prestação de serviços na área de soluções ambientais integradas, relacionadas com consultoria, licenciamento, coleta de dados, gerenciamento e tratamento de resíduos, para as indústrias de petróleo – *downstream e upstream* – química, gerenciamento, tratamento e destinação final dos resíduos; (ii) o tratamento de efluentes líquidos; (iii) a produção de equipamentos em geral; (iv) o atendimento a emergências ambientais; (v) testes de estanqueidade em tanques, subterrâneos ou de superfície, de armazenagem de combustíveis e produtos químicos em geral; (vi) procedimentos de obtenção de amostras para análise quanto à contaminação causada por agentes poluidores; (vii) a avaliação das condições ambientais e de segurança relacionados com instalações; (viii) o gerenciamento de problemas ambientais, estabelecendo e executando medidas de controle e remediação; (ix) o licenciamento de instalações e empresas junto a órgãos ambientais;



Handwritten signature and initials.

Handwritten signatures and initials, including 'EABP'.

(x) serviços de manutenção em instalações e equipamentos controladores de emissão de poluentes; (xi) diagnóstico, planejamento e implantação de políticas e procedimentos relacionados à segurança do trabalho e higiene industrial que envolvam aspectos ambientais; (xii) consultoria em geral; (xiii) coleta, tratamento e descarte de resíduos poluidores; (xiv) o desenvolvimento de projetos, a implantação, operação e gerenciamento de sistema de captação, adução, distribuição, tratamento e reutilização de águas e esgotos e atividades correlatas; (xv) a prestação de serviços de construção, de perfuração e de localização de poços artesianos; (xvi) serviços de manutenção de poços artesianos e de sistema de bombeamento, execução de fundações e sondagens de solo; (xvii) execução, planejamento, consultoria e assessoria técnica em projetos de geologia, mineração e saneamento ambiental; (xviii) a elaboração de estudos de viabilidade técnico-econômica relacionados com as atividades da Emissora; (xix) legalização de projetos em geral, assessoria econômica e financeira para empresas e sociedades; (xx) a comercialização, operação e locação de materiais de construção e materiais inerentes à sua atividade; (xxi) o fornecimento de água como concessionária ou permissionária de serviço público; (xxii) a locação e o arrendamento de equipamentos e de sistema de abastecimento e de tratamento de água e efluentes a pessoa física ou jurídica, de direito público ou privado; (xxiii) a realização de pesquisa, exploração, lavra e beneficiamento mineral e o comércio, exportação e importação de produtos e derivados minerais; (xxiv) a participação no capital de outras sociedades como sócia, sócia-quotista ou acionista; (xxv) prestação de serviços de tratamento e disposição de resíduos industriais, compreendendo: (a) serviços de tratamento ambiental de resíduos industriais sólidos e líquidos; (b) serviços de disposição final de resíduos: Classe I (perigosos), Classe II (não inertes) e Classe III (inertes); (c) serviços de disposição final de resíduos contaminados com PCBs (ascarel); (d) elaboração de Plano de Trabalho e de Transporte, licenciamento, manuseio e preparação para destruição térmica de resíduos industriais e substâncias perigosas; (e) operações de transportes de resíduos industriais e substâncias perigosas; (f) operações de atendimentos a acidentes e emergências ambientais; (g) consultoria e assessoria ambiental; (h) estudos e projetos de unidades e equipamentos de proteção e controle ambiental; (i) elaboração e composição de insumos alternativos para uso industrial, agropecuário e outros a partir de resíduos e subprodutos; (j) comercialização de resíduos e subprodutos como insumos alternativos em processos industriais, agropecuários etc.; (xxvi) a industrialização em estabelecimento de terceiros, comércio, importação e exportação de produto eletromecânicos – equipamentos e sistemas para tratamento de água e efluentes líquidos e gasosos, resíduos sólidos e equipamentos para manuseio de granéis; (xxvii) a prestação de serviço de engenharia civil, mecânica, química e elétrica; (xxviii) montagem e assistência técnica de equipamentos e sistema eletromecânicos, instrumentação e processamento químico; (xxix) execução por administração, empreitada ou subempreitada, de construção civil, obras hidráulicas, elétricas e de saneamento; (xxx) operação, manutenção administração de projetos, obras e serviços de captação, adução, tratamento e distribuição de água potável e industrial; projetos, obras e serviços de coleta e tratamento de efluentes líquidos municipais e industriais; (xxxi) serviço de Limpeza e Higienização de Reservatórios de Água Potável; (xxxii) incineração de resíduos sólidos, líquidos e pastosos no incinerador; (xxxiii) tratamento de efluentes e de análises laboratoriais relativas ao meio ambiente; (xxxiv) transporte e reciclagem de resíduos; (xxxv) limpeza e descontaminação de instalações e



3

Handwritten signatures and initials, including a large 'S' and 'E'.

de equipamentos industriais; (xxxvi) valorização energética de resíduos, por meio de queima em caldeiras de biomassa, com geração de vapor, queima em incinerador acoplados a geradores de eletricidade, co-processamento, produção a partir de resíduos de gases de combustíveis, de líquidos aquosos, os quais poderão servir de irrigação adubada, pirólise de resíduos e geração de energias alternativas; (xxxvii) fabricação de máquinas e equipamentos para uso industrial específico, peças e acessórios de máquinas e equipamentos para indústria do plástico, peças e acessórios, e fabricação de ferramentas; e (xxxviii) instalação de máquinas e equipamentos industriais.

3.2 Número da Emissão

A presente Emissão constitui a 1ª emissão pública de debêntures da Emissora.

3.3 Número de Séries

A Emissão será realizada em série única.

3.4 Valor da Emissão

O valor total da emissão será de R\$245.000.000,00 (duzentos e quarenta e cinco milhões, de reais), na Data de Emissão. ("Valor da Emissão" ou "Valor Nominal Total")

3.5 Limite Legal

Não obstante a Medida Provisória nº 517, de 30 de dezembro de 2010, a Emissão atende aos limites previstos no caput do artigo 60, §1º, alínea "b" da Lei das Sociedades por Ações, para as emissões de Debêntures uma vez que: (i) o capital social integralizado da Emissora é de R\$369.348.052,00 (trezentos e sessenta e nove milhões, trezentos e quarenta e oito mil, cinqüenta e dois reais); (ii) não há saldo de emissões de debêntures da Emissora e de suas controladas; (iii) o valor contábil dos ativos totais da Emissora é de R\$683.282.146,00 (seiscentos e oitenta e três milhões, duzentos e oitenta e dois mil, cento e quarenta e seis reais); e (iv) a Emissora não possui saldo de empréstimos, financiamentos e debêntures com garantias reais, em todos os casos conforme verificado no balanço patrimonial consolidado da Emissora, com data base de 30 de setembro de 2010, conforme abaixo indicado.

Posição em 30 de setembro de 2010	R\$ (mil)
Ativo total da Emissora (A)	683.282
Dívidas da Emissora garantidas por direitos reais (B)	--
Ativo Total da Emissora não gravado (C=A-B)	683.282
70% do ativo total da Emissora não gravado (D = 70% x C)	478.297
Total de emissões de debêntures da espécie com garantia flutuante (E)	245.000



30

Handwritten signatures and initials, including "EBS" and "A".

3.6 Banco Mandatário e Escriturador

O Banco Bradesco S.A., instituição financeira com sede na Cidade de Deus, s/n, Vila Yara – Prédio Amarelo – 2º andar, na Cidade de Osasco, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 60.746.948/0001-12, será o banco mandatário e o escriturador das Debêntures (“Banco Mandatário” e “Escriturador”, respectivamente).

3.7 Destinação dos Recursos

3.7.1 Os recursos obtidos por meio da presente Emissão deverão ser destinados pela Emissora exclusivamente para o desenvolvimento dos projetos de saneamento ambiental descritos no Anexo I desta Escritura (cada qual um “Projeto” e, conjuntamente, os “Projetos”), limitado a 90% (noventa por cento) do CAPEX de cada Projeto e aos valores descritos no referido anexo (“Valor Financiado”), observado o disposto nesta Escritura.

3.7.2 Especificamente no caso do Projeto Vapor, haverá possibilidade de substituição ou exclusão do Projeto, exclusivamente no caso e observadas as condições definidas abaixo:

3.7.2.1 Caso, até o 12º (décimo segundo) mês contados da Data de Emissão, a Emissora, por qualquer motivo, não efetue ao menos um saque para o desenvolvimento do Projeto Vapor, o Agente Fiduciário deverá, imediatamente, convocar Assembleia Geral de Debenturistas a fim de que os Debenturistas deliberem, a seu exclusivo critério, por (i) substituir o Projeto Vapor por outro projeto apresentado previamente pela Emissora nos termos do item 3.7.2.2 abaixo (“Substituição do Projeto Vapor”); ou (ii) excluir o Projeto Vapor, mediante Amortização Antecipada Compulsória Parcial nos termos do item 4.8 desta Escritura.

3.7.2.2 Caso a Emissora queira submeter novo(s) projeto(s) para Substituição do Projeto Vapor (cada qual o “Novo Projeto” e, conjuntamente, os “Novos Projetos”), para deliberação dos Debenturistas nos termos do item 3.7.2.1 acima, esta deverá apresentar ao Agente Fiduciário, até o 15º (décimo quinto) dia do 10º (décimo) mês contado da Data de Emissão:

- (i) descrição completa dos Novos Projetos, incluindo, sem limitação, concepção, localização, objetivo, estágio atual, quadro de usos e fontes e parceiros do Novo Projeto, se for o caso;
- (ii) estágio de obtenção das licenças necessárias ao Novo Projeto;
- (iii) modelo econômico-financeiro do Novo Projeto;
- (iv) garantias oferecidas; e
- (v) montante do CAPEX a ser financiado com recursos da Emissão.



Handwritten signature or mark, possibly '36'.

Handwritten signatures and initials, including 'A', 'EAP', and others, along with a large handwritten 'Q' at the top right.

11

3.7.2.3 Os Novos Projetos oferecidos pela Emissora deverão: (a) estar livres de quaisquer ônus, em condições de uso imediato; (b) pertencer ao setor de saneamento ambiental; e (b) ter Valor Financiado igual ou superior ao do Projeto Vapor, conforme apurado pelo Agente de Engenharia.

3.7.2.4 Caso a Assembléia Geral de Debenturistas a que se refere o item 3.7.2.1 acima delibere pela Substituição do Projeto Vapor:

- (i) a Haztec deverá declarar, com relação ao Novo Projeto, que, no momento da substituição:
 - (a) a justo título e de boa fé, direta ou indiretamente por meio das suas subsidiárias é senhora e legítima possuidora, em mansa e pacífica posse, dos Novos Projetos, os quais se encontram livres e desembaraçados de quaisquer gravames ou ônus reais, judiciais ou extrajudiciais; e
 - (b) inexistem ações reais e pessoais reipersecutórias que afetem a inclusão dos Novos Projetos nos Documentos da Operação ou a constituição das Garantias oferecidas com relação aos Novos Projetos.
- (ii) as Partes deverão celebrar aditamento aos instrumentos de garantia celebrados para o Projeto Vapor, e aos demais Documentos da Operação, conforme o caso, para substituir o Projeto Vapor pelos Novos Projetos; assim como adotar todas as medidas e celebrar todos os documentos necessários para que a substituição do Projeto Vapor pelos Novos Projetos seja concluída na forma e dentro do prazo previsto neste instrumento;
- (iii) todas as obrigações previstas nos Documentos da Operação com relação ao Projeto Vapor serão aplicáveis aos Novos Projetos, a partir da assinatura de aditamento; e
- (iv) a Liberação de recursos aos Novos Projetos estará condicionada ao atendimento das condições suspensivas estabelecidas no item 3.8 abaixo e subitens, bem como aos demais termos dispostos na presente Escritura.

3.7.2.5 A Assembléia Geral de Debenturistas que aprovar a substituição do Projeto Vapor deverá deliberar, ainda, pela suficiência das garantias propostas pela Emissora, condicionando a referida substituição à constituição de novas garantias, em termos satisfatórios aos Debenturistas.

3.7.2.6 A substituição do Projeto Vapor, na forma prevista neste item 3.7.2, somente produzirá efeitos após a sua devida formalização, por meio da celebração de aditamento à presente Escritura e aos demais Documentos da Operação, conforme necessário.

3.8 Liberação de Recursos



36

Handwritten signatures and initials, including a large 'E' and 'J'.

3.8.1 Os recursos provenientes da integralização das Debêntures deverão ser depositados na Conta de Liquidação e nela permanecer bloqueados até a sua liberação pelo Agente Fiduciário para o desenvolvimento dos Projetos, nos termos previstos nesta Escritura.

3.8.2 Os recursos mantidos na Conta de Liquidação, enquanto não liberados pelo Agente Fiduciário para os Projetos, poderão ser investidos, mediante solicitação da Companhia, em Investimentos Permitidos.

3.8.3 A liberação de recursos da Conta de Liquidação para a Conta de Livre Movimentação será efetuada de acordo com o Cronograma Físico-Financeiro de cada Projeto, mediante solicitação expressa da Emissora ao Agente Fiduciário com, pelo menos, 3 (três) Dias Úteis de antecedência, e dependerá da comprovação de atendimento das seguintes condições:

3.8.3.1 Quando da primeira liberação de recursos para cada Projeto ("Primeira Liberação"):

- (i) apresentação de relatório de auditoria legal emitido por escritório de advocacia contratado pela Emissora e aprovado pelos Debenturistas, em condições satisfatórias aos Debenturistas, conforme confirmado por escrito pelos Debenturistas ao Agente Fiduciário;
- (ii) obtenção ou manutenção, conforme o caso, das licenças do Projeto, descritas no Anexo II desta Escritura, conforme atestado pelo Agente Fiduciário, mediante análise da documentação pertinente que deverá ser previamente enviada pela Emissora;
- (iii) comprovação, por parte da Companhia ao Agente Fiduciário, da obtenção dos recursos necessários para o completo desenvolvimento dos Projetos, caso o Valor Financiado do referido Projeto seja inferior a 90% (noventa por cento) de seu respectivo CAPEX;
- (iv) envio, pelo Agente de Engenharia, ao Agente Fiduciário, de parecer que (i) valide o CAPEX do Projeto; (ii) ateste a viabilidade do Cronograma Físico-Financeiro do Projeto; (iii) indique o percentual executado do Cronograma Físico-Financeiro; (iv) ateste que o cumprimento do Cronograma Físico-Financeiro não está em atraso, caso o Projeto já se encontre em fase de implantação (v) indique o volume de recursos necessário para o trimestre subsequente do Projeto; e (vi) com relação ao Projeto Vapor, indique a viabilidade técnica do projeto;
- (v) nenhum Evento de Inadimplemento tenha ocorrido ou, caso tenha ocorrido, tenha sido plenamente sanado;



3 6

9;
mc
Esp
f

- (vi) declaração da Emissora de que (a) está adimplente com as obrigações assumidas nesta Escritura; (b) até a data do pedido de liberação de recursos, não ocorreu qualquer das hipóteses de vencimento antecipado descritas na Cláusula V desta Escritura; (c) nenhum fato que pudesse prejudicar ou inviabilizar a conclusão do Projeto para qual está sendo solicitada a Liberação de recursos ocorreu; e (d) as declarações e garantias constantes desta Escritura permanecem válidas e regulares na data de solicitação da Liberação de recursos pela Companhia;
- (vii) apresentação ao Agente Fiduciário de evidência da constituição e formalização das Garantias, conforme previstas nesta Escritura;
- (viii) cumprimento do Percentual Garantido;
- (ix) em adição aos itens acima e especialmente em relação ao Projeto Vapor (a) a obtenção da prévia e expressa aprovação por escrito dos Debenturistas e assinatura de aditamento à presente Escritura de Emissão pela SPE responsável pelo desenvolvimento do Projeto Vapor, na qualidade de interveniente-anuente; (b) a apresentação, ao Agente Fiduciário, de evidência da contratação, para o Projeto, de seguros de riscos de engenharia e *performance bond* (ou outro seguro que venha a ser previamente aprovado pelos Debenturistas), junto a seguradora(s) de primeira linha; e (c) a apresentação, ao Agente Fiduciário, de evidência da assinatura de contrato de fornecimento de vapor desse Projeto, por prazo não inferior a 10 (dez) anos, na modalidade *take-or-pay*;
- (x) em adição aos itens acima e especialmente em relação ao Projeto detido pela SPE Central de Tratamento de Resíduos Alcântara S.A., apresentação ao Agente Fiduciário, de (i) evidência de que a Emissora, direta ou indiretamente, detém a totalidade das ações de emissão dessa SPE, bem como de (ii) aditamento ao Contrato de Alienação Fiduciária de Ações e Quotas para incluir sob a garantia ali prevista as ações de emissão da referida SPE, juntamente com evidência da realização dos registros e das averbações necessárias; e
- (xi) em adição aos itens acima e especialmente em relação a Novos Projetos, a obtenção da prévia e expressa aprovação por escrito dos Debenturistas.

3.8.3.2 Quando das demais liberações de recursos para cada Projeto ("Demais Liberações" e, em conjunto com a Primeira Liberação, "Liberações"):

- (i) manutenção e/ou renovação, conforme aplicável, das licenças do Projeto, descritas no Anexo II desta Escritura, conforme atestado pelo Agente Fiduciário com base nos documentos apresentados pela Emissora e por ele analisados;



Handwritten signature or initials.

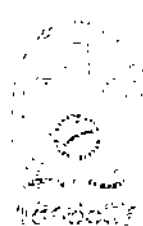
Handwritten signature and initials, including "EBP".

- (ii) envio, pelo Agente de Engenharia, ao Agente Fiduciário, de relatório de acompanhamento dos Projetos, emitido com no máximo 5 (cinco) dias corridos de antecedência, que confirme e ateste (i) a total utilização dos recursos referentes à Liberação anterior; (ii) o percentual executado do Cronograma Físico-Financeiro; (iii) a não ocorrência de caso fortuito ou força maior, bem como de qualquer outro evento que possa prejudicar o cumprimento do Cronograma Físico-Financeiro do Projeto; (iv) que a execução do Cronograma Físico-Financeiro não se encontra atrasada; e (v) o montante de recursos necessário para o trimestre subsequente para a execução do Projeto;
- (iii) nenhum Evento de Inadimplemento tenha ocorrido ou, caso tenha ocorrido, tenha sido plenamente sanado;
- (iv) declaração da Companhia de que (a) está adimplente com as obrigações desta Escritura; (b) até a data do pedido de Liberação de recursos, não ocorreu qualquer das hipóteses de vencimento antecipado descritas na Cláusula V desta Escritura; (c) nenhum fato que pudesse prejudicar ou inviabilizar a conclusão do Projeto para qual está sendo solicitada a Liberação de recursos ocorreu; e (d) as declarações e garantias constantes desta Escritura permanecem válidas e regulares na data de solicitação da Liberação de recursos pela Companhia;
- (v) se necessário, constituição de novas Garantias, nos termos desta Escritura, para atendimento ao Percentual Garantido; e
- (vi) as Garantias constituídas permaneçam válidas e eficazes.

3.8.3.3 As Liberações de recursos para cada Projeto serão efetuadas com base em seus respectivos Cronogramas Físico-Financeiros, a título de adiantamento, sendo certo que o valor a ser liberado em cada Liberação estará limitado ao montante de recursos necessário para execução do Projeto ao longo do próximo trimestre, conforme atestado pelo Agente de Engenharia.

3.8.3.3.1 Sempre que os recursos da Emissão forem destinados ao financiamento de um Projeto em andamento, a Primeira Liberação de recursos para o referido Projeto em andamento poderá ser acrescida do valor correspondente a até 90% (noventa por cento) dos custos já incorridos e desembolsados pela Companhia com a execução do Projeto em andamento, desde que tais custos (i) tenham sido incorridos pela Companhia a partir de 1º de maio de 2010; (ii) sejam devidamente verificados e atestados pelo Agente de Engenharia; e (iii) seja observado, em qualquer caso, o percentual máximo de 90% (noventa por cento) do Valor Financiado de cada Projeto.

3.8.3.4 Caso, no último Dia Útil do 24º (vigésimo quarto) mês após a Data de Emissão, o somatório do Valor Financiado dos Projetos para os quais a Companhia tenha obtido ao menos a Primeira Liberação seja inferior ao Valor da Emissão, a diferença entre o Valor



Handwritten signature and initials.

Handwritten signatures and initials, including a large 'A' and 'ESP'.

da Emissão e a soma do Valor Financiado dos referidos Projetos deverá ser revertida para a amortização antecipada das Debêntures, devendo o Agente Fiduciário, em conjunto com a Emissora, coordenar a amortização antecipada parcial, instruindo o Agente Depositário da Conta de Liquidação, o Banco Mandatário e Escriturador e a CETIP para operacionalizar tal amortização antecipada até o 2º (segundo) Dia Útil do 25º (vigésimo quinto) mês após a Data de Emissão.

3.9 Medição do Cumprimento do Cronograma Físico-Financeiro

3.9.1 O Agente de Engenharia deverá realizar quinzenalmente no 5º (quinto) e no 20º (vigésimo) Dia Útil de cada mês, até a conclusão das obras de cada Projeto, ou sempre que solicitado pela Emissora e/ou pelos Debenturistas, (cada qual uma "Data de Medição" e, em conjunto, "Datas de Medição") a partir da Primeira Liberação de recursos para cada Projeto, a medição do Cronograma Físico-Financeiro dos Projetos.

3.9.2 O Agente de Engenharia deverá enviar ao Agente Fiduciário, até o 10º (décimo) Dia Útil de cada mês, relatório de acompanhamento dos Projetos, contendo, no mínimo: (i) o percentual executado do Cronograma Físico-Financeiro; (ii) relatório fotográfico da vistoria; (iii) o atestado quanto ao cumprimento do Cronograma Físico-Financeiro; (iv) informações acerca da ocorrência de casos fortuitos e/ou força maior; e (v) informações acerca da ocorrência de qualquer fato que prejudique ou venha a prejudicar a exequibilidade do Projeto.

3.9.3 Fica assegurado aos Debenturistas, sem que lhe possa ser atribuída responsabilidade de qualquer natureza, o direito de acompanhar o inteiro cumprimento das obrigações previstas nesta Escritura, obrigando-se a Emissora e as SPEs a facilitar aos fiscais credenciados dos Debenturistas o acesso a todos os documentos e informações, a fornecer as informações e elementos que lhe forem previamente solicitados por escrito e, observados os termos desta Escritura, a cumprir as determinações que lhe forem feitas, tudo dentro dos prazos razoáveis estabelecidos nas respectivas notificações.

3.9.4 A Emissora e/ou as SPEs, mediante recebimento de comunicação prévia com antecedência mínima de 2 (dois) Dias Úteis, deverão permitir aos Debenturistas livre acesso, a qualquer época, durante a vigência da presente Escritura, às obras, aos equipamentos e às instalações integrantes dos Projetos, bem como aos seus documentos e registros contábeis, desde que em horário comercial.

3.9.5 É facultado aos Debenturistas, a qualquer momento, proceder à substituição do Agente Engenharia e à indicação de seu substituto, em Assembleia Geral de Debenturistas especialmente convocada para esse fim.

3.9.5.1 A Assembleia Geral de Debenturistas de que trata o item 3.9.5 acima poderá ser convocada pelo Agente Fiduciário, ou por titulares das Debêntures que representem no mínimo 10% (cinco por cento) das Debêntures, observados os requisitos constantes na presente Escritura.



Handwritten signatures and initials, including a large 'E' and 'B' signature, and a date '12/12/2012'.

3.9.5.2 Na hipótese de o Agente de Engenharia não poder continuar a exercer as funções por circunstâncias supervenientes, deverá comunicar imediatamente o fato ao(s) titular(es) da(s) Debêntures, pedindo sua substituição, que deverá ocorrer no prazo máximo de 45 (quarenta e cinco) dias corridos, dentro do qual deverá ser realizada uma Assembleia Geral de Debenturistas para a escolha do novo Agente de Engenharia.

3.9.5.3 Aos Debenturistas é facultado proceder à substituição do Agente de Engenharia e à indicação de seu eventual substituto, em Assembleia Geral de Debenturistas, especialmente convocada para esse fim. A deliberação acerca da matéria referida neste item 3.9.5 deverá obedecer ao quorum de aprovação previsto no item 8.4.2 deste instrumento.

3.9.5.4 A substituição, em caráter permanente, do Agente de Engenharia deverá ser objeto de aditamento ao presente instrumento, que será formalizada no registro competente, se for o caso.

3.9.5.5 Em caso de renúncia, o Agente de Engenharia deverá permanecer no exercício de suas funções até que (i) uma instituição substituta seja indicada e aprovada pelos Debenturistas, e (ii) a instituição substituta assuma efetivamente as funções do Agente de Engenharia, conforme definido no presente instrumento.

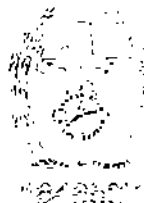
3.10 Colocação e Procedimento de Distribuição

3.10.1 As Debêntures serão objeto de distribuição pública, com esforços restritos de distribuição, sob o regime de melhores esforços, com intermediação da XP Investimentos CCTVM S.A., instituição financeira, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas nº 3.434, bloco 7, 2º andar, salas 201 à 207 e 208 (parte), Barra da Tijuca, CEP 22640-102, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.332.886/0001-04 ("XP" ou "Instituição Intermediária" e "Coordenador Líder"), 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 por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados, observado o artigo 3º da Instrução CVM 476, observados os termos e condições definidos no Contrato de Distribuição.

3.10.2 No ato de subscrição e integralização das Debêntures, os Investidores Qualificados assinarão declaração, nos termos do Anexo V, atestando estar cientes de que (i) a Oferta não foi registrada perante a CVM; e que (ii) as Debêntures estão sujeitas às restrições de negociação previstas na regulamentação aplicável e nesta Escritura.

3.11 Registro para Distribuição e Negociação

3.11.1 As Debêntures serão registradas (i) para distribuição no mercado primário através do SDT, e (ii) para negociação em mercado secundário através do SND, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP, sendo a custódia das Debêntures e a liquidação financeira realizadas através da CETIP.



Handwritten signatures and initials, including a large 'C' and 'G' signature, and a stamp with the number '23' and the name 'EVARISTO'.

3.11.2 As Debêntures somente poderão ser negociadas em mercado de balcão organizado depois de decorridos 90 (noventa) dias corridos de sua subscrição pelo investidor, nos termos dos artigos 13 e 14 da Instrução CVM 476. Somente Investidores Qualificados, observado o disposto no artigo 4º, incisos I e II, da Instrução CVM 476, nos termos da definição da Instrução CVM 409, poderão subscrever ou adquirir as Debêntures, ressalvado o disposto no parágrafo único do artigo 15 da Instrução CVM 476.

3.11.3 Conforme definidos pela Instrução CVM 409, são Investidores Qualificados: (i) instituições financeiras; (ii) companhias seguradoras e sociedades de capitalização; (iii) entidades abertas e fechadas de previdência complementar; (iv) pessoas físicas ou jurídicas que possuam investimentos financeiros em valor superior a R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais) e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição de investidor qualificado mediante termo próprio; (v) fundos de investimento destinados exclusivamente a investidores qualificados; (vi) administradores de carteira e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios; e (vii) regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios ("Investidores Qualificados").

3.11.4 Nos termos da Instrução CVM 476 e para fins da presente Oferta (i) todos os fundos de investimento serão considerados Investidores Qualificados, ainda que se destinem a investidores não qualificados e (ii) as pessoas naturais e jurídicas mencionadas no alínea (iv) do item 3.11.3 acima deverão subscrever ou adquirir, no âmbito da Oferta, Debêntures no montante mínimo de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais).

Cláusula IV – Características das Debêntures

4.1. Características Básicas

4.1.1 Valor Nominal Unitário: O valor nominal unitário das Debêntures será de R\$10.000,00 (dez mil reais) na Data de Emissão ("Valor Nominal" ou "Valor Nominal Unitário").

4.1.2 Quantidade de Debêntures: Serão emitidas 24.500 (vinte e quatro mil e quinhentas) Debêntures, em série única.

4.1.3 Data de Emissão: Para todos os fins e efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 1º de abril de 2011 ("Data de Emissão").

4.1.4 Prazo e Data de Vencimento: O vencimento final das Debêntures ocorrerá ao término do prazo de 12 (doze) anos contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 1º de abril de 2023 ("Data de Vencimento"), ressalvadas as hipóteses de vencimento antecipado previstas na Cláusula V abaixo. Na ocasião do vencimento, a Emissora obriga-se a proceder ao pagamento das Debêntures que ainda estejam em circulação pelo



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials, including the word 'Emissora'.

saldo de seu Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração devida, calculados na forma prevista nesta Escritura.

4.1.5 Preço de Subscrição e Forma de Integralização: As Debêntures serão integralizadas à vista, no ato da subscrição, em moeda corrente nacional por seu Valor Nominal, conforme procedimento da CETIP.

4.1.5.1 O montante integralizado na colocação primária das Debêntures será integralmente depositado pelo Coordenador Líder na Conta de Liquidação e nela permanecerão bloqueados até sua utilização nos termos descritos nesta Escritura, ficando o Coordenador Líder, desde já, autorizado pela Emissora para operacionalizar a transferência de que trata o presente item.

4.1.6 Forma e Emissão de Certificados: As Debêntures serão emitidas na forma nominativa e escritural, sem a emissão de cautelares ou certificados.

4.1.7 Comprovação de Titularidade das Debêntures: Para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato da conta de depósito das Debêntures emitido pelo escriturador. Adicionalmente, como comprovante de titularidade de Debêntures custodiadas no SND, será expedido, pela CETIP, extrato em nome do Debenturista.

4.1.8 Conversibilidade: As Debêntures serão simples, não conversíveis em ações de emissão da Emissora.

4.1.9 Espécie: As Debêntures são da espécie com garantia flutuante.

4.1.10 Garantias Adicionais: As Debêntures contarão com garantias adicionais, conforme mencionado no item 4.7 desta Escritura.

4.1.11 Classificação de Risco: As Debêntures objeto da presente Emissão obtiveram a classificação de risco ("*Rating*") equivalente a "BBB-", correspondente a uma classificação de baixo risco de crédito, emitida pela agência de classificação de risco de internacional Fitch ("*Agência de Rating*") em 30.03.2011. O relatório de *Rating* deverá ser atualizado anualmente no decorrer da presente emissão.

4.2 Direito de Preferência

Não haverá preferência para subscrição das Debêntures pelos atuais acionistas da Emissora.

4.3 Remuneração

As Debêntures farão jus a uma remuneração que contemplará juros remuneratórios ("*Juros*"), incidentes sobre seu Valor Nominal Unitário, a serem pagos, a partir da



Handwritten signature and initials, possibly 'J' and 'O'.

Handwritten signature and initials, possibly 'E' and 'P', with a date '13' written above.

primeira Data de Integralização das Debêntures, ao final de cada Período de Capitalização, conforme definido a seguir ("Remuneração"), nos seguintes termos:

4.3.1 Atualização: O Valor Nominal Unitário de cada Debênture não será atualizado.

4.3.2 Juros: Cada uma das Debêntures fará jus a uma Remuneração equivalente à variação acumulada da TR do primeiro dia do respectivo mês anualizada, divulgada pelo BACEN, calculada *pro rata temporis*, por Dias Úteis, capitalizada de sobretaxa de 8,50% (oito inteiros e cinquenta centésimos por cento) ao ano ("Spread"), incidentes sobre o saldo não amortizado do Valor Nominal Unitário, calculados, por Dias Úteis, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, desde a primeira Data e Integralização das Debêntures ou a data de pagamento da Remuneração imediatamente anterior, o que ocorrer por último, até o final do Período de Capitalização correspondente, conforme definido abaixo, de acordo com a seguinte fórmula:

$$J = \{ VNe \times [(Fator\ TR \times Fator\ Spread) - 1] \}$$

Onde:

J = valor unitário dos juros devidos no final de cada Período de Capitalização, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;

VNe = Valor Nominal de emissão ou saldo do Valor Nominal das Debêntures, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento.

$Fator\ TR$ = Produtório das TRs divulgadas pelo BACEN entre a Data de Integralização, início de rentabilidade, incorporação, amortização ou pagamento de atualização, o que ocorrer por último, e a data de atualização, calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento, como a seguir:

$$Fator\ TR = \prod_{t=1}^n \left(\frac{TR_t}{100} + 1 \right)^{\frac{dtp}{360}}$$

onde:

n = número total de TRs consideradas durante o Período de Capitalização, sendo " n " um número inteiro.

TR_t = TR da Data de Integralização e das datas-base divulgadas pelo BACEN, para o Período de Capitalização.

Considera-se data-base da TR o dia 1º (primeiro) de cada mês.



Handwritten notes and signatures: "3", "C", "u", "A", "ERP", and a date stamp "16".

Considerando que o dia da Data de Integralização não é coincidente com a data-base, a atualização será efetuada até a primeira data-base ocorrida após a Data de Integralização, com base no critério *pro-rata* Dia Útil, com utilização da TR relativa à Data de Integralização.

dup = número de Dias Úteis compreendidos entre a Data de Integralização ou Data de Pagamento de Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, e a data de cálculo, sendo "*dup*" um número inteiro;

dut = número de Dias Úteis para o período de vigência da TR utilizada, sendo "*dut*" um número inteiro;

$$FatorSpread = \left\{ \left(1 + \frac{Spread}{100} \right)^{\frac{n}{N}} \right\}^{\frac{dup}{dut}}$$

Onde:

Fator Spread = Calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento;

Spread = 8,5% (oito inteiros e cinquenta centésimos por cento);

N = número de Dias Úteis representativo do *Spread*, sendo "*N*" um número inteiro;

n = número de Dias Úteis entre a Data de Integralização ou a Data de Pagamento de Remuneração anterior e a próxima Data de Pagamento de Remuneração, sendo "*n*" um número inteiro;

dup = número de Dias Úteis compreendidos entre a Data de Integralização ou a última Data de Pagamento de Remuneração e a data atual, sendo "*dup*" um número inteiro;

dut = número de Dias Úteis entre a Data de Integralização ou a última Data de Pagamento de Remuneração e a próxima Data de Pagamento de Remuneração, sendo "*dut*" um número inteiro;

Observações:

1. As datas-base são os dias da data de vencimento ou amortização de cada Debênture em cada mês;



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials, including the word 'ESP'.

2. Caso a data da primeira subscrição e integralização das Debêntures não seja coincidente com a correspondente data-base, a atualização será efetuada até a primeira data-base ocorrida após a data da primeira subscrição e integralização das Debêntures, com base no critério *pro-rata* Dia Útil, com utilização da TR relativa à data da primeira subscrição e integralização das Debêntures (Circular nº 2.456, de 28 de julho de 1994, do BACEN – art. 2º);

4.3.2.1 Do *Spread* de que trata o item 4.3.2, o equivalente a 1% (um por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, será devido pela Emissora à CAIXA a título de comissão de estruturação, cuja apropriação ocorrerá por ocasião do pagamento da Remuneração nos termos desta Escritura, diretamente entre as partes, fora do âmbito da CETIP e sem supervisão do Agente Fiduciário.

4.3.3 A TR deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pelo órgão responsável. A aplicação da TR incidirá no menor período permitido pela legislação em vigor, sem necessidade de ajuste à Escritura ou qualquer formalidade.

4.3.4 No caso de indisponibilidade temporária da TR quando do pagamento de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Escritura será utilizada, em sua substituição, a mesma taxa diária produzida pela última TR, conhecida na data de encerramento do último Período de Capitalização, acrescido do *spread*, até a data do cálculo, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da Emissora quanto pelos Debenturistas, quando da divulgação posterior da TR relativa à data de encerramento do último Período de Capitalização.

4.3.5 Na ausência de apuração e/ou divulgação da TR relativa à data de encerramento do último Período de Capitalização, por prazo superior a 10 (dez) dias corridos após esta data, ou ainda, no caso de sua extinção ou por imposição legal ou por determinação judicial, o Agente Fiduciário deverá convocar Assembleia Geral de Debenturistas para definir, de comum acordo com a Emissora, o parâmetro a ser aplicado. Até a deliberação desse parâmetro será utilizada, para cálculo do valor de quaisquer obrigações previstas na presente Escritura, a mesma taxa diária produzida pela última TR conhecida na data de encerramento do último Período de Capitalização, acrescida do *spread*, até a data da deliberação da Assembleia Geral de Debenturistas.

4.3.6 O período de capitalização da Remuneração ("Período de Capitalização") é, para o primeiro Período de Capitalização; o intervalo de tempo que se inicia na Data de Integralização das Debêntures e termina na primeira Data de Pagamento de Remuneração, e para os demais Períodos de Capitalização, o intervalo de tempo que se inicia em uma Data de Pagamento de Remuneração, e termina na Data de Pagamento de Remuneração subsequente.



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials, with the text 'EBR' and a date '18/08/2017'.

4.3.7 Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade, até a Data de Vencimento.

4.3.8 A primeira parcela de pagamento de juros será devida em 1º de julho de 2011, sendo as demais devidas nas datas definidas abaixo, sendo certo que, caso alguma das referidas datas não seja Dia Útil na sede da Emissora, considerar-se-á o Dia Útil imediatamente subsequente; (cada data de pagamento Remuneração, uma "Data de Pagamento de Remuneração"):

DATAS DE PAGAMENTO DA REMUNERAÇÃO DAS DEBÊNTURES		
01/07/2011	01/07/2015	01/07/2019
01/10/2011	01/10/2015	01/10/2019
01/01/2012	01/01/2016	01/01/2020
01/04/2012	01/04/2016	01/04/2020
01/07/2012	01/07/2016	01/07/2020
01/10/2012	01/10/2016	01/10/2020
01/01/2013	01/01/2017	01/01/2021
01/04/2013	01/04/2017	01/04/2021
01/07/2013	01/07/2017	01/07/2021
01/10/2013	01/10/2017	01/10/2021
01/01/2014	01/01/2018	01/01/2022
01/04/2014	01/04/2018	01/04/2022
01/07/2014	01/07/2018	01/07/2022
01/10/2014	01/10/2018	01/10/2022
01/01/2015	01/01/2019	01/01/2023
01/04/2015	01/04/2019	01/04/2023

4.4 Amortização das Debêntures

4.4.1 Ressalvado o disposto no item 3.8.3.4, as Debêntures serão amortizadas em 37 (trinta e sete) parcelas trimestrais, iguais e sucessivas, a partir do 36º (trigésimo sexto) mês, inclusive, contado da Data de Emissão, nos dias 1º de janeiro, 1º de abril, 1º de julho e 1º de outubro de cada ano, iniciando-se em 1º de abril de 2014 (cada uma, uma "Data de Amortização"), nos percentuais e valores que se seguem:



Handwritten notes and signatures:

- Handwritten "19" with a checkmark.
- Handwritten "EBP" with a checkmark.
- Handwritten "G" and "u".
- Handwritten signature "A" and "4".

PARCELA DA AMORTIZAÇÃO	DATA DA AMORTIZAÇÃO	PERCENTUAL DE AMORTIZAÇÃO COM ATÉ 04 CASAS DECIMAIS E SEM ARREDONDAMENTO	VALOR AMORTIZADO POR DEBÊNTURE
1	01/04/2014	2,7027%	R\$ 270,27
2	01/07/2014	2,7027%	R\$ 270,27
3	01/10/2014	2,7027%	R\$ 270,27
4	01/01/2015	2,7027%	R\$ 270,27
5	01/04/2015	2,7027%	R\$ 270,27
6	01/07/2015	2,7027%	R\$ 270,27
7	01/10/2015	2,7027%	R\$ 270,27
8	01/01/2016	2,7027%	R\$ 270,27
9	01/04/2016	2,7027%	R\$ 270,27
10	01/07/2016	2,7027%	R\$ 270,27
11	01/10/2016	2,7027%	R\$ 270,27
12	01/01/2017	2,7027%	R\$ 270,27
13	01/04/2017	2,7027%	R\$ 270,27
14	01/07/2017	2,7027%	R\$ 270,27
15	01/10/2017	2,7027%	R\$ 270,27
16	01/01/2018	2,7027%	R\$ 270,27
17	01/04/2018	2,7027%	R\$ 270,27
18	01/07/2018	2,7027%	R\$ 270,27
19	01/10/2018	2,7027%	R\$ 270,27
20	01/01/2019	2,7027%	R\$ 270,27
21	01/04/2019	2,7027%	R\$ 270,27
22	01/07/2019	2,7027%	R\$ 270,27
23	01/10/2019	2,7027%	R\$ 270,27
24	01/01/2020	2,7027%	R\$ 270,27
25	01/04/2020	2,7027%	R\$ 270,27



36

m

20

EBP

PARCELA DA AMORTIZAÇÃO	DATA DA AMORTIZAÇÃO	PERCENTUAL DE AMORTIZAÇÃO COM ATÉ 04 CASAS DECIMAIS E SEM ARREDONDAMENTO	VALOR AMORTIZADO POR DEBÊNTURE
26	01/07/2020	2,7027%	R\$ 270,27
27	01/10/2020	2,7027%	R\$ 270,27
28	01/01/2021	2,7027%	R\$ 270,27
29	01/04/2021	2,7027%	R\$ 270,27
30	01/07/2021	2,7027%	R\$ 270,27
31	01/10/2021	2,7027%	R\$ 270,27
32	01/01/2022	2,7027%	R\$ 270,27
33	01/04/2022	2,7027%	R\$ 270,27
34	01/07/2022	2,7027%	R\$ 270,27
35	01/10/2022	2,7027%	R\$ 270,27
36	01/01/2023	2,7027%	R\$ 270,27
37	01/04/2023	2,7028%	R\$ 270,28

4.5 Condições de Pagamento

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

4.5.2 Prorrogação dos Prazos: 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 feriado nacional, sábado ou domingo, ou ainda, quando não houver expediente comercial ou bancário na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, ou na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, 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.

4.5.3 Encargos Moratórios: Sem prejuízo da Remuneração, ocorrendo impontualidade no pagamento pela Emissora de quaisquer obrigações pecuniárias relativas às



36

Handwritten signatures and initials, including "A", "EBO", and "21".

Debêntures, os débitos vencidos e não pagos serão acrescidos de juros de mora de 1% (um por cento) ao mês, calculados *pro rata die*, desde a data de inadimplemento até a data do efetivo pagamento, bem como de multa convencional, irredutível e não compensatória de 2% (dois por cento) sobre o valor devido, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial (em conjunto, "Encargos Moratórios").

4.5.4 Decadência dos Direitos aos Acréscimos: O não comparecimento do Debenturista para receber o valor correspondente a quaisquer das obrigações pecuniárias da Emissora nas datas previstas nesta Escritura ou em comunicado publicado pela Emissora, não lhe dará direito ao recebimento da 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 da Remuneração e/ou Data de Amortização.

4.6 Resgate Antecipado Facultativo Total

4.6.1 A Emissora poderá, a partir do 36º (trigésimo sexto) mês após a Data de Emissão, desde que esteja adimplente com suas obrigações previstas nesta Escritura, promover o resgate antecipado, total das Debêntures nas datas de pagamento da Remuneração ("Resgate Antecipado Facultativo Total"), mediante: (i) a deliberação da Assembleia Geral da Emissora, e (ii) a publicação de aviso aos Debenturistas, com antecedência mínima de 5 (cinco) Dias Úteis da data do resgate antecipado facultativo, informando a data ("Data do Resgate") e o procedimento de resgate ("Comunicação de Resgate").

4.6.2 Na Comunicação de Resgate deverá constar (i) a Data do Resgate, (ii) o valor do pagamento do Valor Nominal Unitário das Debêntures, deduzindo as Amortizações realizadas e pagas anteriormente, acrescido(a) da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Integralização ou da última Data de Pagamento da Remuneração, conforme o caso, até a data de seu efetivo pagamento; (b) da atualização, se houver, e (c) do prêmio de reembolso a ser calculado de acordo com o item 4.6.3. abaixo ("Prêmio de Reembolso").

4.6.3 O Prêmio de Reembolso a que farão jus os Debenturistas por ocasião do Resgate Antecipado Facultativo incidirá sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração e da atualização, se houver, e será calculado de acordo com a seguinte fórmula:

$$\frac{P \times (DD)}{(TDC)}$$

Onde:

$P =$ 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento);



36

Handwritten notes and signatures, including the number 22 and the signature 'GAB'.

DD = número de dias contados a partir da Data do Resgate até a Data de Vencimento; e

TDC = número total de dias corridos desde o 36º (trigésimo sexto) mês contado da Data de Integralização até a Data de Vencimento.

4.6.4 A CETIP deverá ser comunicada da realização do resgate antecipado com, no mínimo, 2 (dois) dias úteis de antecedência.

4.7 Garantias

Para assegurar o pontual e integral pagamento de quaisquer obrigações decorrentes das Debêntures, tais como o principal da dívida, juros, penalidades e multas em favor dos debenturistas, na proporção de seus créditos contra a Emissora, serão constituídas as seguintes garantias ("Garantias"):

4.7.1 Garantia Flutuante: As Debêntures contarão com garantia flutuante assegurando às Debêntures privilégio geral sobre o ativo da Emissora.

4.7.2 Garantia Fidejussória: A ser prestada pela Interveniente-Garantidora, nos termos do item 4.7.5, abaixo.

4.7.3 Garantias Adicionais: As Debêntures contarão com garantias que serão compostas pelos itens abaixo:

- (a) Cessão fiduciária, em favor dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, das receitas de titularidade das SPEs ou da Haztec, receitas a serem especificadas em anexo ao Contrato de Cessão Fiduciária de Receitas e de Contas, a ser celebrado entre a Emissora e o Agente Fiduciário, com adesão das SPEs, e registrado junto ao Cartório de Títulos e Documentos competente até 10 (dez) Dias Úteis após a sua assinatura. Em cada Data de Verificação de Garantia, nos termos do Contrato de Cessão Fiduciária de Receitas e de Contas, o Agente Fiduciário verificará o atendimento ao Índice de Cobertura Mínimo. Caso o Agente Fiduciário verifique o não cumprimento do Índice de Cobertura Mínimo, este deverá determinar que a Emissora providencie o reforço da garantia, mediante (i) a cessão fiduciária de receita de SPE ou da Haztec, aprovada pelos Debenturistas, ocasião em que o Contrato de Cessão Fiduciária de Receitas e de Contas será aditado e/ou (ii) depósito de recursos nas Contas de Arrecadação, de forma a assegurar o cumprimento do Índice de Cobertura Mínimo;
- (b) Cessão fiduciária dos direitos da Emissora e das SPEs sobre as Contas de Arrecadação, a Conta de Liquidação, a Conta Reserva e a Conta Seguros



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials, including the word 'EUP'.

(em conjunto denominadas "Contas Vinculadas"), mediante a celebração do Contrato de Cessão Fiduciária de Receitas e de Contas;

- (c) Alienação fiduciária das ações ou quotas das SPEs que assinam esta Escritura na qualidade de Intervenientes-Anuentes, em favor dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, em conformidade com os termos e condições do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações e Quotas, a ser celebrado entre a Emissora, a Interveniente-Garantidora e o Agente Fiduciário, registrado junto ao Cartório de Títulos e Documentos competente até 10 (dez) Dias Úteis após as suas assinaturas, averbado no livro de ações nominativas das SPEs constituídas sob a forma de sociedades por ações e no contrato social das SPEs constituídas sob a forma de sociedades limitadas. Uma vez celebrado, registrado e averbado o Contrato de Alienação Fiduciária de Ações e Quotas, este formalizará a alienação fiduciária, pela Emissora e demais acionistas e quotistas, das ações e quotas de emissão das SPEs dos Projetos, em favor dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário;
- (d) Alienação fiduciária dos terrenos, bens e equipamentos, indicados no Anexo VI, em favor dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, em conformidade com os termos e condições do Contrato de Alienação Fiduciária de Ativos e do Contrato de Alienação Fiduciária de Imóveis, a serem celebrados entre a Emissora e/ou SPE, com interveniência da Emissora, conforme o caso, e o Agente Fiduciário, e registrados junto aos Cartórios de Títulos e Documentos ou Registro de Imóveis competentes, conforme o caso, até 10 (dez) Dias Úteis após a sua assinatura, no caso de Cartórios de Títulos e Documentos, e 30 (trinta) dias corridos após a sua assinatura, no caso de Cartórios de Registro de Imóveis;
- (e) Cessão fiduciária dos direitos creditórios decorrentes do Projeto Vapor, em favor dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, mediante assinatura, pela SPE responsável pelo desenvolvimento do Projeto Vapor, de instrumento de adesão ao Contrato de Cessão Fiduciária de Receitas e de Contas, caso o Projeto Vapor seja financiado com recursos da presente Emissão;
- (f) Alienação Fiduciária dos terrenos, bens e equipamentos vinculados ao Projeto Vapor, em favor dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, em conformidade com os termos e condições do Contrato de Alienação Fiduciária de Ativos do Projeto Vapor e do Contrato de Alienação Fiduciária de Imóveis do Projeto Vapor, a serem celebrados entre a Emissora e/ou SPE, com interveniência da Emissora, conforme o caso, e o Agente Fiduciário, e registrados junto aos Cartórios de Títulos e Documentos ou Registro de Imóveis competentes, caso o Projeto Vapor seja financiado com recursos da presente Emissão;



36

24

Handwritten signature and initials.

- (g) Cessão Fiduciária dos direitos sobre os Investimentos Permitidos, nos termos do Contrato de Cessão Fiduciária de Quotas de FIR, registrado junto ao Cartório de Títulos e Documentos competente até 10 (dez) Dias Úteis após a sua assinatura; e
- (h) Cessão Fiduciária dos direitos detidos pela Emissora, provenientes das apólices de seguros indicadas no Anexo VII, nos termos do Contrato de Cessão Fiduciária de Apólices de Seguros, registrado junto ao Cartório de Títulos e Documentos competente até 10 (dez) Dias Úteis após a sua assinatura, bem como dos seguros referentes ao Projeto Vapor ou Novos Projetos, conforme o caso até 10 (dez) Dias Úteis após a inclusão dos mesmos no âmbito da Emissão.

4.7.3.1 O Agente Fiduciário deverá receber, previamente à liquidação da presente Emissão, laudos de avaliação dos terrenos objeto da garantia da alínea (e) acima e especificados no Anexo VI. Tais laudos devem ser elaborados por empresa especializada, previamente aprovada por escrito pelo Agente Fiduciário, na qualidade de representante dos Debenturistas, e conter a descrição exata dos ativos dados em garantia e a forma de apuração dos valores. Os laudos devem ser atualizados anualmente, às expensas da Emissora, até o dia 30 de abril de cada ano. Caso o Projeto Vapor ou qualquer Novo Projeto seja incluído como projeto financiado, nos termos desta Escritura de Emissão, os terrenos, bens e equipamentos vinculados a esse projeto também devem ser avaliados e o laudo de avaliação encaminhado ao Agente Fiduciário previamente à inclusão deste projeto como projeto financiado. Neste caso os laudos de avaliação dos ativos vinculados ao Projeto Vapor ou do Novo Projeto, conforme o caso, deverão ser atualizados anualmente, contados da data de elaboração do primeiro laudo de avaliação.

4.7.3.2 O valor dos equipamentos especificados no Anexo VI será computado pelo montante segurado dos mesmos, nos termos da apólice de seguro indicada no Anexo VII. Na hipótese de atualização ou revisão dos montantes segurados nos termos da apólice de seguro, o valor dos equipamentos será computado pelo valor atualizado ou revisado.

4.7.4 Conta Reserva: As Debêntures contarão com uma conta reserva de titularidade da Emissora, por ela não movimentável, em valor equivalente ao pagamento da próxima parcela de Remuneração e Amortização ("Reserva de Recursos"), a ser constituída a partir da Data de Emissão:

- (i) A partir da Data de Emissão, a Emissora obriga-se a constituir e manter, até a data da efetiva liquidação da totalidade das Debêntures em Circulação, o valor da Reserva de Recursos depositados em conta corrente nº 2002-3, mantida junto à agência nº 2387 (Presidente Vargas) da CAIXA, de titularidade da Emissora ("Conta Reserva"), sendo que a cada mês a partir da Data de Emissão e até a primeira Data de Amortização, a Emissora deverá depositar na Conta Reserva $\frac{1}{16}$ (um trinta e seis avos) do valor da primeira parcela de Amortização e Remuneração devida em tal data.



Handwritten signature or initials.

Handwritten signature and date "25" with a stamp.

- (ii) A Emissora não poderá realizar qualquer movimentação dos recursos depositados na Conta Reserva. O Agente Fiduciário, por sua vez, somente autorizará a utilização de recursos depositados na Conta Reserva para o pagamento de Remuneração e/ou Amortização das Debêntures, nos termos do item "iv" abaixo, exceto para a aplicação, ou reaplicação, financeira, em Investimentos Permitidos, desde que solicitado pela Emissora.
- (iii) O Agente Fiduciário fica autorizado a determinar que os recursos depositados na Conta Reserva sejam aplicados em Investimentos Permitidos, desde que a Emissora solicite o Agente Fiduciário a fazê-lo ("Autorização").
- (iv) Na hipótese de a Emissora não realizar o pagamento de qualquer obrigação relativa às Debêntures até as 15:00 hs (quinze horas) da data em que tal obrigação for devida, o Agente Fiduciário deverá determinar a utilização dos recursos depositados na Conta Reserva para o imediato pagamento do montante devido e não pago. Neste caso, a Emissora deverá, no prazo de até 5 (cinco) dias corridos, recompor o saldo da Conta Reserva existente anteriormente à determinação do Agente Fiduciário, sob pena de vencimento antecipado das Debêntures.
- (v) A Emissora obriga-se a fornecer ao Agente Fiduciário, até a data da efetiva liquidação da totalidade das Debêntures em Circulação, extratos da Conta Reserva, no dia 5 (cinco) de cada mês e/ou sempre que solicitado pelo Agente Fiduciário, e, quando solicitado, de todas as contas correntes relativas ao recebimento da receita arrecadada.
- (vi) O Agente Fiduciário fica autorizado a dispor, nas hipóteses do item "iv" e de vencimento antecipado das Debêntures, dos recursos depositados junto à Conta Reserva para pagamento das obrigações relativas às Debêntures, independentemente de qualquer notificação à Emissora.
- (vii) A Emissora outorga, neste ato, ao Agente Fiduciário mandato com poderes especiais, de forma irrevogável e irretroatável, para os fins do disposto nesta Escritura, e nos termos do artigo 684 do Código Civil Brasileiro, para dispor dos recursos relativos à Conta Reserva estritamente nos termos da presente Escritura e, em caso de substituição do Agente Fiduciário nos termos desta Escritura, fica estendido ao novo agente fiduciário mandato nos mesmos termos do outorgado por meio deste item.

4.7.5 Fiança: A Interveniente-Garantidora declara-se neste ato, em caráter irrevogável e irretroatável, fiadora da dívida afiançada referente às Debêntures, nos termos desta Escritura ("Fiança").

- (i) A Fiança é prestada em caráter irrevogável e irretroatável e compreende o pronto e pontual cumprimento das obrigações assumidas pela Emissora na



36

26
EOP

presente Escritura, incluindo a obrigação de pagar o Valor Nominal Unitário de cada uma das Debêntures, acrescido da Remuneração e encargos moratórios, bem como pela liquidação de todas e quaisquer obrigações principais e acessórias assumidas pela Emissora, nos termos desta Escritura, incluindo juros moratórios, multa convencional e outros acréscimos, até mesmo quaisquer encargos decorrentes de eventuais ações judiciais. Assim, responde a Interviente-Garantidora, em caso de inadimplemento, total ou parcial, da Emissora, como principal pagadora de toda e qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Escritura.

- (ii) A Interviente-Garantidora, neste ato, renuncia expressamente aos benefícios de ordem, direitos e faculdades de exoneração de qualquer natureza previstos nos artigos 827, 834, 835, 836, 837, 838 e 839 do Código Civil Brasileiro e alterações posteriores, e o artigo 595, do Código de Processo Civil.
- (iii) Somente será considerada moratória concedida à Emissora, nos termos previstos no inciso I, do artigo 838 do Código Civil Brasileiro a dilação de prazo para o cumprimento das obrigações pecuniárias da Emissora, obtida mediante aprovação, por Debenturistas, que representem, no mínimo, 90% (noventa por cento) das Debêntures em Circulação.
- (iv) Cabe ao Agente Fiduciário requerer a execução da Fiança se e após verificada, de acordo com esta Escritura, qualquer hipótese de insuficiência de pagamento pela Emissora. Nesses casos, a Interviente-Garantidora pagará aos Debenturistas os valores devidos no prazo de 2 (dois) Dias Úteis, imediatamente após o recebimento de notificação por escrito do Agente Fiduciário.
- (v) Para todo e qualquer pagamento que venha a ser efetuado, pela Interviente-Garantidora, em cumprimento da Fiança ora outorgada, ocorrerá a sub-rogação, em todos os direitos, ações, privilégios e garantias do credor primitivo, em relação à dívida da Emissora.
- (vi) A Interviente-Garantidora não fará jus a qualquer pagamento da Emissora enquanto não integralmente pagos e quitados todos os valores referentes a esta Escritura, aos quais a Interviente-Garantidora aceita se subordinar.
- (vii) A Interviente-Garantidora declara terem sido atendidos a todos os requisitos estatutários e legais para a prestação da Fiança.
- (viii) A presente Fiança obriga a Interviente-Garantidora e seus sucessores, a qualquer título. A Interviente-Garantidora não poderá ceder as obrigações decorrentes da presente Fiança, exceto mediante anuência prévia e expressa dos Debenturistas.



Handwritten signature or initials.

Handwritten signature and date 27.

4.8 Amortização Antecipada Compulsória Parcial

4.8.1 Caso a Assembléia Geral de Debenturistas a que se refere o item 3.7.2.1 acima delibere pela exclusão do Projeto Vapor, o Agente Fiduciário deverá proceder, na Data de Pagamento de Remuneração subsequente, à Amortização Antecipada Compulsória Parcial das Debêntures, em montante equivalente ao Valor Financiado do Projeto Vapor descrito no Anexo I, utilizando-se para isso dos recursos depositados na Conta de Liquidação.

4.8.2 O Agente Fiduciário deverá enviar comunicado à Emissora acerca da Amortização Antecipada Compulsória Parcial com, pelo menos, 10 (dez) dias corridos de antecedência da data da Amortização Antecipada Compulsória Parcial, contendo (i) a data da amortização; (ii) o valor da amortização; e (iii) o montante a ser utilizado da Conta de Liquidação para operacionalização da Amortização Antecipada Compulsória Parcial ("Notificação de Amortização Antecipada Compulsória Parcial").

4.8.3 Na hipótese de Amortização Antecipada Compulsória 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 das Sociedades por Ações e demais normas aplicáveis.

4.8.4 No caso de Amortização Antecipada Compulsória Parcial das Debêntures custodiadas eletronicamente no SND, a operacionalização da Amortização Antecipada Compulsória Parcial dar-se-á conforme procedimentos adotados pela CETIP, ocorrendo até o limite de 95% (noventa e cinco por cento). A Emissora deverá criar o evento de amortização antecipada na CETIP e os recursos da amortização serão transferidos, pelo Agente Fiduciário, da Conta de Liquidação para o Banco Mandatário, que fará a amortização parcial por intermédio da CETIP.

4.8.4.1 Caso a Emissora decida por amortizar integralmente o saldo remanescente das debêntures, este deverá ocorrer por meio de resgate antecipado, conforme legislação em vigor.

4.8.5 A Emissora deverá comunicar à CETIP a realização da Amortização Antecipada Compulsória Parcial, através de correspondência que contenha o "de acordo" do Agente Fiduciário, com no mínimo 2 (dois) Dias Úteis de antecedência.

4.8.6 Fica estabelecido que, em até 2 (dois) Dias Úteis contados da data da Amortização Antecipada Compulsória Parcial das Debêntures, a Emissora deverá pagar aos Debenturistas um prêmio de 2 % (dois por cento), aplicado sobre o Valor Financiado do Projeto Vapor, sendo que, para o pagamento deste prêmio, não poderão ser utilizados os recursos depositados na Conta de Liquidação. O não pagamento do prêmio aqui previsto ensejará o vencimento antecipado das Debêntures.



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials, including "EBP" and "28".

Cláusula V – Vencimento Antecipado

5.1 Vencimento Antecipado

Observados os termos e condições desta Escritura e sem prejuízo das hipóteses de vencimento antecipado automático, aqui previstas, o Agente Fiduciário poderá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures e exigir o imediato pagamento, pela Emissora, do saldo devedor do Valor Nominal Total das Debêntures, acrescido da Remuneração, devida desde a Data de Integralização, ou da última data de pagamento da Remuneração, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, calculada *pro rata temporis*, e demais encargos, independentemente de aviso, interpelação ou notificação judicial ou extrajudicial, na ocorrência de qualquer um dos seguintes eventos ("Eventos de Inadimplemento"):

- (i) descumprimento, pela Emissora e/ou pela Interviente-Garantidora de qualquer obrigação pecuniária relacionada às Debêntures não sanada no prazo de 2 (dois) Dias Úteis contados do respectivo evento;
- (ii) descumprimento, pela Emissora, pelas SPEs ou pela Interviente-Garantidora, de toda e qualquer obrigação não pecuniária decorrente desta Emissão, não sanada no prazo de 15 (quinze) dias corridos, ou no prazo de cura específico, se houver, contados da data do início do descumprimento;
- (iii) vencimento antecipado de dívidas da Emissora ou da Interviente-Garantidora, em montante, individual ou agregado, igual ou superior a R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais);
- (iv) vencimento antecipado de dívidas das SPEs, em montante, individual ou agregado, igual ou superior a R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais);
- (v) (a) pedido de recuperação judicial formulado pela Emissora, por qualquer SPE ou, durante a vigência da Fiança, pela Interviente-Garantidora, independentemente de deferimento do processamento da recuperação ou de sua concessão pelo juiz competente; (b) pedido de autofalência formulado pela Emissora ou por qualquer SPE ou, durante a vigência da Fiança, pela Interviente-Garantidora; (c) decretação de falência da Emissora, de qualquer SPE ou, durante a vigência da Fiança, da Interviente-Garantidora; (d) se a Emissora, qualquer SPE ou a Interviente-Garantidora propuser plano de recuperação extrajudicial a qualquer credor ou classe de credores, independentemente de ter sido requerida ou obtida homologação judicial do referido plano; e (e) extinção, liquidação, insolvência ou dissolução da Emissora, de qualquer SPE ou da Interviente-Garantidora;
- (vi) pedido de falência formulado por terceiros em face da Emissora, de qualquer SPE ou da Interviente-Garantidora, e não devidamente elidido no prazo legal;



36

29
 M
 U
 EBP
 ...

- (vii) término ou cessação pela Emissora, por qualquer SPE ou pela Interviente-Garantidora, de suas atividades empresariais ou adoção das medidas societárias voltadas à sua liquidação ou dissolução;
- (viii) solicitação, pela Emissora, por qualquer SPE ou pela Interviente-Garantidora, de moratória ou suspensão do pagamento ou reestruturação de suas dívidas a qualquer credor;
- (ix) a ocorrência de qualquer alienação, cessão ou transferência de bens do ativo permanente da Emissora, de modo individual ou agregado, cujo valor seja igual ou superior a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais), cujo produto da alienação, cessão ou transferência dos ativos não seja utilizado para a quitação da parcela da dívida investida em tais ativos, sem a prévia anuência dos Debenturistas, observadas as particularidades do mecanismo do patrimônio de afetação, conforme facultado pela Lei nº 10.931, de 02 de agosto de 2004, conforme alterada posteriormente. O valor de que trata este item será atualizado anualmente pelo IPCA, desde a Data de Emissão;
- (x) a ocorrência de qualquer alienação, cessão ou transferência de bens do ativo permanente das SPEs, de modo individual ou agregado, cujo valor seja igual ou superior a R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais), cujo produto da alienação, cessão ou transferência dos ativos não seja utilizado para a quitação da parcela da dívida investida em tais ativos, sem a prévia anuência dos Debenturistas, observadas as particularidades do mecanismo do patrimônio de afetação, conforme facultado pela Lei nº 10.931, de 02 de agosto de 2004, conforme alterada posteriormente. O valor de que trata este item será atualizado anualmente pelo IPCA, desde a Data de Emissão;
- (xi) transformação da Emissora em sociedade limitada, nos termos dos artigos 220 a 222 da Lei das Sociedades por Ações;
- (xii) emissão de quaisquer valores mobiliários por qualquer das SPEs, para subscrição pública ou privada, ou criação de novas classes de ações da Emissora ou de qualquer das SPEs, sem a prévia autorização, por escrito, dos Debenturistas;
- (xiii) redução do capital social da Emissora e/ou da Interviente-Garantidora, sem a prévia autorização por escrito da totalidade dos Debenturistas;
- (xiv) redução do capital social de qualquer das SPEs ou distribuição de reservas de capital ou de lucro de qualquer SPE, antes da quitação da parcela da Emissão nela investida, sem a prévia autorização, por escrito, dos Debenturistas, desde que tal distribuição de reservas de capital ou de lucro não seja exclusivamente para o pagamento da Remuneração e Amortização das Debêntures;



3 0

30
CA
EBP

- (xv) pagamento e distribuição de dividendos, juros sobre capital próprio e outros proventos relacionados às ações/quotas da Emissora, de quaisquer SPEs e da Interviente-Garantidora, ressalvado, entretanto, o pagamento dos dividendos mínimos obrigatórios previstos em lei, caso esteja inadimplente com suas obrigações vinculadas às Debêntures, desde que tal distribuição de reservas de capital ou de lucro não seja exclusivamente para o pagamento da Remuneração e Amortização das Debêntures;
- (xvi) ocorrência de qualquer alteração na composição do capital social da Emissora, ou qualquer alienação, cessão ou transferência, direta ou indireta, de ações do capital social da Emissora, em qualquer operação isolada ou série de operações, que resultem na perda, pelos atuais Acionistas Controladores, do Poder de Controle da Emissora, sem o prévio consentimento dos Debenturistas reunidos em assembléia específica. Para fins desta cláusula, "Acionistas Controladores" e "Poder de Controle" seguirão as definições constantes no Regulamento do Novo Mercado da BM&FBOVESPA;
- (xvii) inclusão, em acordo societário ou estatuto da Emissora, de dispositivo pelo qual seja exigido quorum especial para deliberação ou aprovação de matérias que limitem ou cerceiem o controle das SPEs pela Emissora e, quando for o caso, pela sócia que tiver alienado suas quotas ou ações, como garantia das obrigações decorrentes desta Escritura, ou, ainda, a inclusão naqueles documentos, de dispositivo que importe em restrições ou prejuízo à capacidade de pagamento das obrigações financeiras decorrentes da Emissão;
- (xviii) não cumprimento de qualquer decisão judicial, administrativa ou arbitral não sujeita a recurso ou sentença transitada em julgado, pela Emissora e/ou pela Interviente-Garantidora e/ou por quaisquer de suas controladas, em montante individual ou agregado igual ou superior a R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais);
- (xix) alteração do objeto social disposto no estatuto ou contrato social da Emissora e das SPEs, que modifique substancialmente as atividades atualmente por elas praticadas e exclusivamente a elas relacionadas, direta ou indiretamente;
- (xx) incorporação, fusão ou cisão ou qualquer outra reorganização societária envolvendo a Emissora, a Interviente-Garantidora e as SPEs, seja esta reorganização estritamente societária ou realizada mediante disposição de ativos relevantes, sem a prévia autorização, por escrito, dos Debenturistas;
- (xxi) protestos de títulos contra a Emissora e/ou Interviente-Garantidora e/ou quaisquer de suas controladas, cujo valor total inadimplido individual ou total ultrapasse R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais), salvo se o protesto tiver sido efetuado por erro ou má-fé de terceiros, desde que validamente comprovado pela

Q

EB?

36

Emissora e/ou Interveniente-Garantidora e/ou quaisquer de suas controladas, conforme o caso, ou se for cancelado, ou ainda, se o valor dos títulos protestados for objeto de sustação judicial ou depósito em juízo, em qualquer hipótese, no prazo máximo de 15 (quinze) Dias Úteis de sua ocorrência;

(xxii) provarem-se falsas ou revelarem-se incorretas, incompletas ou enganosas, quaisquer declarações ou garantias prestadas pela Emissora, pelas SPEs ou pela Interveniente-Garantidora nesta Escritura de Emissão e nos demais Documentos da Operação;

(xxiii) os documentos relacionados à Emissão se tornarem inexecutíveis, no todo ou em parte, nos termos da legislação aplicável, salvo se, no prazo de 15 (quinze) Dias Úteis contados da data em que os documentos relacionados à Emissão se tornarem inexecutíveis nos termos da legislação aplicável, a Emissora apresentar proposta aos Debenturistas para manter a dívida relacionada à Emissão válida, devendo tal proposta ser aprovada pela totalidade dos Debenturistas;

(xxiv) alienação, prestação de garantia a terceiros ou a constituição de qualquer espécie de ônus ou gravame sobre quaisquer dos bens objeto dos Contratos de Garantia, sem o consentimento prévio dos Debenturistas, salvo nos casos de constituição de ônus ou gravame em decorrência de determinação judicial, legal ou nas hipóteses previstas nesta Escritura ou em segundo grau, não alterando o status dos Debenturistas;

(xxv) utilização dos recursos captados por meio das Debêntures, em desacordo com o previsto no item 3.7 desta Escritura;

(xxvi) não renovação, e/ou revogação e/ou cancelamento, e/ou suspensão de autorizações, licenças e/ou apólices de seguros da Emissora, da Interveniente-Garantidora e de qualquer SPE;

(xxvii) acionamento de qualquer apólice da Emissora ou das SPEs, individual ou agregado, no valor acima de 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido da Emissora ou da SPE, sem que os recursos obtidos com o acionamento de tais seguros sejam utilizados na quitação da parcela da Emissão investida em tais SPEs, ou sem que os recursos sejam utilizados na finalização da construção dos Projetos, mediante anuência de Debenturistas representando mais da metade das Debêntures em Circulação;

(xxviii) exceto quando obtida a prévia e expressa autorização dos Debenturistas; cessão, promessa de cessão a terceiros, ou transferência pela Emissora, Interveniente-Garantidora ou qualquer SPE, das obrigações assumidas nesta Escritura;



Handwritten notes and signatures at the bottom right of the page, including a large '3' and a signature that appears to be 'EBC'.

- (xxix) constituição e formalização das Garantias, em desacordo com os termos e prazos determinados nesta Escritura e nos respectivos Documentos da Operação relacionados às Garantias;
- (xxx) declaração de nulidade de qualquer Garantia, sem que haja sua substituição, segundo condições previamente aprovadas pelos Debenturistas;
- (xxxi) não observância das Garantias previstas no item 4.7 desta Escritura;
- (xxxii) ocorrência de quaisquer fatos que possam prejudicar ou inviabilizar a execução dos Projetos, incluindo, mas não se limitando à edição de decreto de desapropriação da área de construção do Projeto, à perda de licenças e/ou a problemas na obtenção ou manutenção dos registros obrigatórios;
- (xxxiii) rebaixamento do Rating previsto no item 4.1.11 desta Escritura, ou a não atualização anual do mesmo, em até 13 meses contados da data de emissão do relatório imediatamente anterior;
- (xxxiv) não atendimento ao ICSD, ao Índice de Cobertura Mínimo e/ou ao IAM;
- (xxxv) não observar e não manter os seguintes índices financeiros mínimos, a partir da Data de Emissão, a serem verificados trimestralmente, sempre quando da divulgação das informações trimestrais regularmente apresentadas pela Emissora: (1) Liquidez Corrente Ajustada superior a 1,0 (um inteiro), devendo para esse fim, ser o Ativo Circulante dividido pelo Passivo Circulante, excluída do Passivo Circulante a parcela registrada no curto prazo das dívidas de longo prazo contraídas pela Emissora; e (2) EBITDA/Despesas Financeiras igual ou superior a 1,1 (um inteiro e cinco décimos). A falta de cumprimento, pela Emissora, dos índices estabelecidos neste item, somente ficará caracterizada quando verificada nas demonstrações financeiras trimestrais obrigatórias por, no mínimo, 2 (dois) trimestres consecutivos, ou, ainda, por 2 (dois) trimestres não consecutivos dentro de um período de 12 (doze) meses;
- (xxxvi) não observar, na consolidação do grupo econômico da Emissora, os seguintes índices financeiros mínimos, a serem verificados trimestralmente, sempre quando da divulgação das informações trimestrais regulares: (1) Margem EBITDA superior ou igual a 20% (vinte por cento); (2) Dívida Bancária Líquida/EBITDA inferior ou igual a 3,0 (três inteiros); e (3) ICSD superior ou igual a 1,5 (um inteiro e cinco décimos);
- (xxxvii) ausência de manutenção da Reserva de Recursos na Conta Reserva e/ou em Investimento Permitidos que tenham sido realizados com recursos da Conta Reserva nos termos do item 4.7.4;
- (xxxviii) caso o Agente Fiduciário, por (a) 2 (duas) vezes ao longo de um período contínuo de 12 (doze) meses ou (b) por 3 (três) vezes ao longo do prazo,



36

33
A
EBP

Emissão, tenha que utilizar os recursos depositados na Conta Reserva para pagamento de Remuneração e/ou Amortização das Debêntures, nos termos do item 4.7.4(iv) acima;

- (xxxix) descumprimento, pela Emissora e/ou pela Interviente-Garantidora, nas datas de vencimento respectivas, de qualquer obrigação relacionada à Substituição do Projeto Vapor e/ou Amortização Antecipada Compulsória Parcial, inclusive o pagamento do prêmio previsto no item 4.8.6 desta Escritura;
- (xl) utilização de documentação falsa ou inverídica para comprovação da utilização dos recursos da Emissão, de acordo com o previsto nesta Escritura.

5.1.1 A ocorrência de quaisquer dos Eventos de Inadimplemento descritos nos itens (i), (ii), (iii), (v), (vi), (vii), (viii), (xi), (xxii), (xxiii), (xxiv), (xxv), (xvi), (xxvi), (xxviii), (xix), (xxix), (xxx), (xxxi), (xxxii), (xxxix), acarretará o vencimento antecipado automático das Debêntures, independentemente de qualquer consulta aos Debenturistas, aviso ou notificação, judicial ou extrajudicial. Neste caso, o Agente Fiduciário deverá declarar vencidas todas as obrigações decorrentes das Debêntures;

5.1.2 Na ocorrência de quaisquer outros Eventos de Inadimplemento não mencionados no parágrafo anterior, o Agente Fiduciário deverá convocar uma Assembleia Geral de Debenturistas (conforme definido abaixo) para deliberar sobre o vencimento antecipado ou não das Debêntures, conforme estabelecido na Cláusula VIII desta Escritura;

5.1.3 Em caso de declaração do vencimento antecipado das Debêntures pelo Agente Fiduciário, a Emissora obriga-se a efetuar o pagamento do saldo do Valor Nominal Total não amortizado das Debêntures em Circulação, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Integralização, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, e de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura, em até 10 (dez) Dias Úteis contados da comunicação por escrito, a ser enviada pelo Agente Fiduciário à Emissora, nos termos do item 10.6 desta Escritura, sob pena de, em não o fazendo, ficar obrigada, ainda, ao pagamento dos encargos moratórios previstos no item 4.5.3 desta Escritura.

CLÁUSULA VI – OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA E DAS SPES

6.1 Observadas as demais obrigações previstas nesta Escritura, a Emissora e as SPES obrigam-se, ainda, a:

- (i) fornecer ao Agente Fiduciário:
- (a) dentro de, no máximo, 90 (noventa) dias corridos após o término de cada exercício social, ou 3 (três) Dias Úteis após a data de sua divulgação, o que ocorrer primeiro, (i) cópia das demonstrações financeiras completas e auditadas relativas ao respectivo exercício social, preparadas de acordo com os princípios contábeis aceitos no Brasil, acompanhadas do relatório da



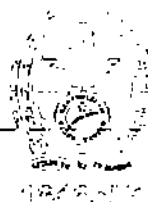
36

34

ESP

administração e do parecer dos auditores independentes, e (ii) cópia das demonstrações financeiras da Interviente-Garantidora, relativas ao respectivo exercício social encerrado;

- (b) mensalmente, declaração de que está em dia no cumprimento de todas as suas obrigações previstas na Escritura;
- (c) cópia de qualquer notificação, citação ou intimação judicial ou extrajudicial recebida pela Emissora e/ou por qualquer de suas SPEs, em montante, individual ou agregado, igual ou superior a R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) ou que possa prejudicar a capacidade da Emissora de cumprir com as obrigações assumidas nesta Escritura, imediatamente após o seu recebimento;
- (d) cópia autenticada da Escritura registrada na JUCERJA, bem como evidência do registro da Emissão na CETIP;
- (e) notificação acerca da ocorrência de qualquer inadimplemento com relação às obrigações previstas nesta Escritura, no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis;
- (f) notificação imediata sobre qualquer alteração relevante nas condições financeiras, econômicas, comerciais, operacionais, regulatórias, societárias ou nos negócios da Emissora e/ou das SPEs, que impossibilite ou dificulte o cumprimento das obrigações previstas nesta Escritura;
- (g) informações solicitadas pelo Agente Fiduciário para a verificação do cumprimento das obrigações pecuniárias e não pecuniárias relativas a esta Emissão;
- (h) relatório anual de *Rating* da Emissão, emitido pela Agência de *Rating* contratada nos termos do item 4.1.11 desta Escritura;
- (i) informações solicitadas para o cálculo dos índices financeiros estipulados nesta Escritura, e para a verificação do cumprimento das obrigações pecuniárias e não pecuniárias relativas a esta Emissão;
- (j) no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis de sua ocorrência, informar ao Agente Fiduciário qualquer fato que possa prejudicar ou inviabilizar a execução de um Projeto, incluindo, mas não se limitando, à ocorrência de decreto de desapropriação da área de construção do empreendimento e/ou à perda de licenças;
- (k) avisos aos titulares de Debêntures, assim como atas de assembléias gerais e reuniões do conselho de administração ou da diretoria da Emissora que, de alguma forma, envolvam interesse dos titulares de Debêntures, no prazo de 5



36

35

Q

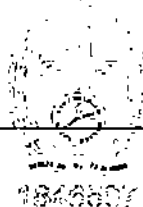
L

A

EP

(cinco) Dias Úteis contados da data em que forem (ou devessem ter sido) publicados ou, se não forem publicados, da data em que forem realizados;

- (l) em até 5 (cinco) Dias Úteis da notificação, qualquer informação relevante para a Emissão, que lhe venha a ser solicitada, por escrito, pelo Agente Fiduciário;
 - (m) os comprovantes de cumprimento de suas obrigações pecuniárias perante os Debenturistas, no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis contados da respectiva data de vencimento;
 - (n) informações a respeito da ocorrência de qualquer dos Eventos de Inadimplemento, imediatamente após a sua verificação. Essas informações deverão vir acompanhadas de um relatório da Emissora contendo a descrição da ocorrência e das medidas que a Emissora pretende tomar com relação a tal ocorrência, o qual deverá ser entregue ao Agente Fiduciário em até 3 (três) Dias Úteis da verificação da ocorrência de qualquer dos Eventos de Inadimplemento;
 - (o) todos os demais documentos e informações que a Emissora, nos termos e condições previstos nesta Escritura, se comprometeu a enviar ao Agente Fiduciário ou que venha a ser por este solicitada para cumprir determinação estabelecida em ordem emanada por autoridade competente, regulamentação ou lei aplicável; e
 - (p) em até 10 (dez) Dias Úteis após seu recebimento, cópia de qualquer correspondência ou notificação judicial recebida pela Emissora que possa resultar em efeito relevante adverso aos negócios, à situação financeira e ao resultado das operações da Emissora.
- (ii) fazer publicar, nos prazos e na forma exigida pela legislação societária, suas informações econômico-financeiras;
- (iii) manter a contabilidade da Emissora e das SPEs atualizada e efetuar os respectivos registros de acordo com os princípios contábeis aceitos no Brasil, e dar ao Agente Fiduciário acesso irrestrito: (i) a todo e qualquer relatório do auditor independente que tenham recebido; e (ii) e aos livros e demais registros contábeis, quando requeridos por Debenturistas que representem, no mínimo, $\frac{2}{3}$ (dois terços) das Debêntures em Circulação;
- (iv) manter válidos e regulares, além de adotar todas as medidas necessárias para preservar todos os alvarás, as licenças, autorizações ou aprovações necessários ao regular funcionamento da Emissora, efetuando todo e qualquer pagamento necessário para tanto; bem como tomar todas as medidas necessárias para preservar todos os seus direitos, títulos de propriedade, licenças (inclusive licenças



Handwritten signature and initials.

Handwritten notes and stamps, including the number 36 and various initials.

ambientais) e ativos necessários para a condução dos seus negócios e de suas controladas dentro do seu respectivo objeto social e práticas comerciais usuais;

- (v) manter seus bens e ativos devidamente segurados, conforme práticas correntes no segmento em que atua;
- (vi) cumprir e fazer com que as SPes cumpram, em todos os aspectos relevantes, todas as leis, regras, regulamentos e ordens aplicáveis, em qualquer jurisdição na qual realize negócios ou possua bens;
- (vii) proceder à adequada publicidade dos dados econômico-financeiros, nos termos exigidos pela Lei das Sociedades por Ações, por meio da disponibilização, aos seus acionistas e ao Debenturista, pelo menos anualmente e quando solicitado, das suas demonstrações financeiras, nos termos exigidos pela legislação em vigor, em especial pelo artigo 17 da Instrução CVM 476;
- (viii) promover o resgate total das Debêntures, caso exercido o Resgate Antecipado Facultativo Total nos termos do item 4.6 desta Escritura;
- (ix) atender integralmente as obrigações previstas no artigo 17 da Instrução CVM 476, abaixo transcritas:
 - (a) preparar demonstrações financeiras de encerramento de exercício e, se for o caso, demonstrações consolidadas, em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e com a regulamentação da 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 358, no tocante a 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 358 comunicando imediatamente ao intermediário líder da oferta;
 - (g) fornecer as informações solicitadas pela CVM e pela CETIP; e



36

u

37

Q

ESP

- (h) enviar imediatamente às entidades administradoras dos mercados em que os valores mobiliários forem admitidos a negociação, as informações divulgadas na rede mundial de computadores nos termos dos itens "c" e "d" deste item; bem como os documentos e informações exigidas por esta entidade no prazo de 24 (vinte e quatro) horas a contar do recebimento de notificação nesse sentido; assim como atender integralmente as demais obrigações previstas no comunicado da CETIP nº 028/09, de 02 de abril de 2009;
- (x) 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 VIII desta Escritura, caso o Agente Fiduciário não o faça;
- (xi) cumprir todas as determinações da CVM ou da CETIP, com o envio de documentos e, ainda, prestando as informações que lhe forem solicitadas;
- (xii) estruturar e manter em adequado funcionamento um departamento para atender, de forma eficiente, aos Debenturistas, podendo utilizar, para esse fim, a estrutura e os órgãos destinados ao atendimento de seus acionistas, ou contratar instituições financeiras autorizadas para a prestação desse serviço;
- (xiii) não votar/realizar ou permitir que seja votada/realizada, por ocasião de qualquer alteração do estatuto social da Emissora, matérias que coloquem em risco a segurança do crédito dos Debenturistas, bem como não praticar qualquer ato em desacordo com seu estatuto social ou esta Escritura;
- (xiv) não realizar e não permitir que as SPEs realizem operações fora de seu objeto social, observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;
- (xv) utilizar e fazer com que as SPEs utilizem os recursos obtidos com a Emissão, exclusivamente para financiar os Projetos no montante de até 90% (noventa por cento) do seu CAPEX, conforme estabelecido no item 3.7.1 acima;
- (xvi) apresentar aos Debenturistas, por intermédio do Agente Fiduciário, os documentos e informações adicionais por estes solicitados para fins de verificação do atendimento da finalidade da aplicação dos recursos das Debêntures, observados os termos desta Escritura;
- (xvii) manter-se adimplente e fazer com as SPEs mantenham-se adimplentes com relação a todos os tributos devidos às Fazendas Federal, Estadual ou Municipal, exceto com relação àqueles tributos que sejam contestados de boa-fé pela Emissora ou pelas SPEs, nas esferas administrativa e/ou judicial;
- (xviii) notificar imediatamente o Agente Fiduciário sobre qualquer alteração substancial nas condições financeiras, econômicas, comerciais, operacionais, regulatórias ou societárias ou nos negócios da Emissora, da Interveniente-Garantidora e/ou quaisquer de suas controladas, que impossibilite ou dificulte de forma relevante a



36

38

Q

ESP

cumprimento, pela Emissora, de suas obrigações decorrentes desta Escritura e das Debêntures;

- (xix) constituir, em até (três) meses após o mês da data de subscrição e integralização das Debêntures, e manter instalado na Emissora enquanto houver saldo devedor das Debêntures, um conselho fiscal a ser composto por, no mínimo, 3 (três) membros, dos quais um membro e seu suplente serão indicados por Debenturistas representando, no mínimo, 50% (cinquenta por cento) das Debêntures em Circulação;
- (xx) notificar as instituições financeiras nas quais forem abertas as Contas Vinculadas, que, nas hipóteses de (a) ocorrência de eventos de inadimplemento de quaisquer de suas obrigações pecuniárias oriundas desta Escritura e até que estes sejam sanados; e/ou (b) ocorrência de qualquer hipótese de vencimento antecipado das Debêntures, o Agente Fiduciário tem poderes de solicitar o bloqueio dessas contas;
- (xxi) tomar as medidas necessárias para:
 - (a) manter em boas condições de conservação os bens utilizados na condução de seus negócios e na condução dos negócios de suas controladas, excetuando-se o desgaste normal dos mesmos;
 - (b) pagar ou de outra forma quitar, quando devidas, observados os períodos de carência aplicáveis, todas as suas obrigações, incluindo, sem limitação, as fiscais, trabalhistas e comerciais, ressalvadas as obrigações que, individualmente ou em conjunto, a Emissora não considere devidas.
- (xxii) contratar e manter contratada agência classificadora de risco para atualização do relatório apresentado por ocasião da colocação das Debêntures, até a integral liquidação destas, fornecendo ao Agente Fiduciário cópia das avaliações e reavaliações anuais de *rating* em até 10 (dez) Dias Úteis após sua divulgação, relatório de auditor independente que tenha recebido; e informações sobre os livros e demais registros contábeis, quando requerido pelos Debenturistas;
- (xxiii) efetuar pontualmente o pagamento dos serviços relacionados ao registro das Debêntures custodiadas na CETIP;
- (xxiv) manter contratados durante o prazo de vigência das Debêntures, às suas expensas, o Banco Mandatário, o Agente Escriturador, o Agente Fiduciário, Agente de Engenharia, a Agência de *Rating* e o sistema de negociação no mercado secundário;
- (xxv) manter, conservar e preservar, em boa ordem e condição de funcionamento, todos os bens relevantes, necessários ou úteis para a devida condução dos negócios da Emissora e das SPEs;



30

Handwritten signatures and initials, including a large 'M' and a signature that appears to be 'GSP'.

- (xxvi) zelar para que as demonstrações financeiras e registros contábeis da Emissora e das SPEs não contenham qualquer informação incorreta ou falsa ou omitam qualquer informação relevante que deva ser divulgada de acordo com os princípios contábeis aceitos no Brasil;
- (xxvii) efetuar recolhimento de quaisquer tributos ou contribuições que incidam ou venham a incidir sobre a Emissão e que sejam de responsabilidade da Emissora;
- (xxviii) manter válidas e regulares, durante todo o prazo de vigência das Debêntures e desde que haja Debêntures em Circulação, as declarações e garantias apresentadas nesta Escritura, no que for aplicável;
- (xxix) efetuar o pagamento de todas as despesas razoáveis comprovadas pelo Agente Fiduciário, que sejam necessárias para proteger os direitos e interesses dos Debenturistas ou para realizar seus créditos, nos termos desta Escritura;
- (xxx) atender ao ICSD definido neste instrumento;
- (xxxi) atender ao IAM definido neste instrumento;
- (xxxii) registrar todos os Contratos de Garantia nos registros competentes, fornecendo evidências satisfatórias ao Agente Fiduciário; bem como praticar todos os demais atos, firmar todos os documentos e realizar todos os registros e procedimentos adicionais previstos nos Contratos de Garantia ou porventura requeridos pelo Agente Fiduciário, para garantir a plena validade, eficácia, exequibilidade e solidez das garantias prestadas;
- (xxxiii) formalizar todos os documentos e realizar todos os registros adicionais requeridos pelo Agente Fiduciário, com o propósito de assegurar e manter a plena validade, eficácia, exequibilidade e solidez das garantias prestadas;
- (xxxiv) manter atualizados e em ordem os livros e registros contábeis e societários da Emissora e das SPEs;
- (xxxv) fornecer e fazer com as SPEs forneçam, em tempo hábil, todas as informações, corretas, completas e necessárias para atender aos requisitos da Emissão. A Emissora é responsável pela suficiência, completude e veracidade das informações fornecidas nesta Escritura, obrigando-se a indenizar os Debenturistas por eventuais prejuízos, devidamente comprovados, decorrentes de imprecisões, inveracidades ou omissões relativas a tais informações;
- (xxxvi) não alienar, nem constituir de qualquer ônus ou gravame sobre quaisquer dos ativos dados em garantia no âmbito das Debêntures;



3 6

40

WSP

- (xxxvii) não incorrer em endividamentos acima dos limites definidos na Escritura, sem aprovação prévia do Agente Fiduciário, após consulta ao Debenturista;
- (xxxviii) não participar de, ou realizar qualquer operação com partes relacionadas, incluindo qualquer investimento, direto ou indireto, exceto operações realizadas em condições estritamente comutativas e compatíveis com os parâmetros de mercado e em termos não menos favoráveis a qualquer das partes do que aqueles que poderiam ser obtidos em uma transação equivalente, com um terceiro que não fosse uma parte relacionada;
- (xxxix) prestar quaisquer informações solicitadas pelo Debenturista e fazer valer tal obrigação aos demais agentes;
- (xl) permitir a ampla inspeção das obras dos Projetos pelo Agente Fiduciário e pelo Agente de Engenharia, bem como de desenhos, especificações ou quaisquer outros documentos técnicos que estejam diretamente ligados aos Projetos;
- (xli) comparecer a Assembléias Gerais de Debenturistas, sempre que solicitado e convocado nos prazos previstos nesta Escritura;
- (xlii) não praticar qualquer ato em desacordo com o seu estatuto social e com esta Escritura ou com qualquer outro documento relacionado à Emissão, em especial os que possam, direta ou indiretamente, comprometer o pontual e integral cumprimento das obrigações assumidas perante os titulares de Debêntures;
- (xliii) não utilizar, em suas atividades normais e vinculadas a seu objeto social, formas nocivas ou de exploração de trabalho forçado e/ou mão de obra infantil. Por trabalho forçado, entende-se todo trabalho e serviço, executado de forma não voluntária, que é obtido de um indivíduo sob ameaça de força ou punição. Por mão de obra infantil, entende-se contratação de crianças, exploração econômica, ou que tem probabilidade de oferecer perigo, interferir com a educação da criança, ou ser prejudicial à saúde ou ao desenvolvimento físico, mental, espiritual, moral ou social da criança;
- (xliv) cumprir as disposições relativas à segurança e medicina do trabalho necessárias ao bom desempenho de suas atividades;
- (xlv) responder pela veracidade, consistência, qualidade e suficiência de todas as informações diretamente prestadas nesta Escritura e nos demais Documentos da Operação;
- (xlvi) realizar e fazer com que as SPEs realizem transferência de recursos entre as Contas Vinculadas exclusivamente de acordo com os termos desta Escritura e dos Contratos de Garantia;



3 6

Handwritten signatures and stamps, including a large '3' and a circular stamp with the number '1046607'.

(xlvii) constituir o saldo mínimo na Conta Reserva e/ou em Investimentos Permitidos que tenham sido realizados com recursos da Conta Reserva, nos termos do item 4.7.4(i);

(xlviii) não contrair, nem permitir que as SPEs contraíam empréstimo, financiamentos, operações de endividamento, emissão de quaisquer instrumentos de crédito para captação de recursos, sejam *bonds*, *commercial papers* ou outros, que façam com que a Emissora deixe de manter os índices financeiros estipulados nesta Escritura, exceto as operações de crédito relativas a projetos ou emissões privadas de debêntures das SPEs, a serem subscritas e integralizadas pela Emissora, para repasse de recursos da Emissão para as SPEs;

(xlix) na hipótese de Debenturistas que representem, no mínimo, 90% (noventa por cento) das Debêntures em Circulação resolverem registrar as Debêntures para negociação ou distribuição secundária, cooperar no que for necessário para elaboração de um prospecto nos termos da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada, bem como as outras providências que se fizerem necessárias, devendo a Emissora assumir todas as despesas relacionadas aos registros aqui referidos, tais como taxas de CVM, CETIP, ANBIMA, BM&FBOVESPA, as despesas, previamente aprovadas pela Emissora, relacionadas à confecção dos documentos necessários à realização de tal distribuição secundária, a honorários de assessores legais de sua escolha, de banco coordenador, publicações, anúncios e demais despesas relacionadas ao registro;

(l) fornecer ao Agente Fiduciário, até a data da efetiva liquidação da totalidade das Debêntures em Circulação, extratos da Conta Reserva, no dia 5 (cinco) de cada mês e/ou sempre que solicitado pelo Agente Fiduciário, e, quando solicitado, de todas as contas correntes relativas ao recebimento da receita arrecadada;

(li) cumprir e fazer com que as SPEs cumpram, o Cronograma Físico-Financeiro, conforme estabelecido no Anexo III, de cada um dos Projetos, de modo a não ocorrer atrasos em cada Data de Medição;

(lii) providenciar imediatamente após o recebimento de notificação do Agente Fiduciário, o reforço das garantias, conforme o caso, inclusive para evitar que o Índice de Cobertura Mínimo caia abaixo de 1,3 (um inteiro de três décimos);

(lii) pelo menos a cada 60 (sessenta) dias contados da data de sua celebração, providenciar o registro do aditamento ao Contrato de Cessão Fiduciária de Receitas e de Contas ou aos termos de adesão das SPEs ao contrato, conforme o caso, em cartórios de registro de títulos e documentos, de modo a manter atualizada a descrição das receitas sujeitas à garantia prevista nesse contrato, bem como tomar todas as providências necessárias para a constituição e manutenção da garantia sobre tais receitas;



36

42

A

h
u
ESP

- (liv) até 15 de fevereiro de 2016, fazer com que, pelo menos, 70% (setenta por cento) da Receita advinda do Projeto detido pela SPE Central de Tratamento de Resíduos Nova Iguaçu S.A. seja direcionada para a sua respectiva Conta de Arrecadação, e, após referida data, fazer com que a totalidade da receita oriunda deste Projeto seja direcionada para a Conta de Arrecadação detida pela SPE Central de Tratamento de Resíduos Nova Iguaçu S.A.;
- (lv) ao longo do prazo da Emissão, fazer com que a totalidade das Receitas advindas do Projeto Plastimassa bem como aquelas advindas do Projeto detido pela SPE Central de Tratamento de Resíduos Alcântara S.A., do Projeto Vapor ou de Novos Projetos sejam direcionadas para a respectiva Conta de Arrecadação detida pela Emissora;
- (lvi) até 30 de novembro de 2011, tomar todas as medidas necessárias para que a Emissora, direta ou indiretamente, passe a deter a totalidade das ações de emissão da SPE Central de Tratamento de Resíduos Alcântara S.A., por meio do exercício da opção de compra prevista no Instrumento Particular de Opção de Compra e Venda de Ações, celebrado em 26 de novembro de 2008, conforme aditado, bem como aditar o Contrato de Alienação Fiduciária de Ações e Quotas para incluir sob a garantia ali prevista as ações de emissão da referida SPE;
- (lvii) nas hipóteses de insuficiência de recursos na Conta de Liquidação para Amortização Antecipada Compulsória Parcial, providenciar depósito de recursos no montante necessário para que o Agente Fiduciário possa operacionalizar a Amortização Antecipada Compulsória Parcial, nos termos deste Escritura, bem como pagar o prêmio previsto no item 4.8.6 desta Escritura; e
- (lviii) para verificação do atendimento ao Percentual Garantido e quando da Primeira Liberação de recursos da Emissão, apresentar ao Agente Fiduciário laudo de avaliação dos equipamentos e terrenos cedidos pela Emissora e pelas SPEs, em garantia da Emissão. Tal laudo deverá ser emitido por empresa especializada contratada pela Emissora e previamente aprovada pelos Debenturistas e deverá ser atualizado anualmente, após a sua data de emissão.

6.2 Obrigações Adicionais das SPEs

6.2.1 Desde que observadas as condições previstas no item 6.1 acima, cada SPE que assina esta Escritura como Interveniente-Anuente está adicionalmente obrigada a:

- (i) Fornecer ao Agente Fiduciário:
 - (a) caso solicitado, cópia de suas demonstrações financeiras completas relativas ao respectivo exercício social e cópia de suas informações anuais;
 - (b) dentro de 10 (dez) Dias Úteis, qualquer informação que, razoavelmente, venha a ser solicitada pelo Agente Fiduciário, a fim de que este possa cumprir as suas obrigações nos termos desta Escritura e da regulamentação aplicável;



3 C

13
Esp

- (c) avisos aos titulares de Debêntures, assim como atas de assembléias gerais e reuniões do conselho de administração ou da diretoria da SPE que, de alguma forma, envolvam interesse dos titulares de Debêntures, no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados da data em que forem (ou devessem ter sido) publicados ou, se não forem publicados, da data em que forem realizados;
 - (d) desde que seja do seu conhecimento, informações sobre qualquer descumprimento não sanado, de natureza pecuniária ou não, de quaisquer cláusulas, termos ou condições desta Escritura, no prazo de até 10 (dez) Dias Úteis, contados da data do descumprimento;
 - (e) em até 10 (dez) Dias Úteis da respectiva solicitação, qualquer informação relevante para a Emissão que lhe venha a ser razoavelmente solicitada; e
 - (f) em até 10 (dez) Dias Úteis após seu recebimento, cópia de qualquer correspondência ou notificação judicial recebida pela respectiva SPE que possa resultar em efeito relevante adverso aos negócios, à situação financeira e ao resultado das operações da Emissora;
- (ii) não realizar operações fora do seu objeto social, observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;
 - (iii) notificar imediatamente o Agente Fiduciário sobre qualquer alteração substancial nas condições financeiras, econômicas, comerciais, operacionais, regulatórias ou societárias ou em seus negócios que (i) impossibilite ou dificulte de forma relevante o cumprimento, pela respectiva SPE, de suas obrigações decorrentes desta Escritura ou (ii) faça com que as demonstrações ou informações financeiras fornecidas pela SPE não mais reflitam a real condição econômica e financeira da respectiva SPE;
 - (iv) manter seus bens e ativos adequadamente segurados, conforme práticas correntes de mercado;
 - (v) comparecer a Assembléias Gerais de Debenturistas sempre que solicitado e convocado nos prazos previstos nesta Escritura;
 - (vi) não praticar qualquer ato em desacordo com o seu estatuto ou contrato social e com esta Escritura ou com qualquer outro documento relacionado à Emissão, em especial os que possam, direta ou indiretamente, comprometer o pontual e integral cumprimento das obrigações assumidas perante os titulares de Debêntures;
 - (vii) cumprir, em todos os aspectos relevantes, todas as leis, regras, regulamentos e ordens aplicáveis em qualquer jurisdição na qual realize negócios ou possua ativos;



36

[Handwritten signatures and initials]
 VSP

- (viii) manter válidas e regulares, durante o prazo de vigência das Debêntures e desde que haja Debêntures em Circulação, as declarações e garantias apresentadas nesta Escritura, no que for aplicável;
- (ix) manter sua contabilidade atualizada e efetuar os respectivos registros de acordo com os princípios contábeis aceitos no Brasil e dar ao Agente Fiduciário acesso irrestrito aos seus livros e aos demais registros contábeis, quando requerido pelos Debenturistas;
- (x) tomar todas as medidas necessárias para preservar todos os seus direitos, títulos de propriedade, licenças (inclusive licenças ambientais) e ativos essencialmente necessários para continuar conduzindo seus negócios e os negócios de suas controladas dentro do respectivo objeto social;
- (xi) responder pela veracidade, consistência, qualidade e suficiência de todas as informações diretamente prestadas nesta Escritura e nos Contratos de Garantia;
- (xii) manter-se adimplente com relação a todos os tributos devidos às Fazendas Federal, Estadual ou Municipal, exceto com relação àqueles tributos que sejam contestados de boa-fé pela SPE nas esferas administrativa e/ou judicial;
- (xiii) zelar para que suas demonstrações financeiras e registros contábeis não contenham qualquer informação incorreta ou falsa ou omitam qualquer informação relevante que deva ser divulgada de acordo com disposições legais e regulamentares em vigor;
- (xiv) utilizar os recursos obtidos com a Emissão exclusivamente nos termos desta Escritura;
- (xv) não utilizar em suas atividades normais e vinculadas a seu objeto social, formas nocivas ou de exploração de trabalho forçado e/ou mão de obra infantil. Por trabalho forçado, entende-se todo trabalho e serviço, executado de forma não voluntária, que é obtido de um indivíduo sob ameaça de força ou punição. Por mão de obra infantil, entende-se contratação de crianças, exploração econômica, ou que tem probabilidade de oferecer perigo, interferir com a educação da criança, ou ser prejudicial à saúde ou desenvolvimento físico, mental, espiritual, moral ou social da criança;
- (xvi) apresentar aos Debenturistas, por intermédio do Agente Fiduciário, os documentos e informações adicionais por estes solicitados para fins de verificação do atendimento da finalidade da aplicação dos recursos das Debêntures, observados os termos desta Escritura;
- (xvii) realizar transferência de recursos entre as Contas Vinculadas, exclusivamente de acordo com os termos desta Escritura e/ou qualquer outro Documento da Operação;



36

45

Q

4

U

U

- (xviii) providenciar imediatamente após o recebimento de notificação do Agente Fiduciário, o reforço das garantias, conforme o caso, inclusive para evitar que o Índice de Cobertura Mínimo caia abaixo de 1,3 (um inteiro e três décimos).

6.3 Obrigações Adicionais da Interviente-Garantidora

A Interviente-Garantidora assume as seguintes obrigações específicas:

- (i) fornecer ao Agente Fiduciário notificação imediata sobre qualquer alteração relevante nas condições financeiras, econômicas, comerciais, operacionais, regulatórias, societárias ou nos negócios da Interviente-Garantidora que impossibilite ou dificulte o cumprimento, das obrigações desta Escritura;
- (ii) não participar de, ou realizar, qualquer operação com partes relacionadas, incluindo qualquer investimento, direto ou indireto, exceto operações realizadas em condições estritamente comutativas e compatíveis com os parâmetros de mercado em termos não menos favoráveis a qualquer das partes do que aqueles que poderiam ser obtidos em uma transação equivalente com um terceiro que não fosse uma parte relacionada;
- (iii) não praticar qualquer ato em desacordo com o seu estatuto social e com esta Escritura, em especial os que possam, direta ou indiretamente, comprometer o pontual e integral cumprimento das obrigações assumidas perante os Debenturistas;
- (iv) fazer publicar, nos prazos e na forma exigida pela legislação societária, suas informações econômico-financeiras;
- (v) manter sua contabilidade atualizada e efetuar os respectivos registros de acordo com os princípios contábeis aceitos no Brasil;
- (vi) efetuar, desde que assim solicitado pelo Agente Fiduciário, o pagamento das obrigações pecuniárias previstas nesta Escritura, em até 2 (dois) Dias Úteis da comunicação do Agente Fiduciário, informando o inadimplemento da Emissora com relação a tais obrigações;
- (vii) zelar para que suas demonstrações financeiras e registros contábeis não contenham qualquer informação incorreta ou falsa ou omitam qualquer informação relevante que deva ser divulgada de acordo com os princípios contábeis aceitos no Brasil;
- (viii) contratar e manter contratado como auditor independente, observadas as normas legais e regulamentares aplicáveis, uma firma de auditoria registrada na CVM; e
- (ix) submeter a exame e fazer com que suas subsidiárias submetam a exame, na forma da lei, suas contas e balanços à empresa de auditoria independente contratada.



3

46

ESP

50

CLÁUSULA VII – AGENTE FIDUCIÁRIO

7.1 Nomeação

A Emissora constitui e nomeia a Oliveira Trust DTVM S.A., qualificada no preâmbulo desta Escritura, como Agente Fiduciário desta Emissão, o qual expressamente aceita a nomeação para, nos termos da legislação atualmente em vigor e da presente Escritura, representar a comunhão de Debenturistas perante a Emissora.

7.2 Remuneração

Será devido ao Agente Fiduciário honorários pelo desempenho dos deveres e atribuições que lhe competem, nos termos da legislação em vigor e desta Escritura, correspondentes ao valor de R\$20.000,00 (vinte mil reais) na data de assinatura da presente Escritura, a título de implantação da emissão, e uma remuneração mensal de R\$ 7.000,00 (sete mil reais), devida pela Emissora, sendo a primeira parcela devida somente em 5 (cinco) Dias Úteis após a assinatura da presente Escritura e as demais parcelas no mesmo dia dos meses subsequentes, até o resgate total das Debêntures.

- (i) parcelas mensais de R\$ 7.000,00 (sete mil reais), devida a primeira no 5º (quinto) Dia Útil após na data da assinatura desta Escritura e as demais no mesmo dia dos trimestres subsequentes. No caso de inadimplemento no pagamento das obrigações oriundas da presente Emissão ou de reestruturação das condições das Debêntures após a Emissão, será devido pela Emissora ao Agente Fiduciário, adicionalmente, o valor de R\$ 500,00 por hora-homem de trabalho dedicado (i) à execução dos Contratos de Garantia, (ii) comparecimento em reuniões formais com a Emissora e/ou com Debenturistas; e (iii) implementação das conseqüentes decisões tomadas em tais eventos, a serem pagas 5 (cinco) dias após comprovação da entrega, pelo Agente Fiduciário, de "relatório de horas" à Emissora. Entende-se por reestruturação das condições das Debêntures os eventos relacionados à alteração (i) das garantias, (ii) prazos de pagamento e (iii) condições relacionadas ao vencimento antecipado. No caso de celebração de aditamentos à Escritura de Emissão e aos Contratos de Garantia da Emissão, será devido ao Agente Fiduciário, adicionalmente, o valor de R\$ 500,00 por hora-homem de trabalho dedicado a tais alterações;
- (ii) o Agente Fiduciário deverá enviar aviso de cobrança da remuneração à Emissora com antecedência mínima de 5 (cinco) dias corridos da data de cada pagamento, sendo que se a Emissora não receber referido aviso dentro do prazo acima, os pagamentos eventualmente efetuados com atraso, em razão do não recebimento, pela Emissora, de referido aviso, não estarão sujeitos a multas ou penalidades;
- (iii) a remuneração prevista no item anterior será devida mesmo após o vencimento das Debêntures, quando tratar-se de adoção, pelo Agente Fiduciário, dos procedimentos elencados em lei ou na Escritura, ou caso o Agente Fiduciário



Handwritten signature/initials.

Handwritten notes and signatures, including the word 'Esp' and the number '47'.

51

ainda esteja atuando na cobrança de inadimplências não sanadas pela Emissora e/ou pela Interviente-Garantidora;

- (iv) as parcelas referentes aos itens acima serão atualizadas na menor periodicidade admitida pela legislação em vigor, a partir da Data de Emissão, pelo IGP-M, divulgado pela Fundação Getúlio Vargas ou, na sua falta, pelo índice que vier a substituí-lo;
- (v) a remuneração não inclui despesas consideradas necessárias ao exercício da função de Agente Fiduciário, durante ou após a implantação do serviço, a serem cobertas pela Emissora e previamente por ela aprovadas, mediante pagamento das respectivas faturas acompanhadas dos respectivos comprovantes, emitidas diretamente em seu nome, ou reembolso, quais sejam: publicações, transportes, alimentação, viagens e estadias, que somente serão reembolsadas pela Emissora mediante apresentação dos respectivos comprovantes (que sejam os aceitos pela legislação fiscal para dedução de despesas, exceto no caso de despesas menores, que poderão ser comprovadas por meio de recibos simples) e desde que sejam razoáveis e estritamente necessárias ao exercício das funções e ao cumprimento dos deveres do Agente Fiduciário;
- (vi) em caso de mora no pagamento de qualquer quantia devida em decorrência desta remuneração, os débitos em atraso ficarão sujeitos a juros de mora de 1% (um por cento) ao mês, sem prejuízo da atualização monetária pelo IGP-M;
- (vii) as remunerações serão acrescidas dos impostos incidentes sobre a remuneração do Agente Fiduciário nas alíquotas vigentes nas datas de cada pagamento, tais como: Impostos Sobre Serviços de Qualquer Natureza (ISS ou outros), PIS (Contribuição ao Programa de Integração Social), COFINS (Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social), CSLL (Contribuição Social sobre Lucro Líquido) e IRRF (Imposto de Renda Retido na Fonte);
- (viii) a Emissora 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. O ressarcimento a que se refere este item "ix" será efetuado em até 10 (dez) Dias Úteis após a entrega à Emissora dos documentos comprobatórios das despesas efetivamente incorridas e necessárias à proteção dos direitos dos titulares das Debêntures. Em caso de inadimplência da Emissora, todas as despesas com procedimentos legais, inclusive as administrativas, em que o Agente Fiduciário venha a incorrer para resguardar os interesses dos debenturistas deverão ser previamente aprovadas e adiantadas pelos Debenturistas, e posteriormente, conforme previsto em lei, ressarcidas pela Emissora. Tais despesas a serem adiantadas pelos Debenturistas incluem também os gastos com honorários advocatícios de terceiros, depósitos, custas e taxas judiciais nas ações propostas pelo Agente Fiduciário ou decorrentes de ações contra ele propostas no exercício de sua função, ou ainda que lhe causem prejuízos

Q

36

48

CA
EUP



52

ou riscos financeiros, enquanto representante da comunhão dos Debenturistas. 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 da Emissora permanecer em inadimplência com relação ao pagamento destas por um período superior a 60 (sessenta) dias corridos, podendo o Agente Fiduciário solicitar garantia prévia dos Debenturistas para cobertura do risco da sucumbência.

7.3 Substituição

7.3.1 Nas hipóteses de ausência, impedimentos temporários, renúncia, intervenção, liquidação judicial ou extrajudicial, falência, morte ou qualquer outro caso de vacância do Agente Fiduciário, será realizada, dentro do prazo máximo de 30 (trinta) dias corridos contados do evento que a determinar, Assembléia Geral de Debenturistas para a escolha do novo Agente Fiduciário, a qual poderá ser convocada pelo próprio Agente Fiduciário a ser substituído, pela Emissora, por Debenturistas que representem 10% (dez por cento), no mínimo, das Debêntures em Circulação, ou pela CVM. Na hipótese da convocação não ocorrer em até 15 (quinze) dias corridos antes do término do prazo acima citado, caberá à Emissora efetuar a convocação, observado o prazo de 8 (oito) dias corridos para a primeira convocação e 5 (cinco) dias corridos para a segunda convocação, sendo certo que a CVM poderá nomear substituto provisório enquanto não se consumar o processo de escolha do novo agente fiduciário.

7.3.2 A remuneração do novo agente fiduciário será a mesma já prevista na presente Escritura, salvo se outra for negociada com a Emissora, sendo por esta aceita por escrito, prévia e expressamente.

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

7.3.4 É facultado aos Debenturistas, após o encerramento do prazo para a distribuição das Debêntures no mercado, proceder à substituição do Agente Fiduciário e à indicação de seu substituto, em assembléia especialmente convocada para esse fim.

7.3.5 A substituição do Agente Fiduciário, em caráter permanente, fica sujeita à comunicação prévia à CVM e à sua manifestação acerca do atendimento aos requisitos previstos no artigo 8º da Instrução CVM 28, e eventuais normas posteriores.

7.3.6 A substituição do Agente Fiduciário deverá ser objeto de aditamento à presente Escritura, que deve ser arquivada na JUCERJA, onde será inscrita a presente Escritura, e posteriormente encaminhado à CVM.

7.3.7 O Agente Fiduciário entrará no exercício de suas funções a partir da data da presente Escritura ou de eventual aditamento relativo a sua substituição, no caso de agente fiduciário substituto, devendo permanecer no exercício de suas funções até a



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials, including the number 49.

efetiva substituição ou até o cumprimento de todas as suas obrigações sob esta Escritura e a legislação em vigor.

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

7.4. Deveres

7.4.1 Além de outros previstos em lei, em ato normativo da CVM, ou na presente Escritura, 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 conflitos de interesse 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 Emissora não o faça, o registro desta Escritura, da Fiança, dos Contratos de Garantia e respectivos aditamentos, sanando as lacunas e irregularidades porventura neles existentes. Neste caso, o oficial de registro notificará a administração da Emissora 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 propostas de modificações nas condições das Debêntures, se for o caso;
- (viii) solicitar, quando julgar necessário para o fiel desempenho de suas funções, certidões atualizadas perante órgãos e entidades públicas e ofícios de registros públicos certidões atualizadas dos distribuidores cíveis, das Varas de Fazenda Pública, Cartórios de Protesto, Juntas de Conciliação e Julgamento, Procuradoria da Fazenda Pública, onde se localiza a sede do estabelecimento principal da Emissora;

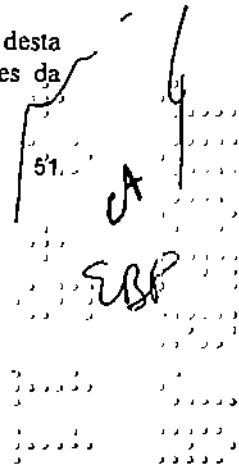
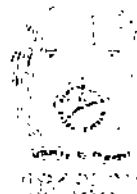


36

50'

Handwritten signatures and initials, including 'A' and 'EAB'.

- (ix) solicitar, quando considerar necessário, auditoria extraordinária na Emissora, sendo que tal solicitação deverá ser acompanhada de relatório que fundamente a necessidade de realização da referida auditoria;
- (x) convocar, quando necessário, a Assembleia Geral de Debenturistas mediante anúncio publicado, pelo menos 3 (três) vezes, nos veículos de comunicação referidos nesta Escritura, respeitadas outras regras relacionadas à publicação constantes da Lei das Sociedades por Ações e desta Escritura;
- (xi) enviar à CVM e ou entidade do mercado de balcão organizado em que forem negociadas as Debêntures, até a data da primeira publicação, cópia do edital de convocação e, tão logo tenha acesso, da proposta a ser submetida à Assembleia Geral de Debenturistas;
- (xii) fazer com que a Emissora mantenha atualizado, pelo menos anualmente e até a data de vencimento das Debêntures, seu relatório de avaliação (*rating*);
- (xiii) comparecer à Assembleia Geral de Debenturistas a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas, e enviar à CVM e ou entidade do mercado de balcão organizado em que forem negociadas as Debêntures, em até dois dias subsequentes da data de encerramento da Assembleia Geral de Debenturistas, sumário das deliberações tomadas e, no prazo de 10 (dez) dias, cópia da ata da Assembleia Geral de Debenturistas;
- (xiv) elaborar relatório anual destinado aos Debenturistas, nos termos do artigo 68, § 1º, alínea "b" da Lei das Sociedades por Ações, o qual deverá conter, ao menos, as seguintes informações:
 - (a) eventual omissão ou inverdade de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora;
 - (b) alterações estatutárias ocorridas no período;
 - (c) comentários sobre as demonstrações contábeis da Emissora enfocando os indicadores econômicos, financeiros e a estrutura de capital da Emissora;
 - (d) posição da distribuição ou colocação das Debêntures no mercado;
 - (e) resgate, amortização e pagamento de remuneração das Debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de Debêntures efetuadas pela Emissora;
 - (f) acompanhamento da destinação dos recursos captados por meio desta Emissão, de acordo com os dados obtidos perante os administradores da Emissora;



- (g) cumprimento de outras obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura;
 - (h) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de Agente Fiduciário;
 - (i) relação dos bens e valores entregues à sua administração; e
 - (j) declaração acerca da suficiência e exequibilidade da garantia das Debêntures.
- (xv) colocar à disposição o relatório de que trata o item "xiv" acima aos Debenturistas no prazo máximo de 4 (quatro) meses, a contar do encerramento do exercício social da Emissora, ao menos nos seguintes locais:
- (a) na sede da Emissora;
 - (b) no seu escritório;
 - (c) na CVM;
 - (d) no SND (conforme o caso); e
 - (e) na sede da instituição financeira que liderou a colocação das Debêntures.
- (xvi) publicar, às expensas da Emissora, observado o disposto no item 7.6 abaixo, nos órgãos da imprensa em que a Emissora deva efetuar suas publicações, anúncio comunicando aos Debenturistas que o relatório se encontra à sua disposição nos locais indicados no item "xv" acima;
- (xvii) manter atualizada a relação dos Debenturistas e seus endereços, mediante, inclusive, gestões perante a Emissora, o Banco Mandatário e a CETIP;
- (xviii) fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes desta Escritura, especialmente daquelas que impõem obrigações de fazer e de não fazer;
- (xix) sem prejuízo do disposto na Cláusula V acima, notificar os Debenturistas, por edital e individualmente, se possível, no prazo máximo de 5 (cinco) dias, de qualquer inadimplemento, pela Emissora, de obrigações assumidas na presente Escritura, indicando o local em que fornecerá aos interessados maiores esclarecimentos. Comunicação de igual teor deve ser enviada à CVM, à CETIP e ao Banco Central do Brasil;
- (xx) examinar qualquer proposta ou iniciativa de alteração do estatuto social da Emissora que objetive mudar o objeto social da Emissora, cumprindo-lhe ou convocar a Assembléia Geral de Debenturistas para deliberar acerca de matéria, ou aprovar, a alteração proposta;



G

Handwritten signatures and initials, including a large 'u' and a signature that appears to be 'Rafael'.

- (xxi) verificar o cumprimento pela Emissora das obrigações previstas no item 6.1 acima;
- (xxii) convocar, quando necessário, a Assembléia Geral de Debenturistas;
- (xxiii) fornecer à Emissora, mediante solicitação desta, lista de titulares das Debêntures atualizada;
- (xxiv) verificar a regularidade da constituição das garantias, observada a manutenção de sua suficiência e exequibilidade;
- (xxv) verificar se o volume de recursos a serem liberados é compatível com o fluxo de desembolso do Projeto em questão, conforme disposto no item 3.7 desta Escritura;
- (xxvi) verificar o atendimento das condições para liberação de recursos e nos termos desta Escritura e demais Documentos da Operação;
- (xxvii) intimar e exigir da Emissora que o reforço das garantias dadas, na hipótese de deterioração ou depreciação ou caso o Índice de Cobertura Mínimo caia abaixo de 1,3 (um inteiro e três décimos); e
- (xxviii) adotar tempestivamente as providências exigidas nos termos desta Escritura para a Substituição do Projeto Vapor ou Amortização Antecipada Compulsória Parcial, conforme o caso.

7.5. Atribuições Específicas

7.5.1 Observadas as disposições da presente Escritura, o Agente Fiduciário usará de quaisquer procedimentos judiciais ou extrajudiciais contra a Emissora para a proteção e defesa dos interesses da comunhão dos Debenturistas e para a realização de seus créditos, devendo, em caso de inadimplemento da Emissora, observados os termos e condições desta Escritura:

- (i) declarar, antecipadamente vencidas as Debêntures e cobrar seu principal e acessórios, conforme o disposto na Cláusula V acima;
- (ii) requerer a falência da Emissora se o produto da execução da Fiança indicada no nesta Escritura for insuficiente e da Conta Reserva para o pagamento integral das Debêntures;
- (iii) tomar qualquer providência necessária para a realização dos créditos dos Debenturistas;
- (iv) representar os Debenturistas em processo de falência, recuperação judicial ou extrajudicial, intervenção ou liquidação extrajudicial da Emissora ou em processo similar aplicável à Emissora; e



Handwritten signatures and initials, including a large 'G' and 'M', and a rectangular stamp with the date 18/08/07 and the name 'Rafael'.

- (v) executar as garantias objeto dos Contratos de Garantia aplicando o produto no pagamento aos Debenturistas.

7.5.2 O Agente Fiduciário somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas nas alíneas "a" a "e" acima se, convocada a Assembléia Geral de Debenturistas, esta assim o autorizar por deliberação da unanimidade das Debêntures em Circulação.

7.6 Despesas

7.6.1 A Emissora ressarcirá o Agente Fiduciário de todas as despesas razoáveis e usuais que tenha, comprovadamente, incorrido para proteger os direitos e interesses dos Debenturistas ou para realizar seus créditos.

7.6.2 O ressarcimento a que se refere o item 7.6.1 acima será efetuado em até 10 (dez) Dias Úteis contados da entrega à Emissora dos documentos comprobatórios das despesas efetivamente incorridas e necessárias à proteção dos direitos dos titulares das Debêntures.

7.6.3 No caso de inadimplemento da Emissora, todas as despesas com procedimentos legais, inclusive as administrativas, em que o Agente Fiduciário venha a incorrer para resguardar os interesses dos Debenturistas deverão ser previamente aprovadas, e adiantadas pelos Debenturistas, e posteriormente, conforme previsto em lei, ressarcidas pela Emissora. Tais despesas a serem adiantadas pelos Debenturistas incluem também os gastos com honorários advocatícios de terceiros, depósitos, custas e taxas judiciais de ações propostas pelo Agente Fiduciário ou decorrentes de ações intentadas contra ele no exercício de sua função, ou ainda que lhe causem prejuízos ou riscos financeiros, enquanto representante da comunhão dos Debenturistas. 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 Emissora permanecer em inadimplência com relação ao pagamento destas por um período superior a 10 (dez) dias corridos, podendo o Agente Fiduciário solicitar garantia prévia dos Debenturistas para cobertura do risco da sucumbência.

7.6.4 As despesas a que se refere este item 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, respeitado o limite acordado com a Emissora; e



Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature and the word 'VER'.

- (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.

CLÁUSULA VIII – ASSEMBLÉIA-GERAL DE DEBENTURISTAS

8.1 Convocação

8.1.1 Os Debenturistas poderão, a qualquer tempo, reunir-se em Assembléia Geral de Debenturistas, de acordo com o disposto no artigo 71 da Lei de Sociedades por Ações, a fim de deliberarem sobre matéria de interesse da comunhão de Debenturistas. A Assembléia Geral de Debenturistas pode ser convocada pelo Agente Fiduciário, pela Emissora, pela Interveniente-Garantidora, por Debenturistas que representem 10% (dez por cento), no mínimo, das Debêntures em Circulação, ou pela CVM.

8.1.2 A convocação dar-se-á mediante anúncio publicado, pelo menos 3 (três) vezes, nos órgãos de imprensa nos quais a Emissora deve efetuar suas publicações, respeitadas outras regras relacionadas à publicação de anúncio de convocação de assembleias gerais constantes da Lei das Sociedades por Ações, da regulamentação aplicável e desta Escritura.

8.1.3 As Assembleias Gerais de Debenturistas serão convocadas com antecedência mínima de 8 (oito) dias corridos. A Assembléia Geral de Debenturistas em segunda convocação somente poderá ser realizada em, no mínimo, 5 (cinco) dias corridos após a data marcada para a instalação da Assembléia Geral de Debenturistas em primeira convocação.

8.1.4 Independentemente das formalidades previstas na Lei e nesta Escritura, será considerada regular a Assembléia Geral de Debenturistas a que comparecerem os titulares de todas as Debêntures em Circulação.

8.1.5 As deliberações tomadas pelos Debenturistas, no âmbito de sua competência legal, observados os quorum estabelecidos nesta Escritura, serão existentes, válidas e eficazes perante a Emissora e obrigarão a todos os titulares das Debêntures em Circulação, independentemente de terem comparecido à Assembléia Geral de Debenturistas ou do voto proferido na respectiva Assembléia Geral de Debenturistas.

8.2 Quorum de Instalação

8.2.1 A Assembléia Geral de Debenturistas instalar-se-á, 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.



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials, including the number 55.

8.2.2 Para efeito da constituição de todos e quaisquer dos quoruns de instalação e/ou deliberação da Assembleia Geral de Debenturistas previstos nesta Escritura, considera-se "Debêntures em Circulação" todas as Debêntures subscritas, excluídas aquelas mantidas em tesouraria pela Emissora e as de titularidade da Interviente-Garantidora, controladoras (ou grupo de controle) e/ou administradores da Emissora, incluindo, mas não se limitando, pessoas direta ou indiretamente relacionadas a qualquer das pessoas anteriormente mencionadas.

8.3 Mesa Diretora

A presidência da Assembleia Geral de Debenturistas caberá ao Debenturista eleito pelos titulares das Debêntures ou àquele que for designado pela CVM.

8.4 Quorum de Deliberação

8.4.1 Nas deliberações da Assembleia Geral de Debenturistas, a cada Debênture em Circulação caberá um voto, admitida a constituição de mandatário, Debenturista ou não, observadas as formalidades e impedimentos legais. As Debêntures não consideradas Debêntures em Circulação não terão direito a voto.

8.4.2 Observado o disposto neste item, as alterações nas características e condições das Debêntures e da Emissão deverão ser aprovadas por Debenturistas que representem, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação, salvo nos casos em que for estabelecido quorum específico, nos termos da presente Escritura e da legislação em vigor.

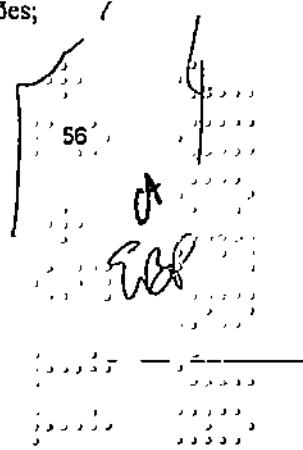
8.4.3 As alterações na Remuneração, garantias e/ou prazos de vencimento, repactuação ou amortização das Debêntures deverão contar com aprovação de Debenturistas representando 100% (cem por cento) das Debêntures em Circulação.

8.4.4 As alterações a qualquer quorum de deliberação previsto nesta Escritura, sobre uma determinada matéria, dependerão da aprovação de Debenturistas que representem 100% (cem por cento) das Debêntures em Circulação.

CLÁUSULA IX – DECLARAÇÕES E GARANTIAS

9.1 O Agente Fiduciário declara e garante à Emissora:

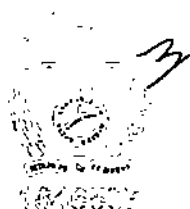
- (i) sob as penas da lei, não ter nenhum impedimento legal, conforme §3º do artigo 66 da Lei das Sociedades por Ações, e o artigo 10 da Instrução CVM 28 ou, em caso de alteração, a que vier substituí-las, para exercer a função que lhe é conferida;
- (ii) não ter qualquer ligação com a Emissora que o impeça de exercer suas funções;



- (iii) aceitar a função que lhe é conferida, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstos na legislação específica e nesta Escritura;
- (iv) conhecer e aceitar integralmente a presente Escritura, todas as suas cláusulas e condições;
- (v) estar ciente da regulamentação aplicável, emanada do Banco Central do Brasil e pela CVM;
- (vi) estar 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;
- (vii) estar devidamente qualificado a exercer as atividades de agente fiduciário, nos termos da regulamentação aplicável vigente;
- (viii) que esta Escritura constitui uma obrigação legal, válida 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 aqui previstas, não infringem nenhuma obrigação anteriormente assumida pelo Agente Fiduciário;
- (x) que as pessoas que o representam na assinatura desta Escritura têm poderes bastantes para tanto;
- (xi) não se encontrar em nenhuma das situações de conflito de interesse previstas no artigo 10 da Instrução CVM 28;
- (xii) que verificou a regularidade da constituição da Fiança, da conta reserva e das demais garantias previstas nesta Escritura, observando a manutenção de sua suficiência e exequibilidade; e
- (xiii) 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 tivessem conhecimento.

9.2 A Emissora neste ato declara e garante que:

- (i) é uma sociedade devidamente organizada, constituída e existente sob a forma de sociedade por ações de capital fechado de acordo com as leis brasileiras, bem como está devidamente autorizada a desempenhar as atividades descritas em seu objeto social;
- (ii) as pessoas que a representam na assinatura desta Escritura têm poderes bastante para tanto;

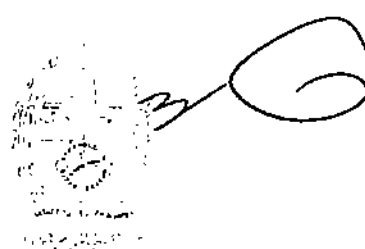


3

ue

57
 AT
 EBL

- (iii) está devidamente autorizada a celebrar esta Escritura e a cumprir com todas as obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto, bem como todas as aprovações, autorizações e consentimentos necessários foram obtidos e encontram-se válidos, eficazes e em pleno vigor;
- (iv) esta Escritura, bem como as obrigações aqui previstas constituem obrigações lícitas, válidas e vinculantes da Emissora, executíveis de acordo com os seus termos e condições e a celebração desta Escritura e o cumprimento das obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pela Emissora;
- (v) a celebração e os termos e condições desta Escritura e o cumprimento das obrigações aqui previstas, bem como a Emissão e a colocação das Debêntures,
 - (a) não infringem o estatuto social da Emissora; qualquer contrato ou instrumento do qual a Emissora ou suas controladas, diretas ou indiretas, seja parte; qualquer legislação ou regulamentação a que a Emissora ou suas controladas, diretas ou indiretas, ou quaisquer de seus bens e propriedades, estejam sujeitos; ou qualquer ordem, decisão ou sentença administrativa ou judicial que afete a Emissora ou suas controladas, diretas ou indiretas, ou quaisquer de seus bens e propriedades; e
 - (b) não resultarão em vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em quaisquer contratos ou instrumentos do qual a Emissora ou suas controladas, diretas ou indiretas, seja parte; criação de qualquer ônus ou gravame sobre qualquer ativo ou bem da Emissora ou de qualquer de suas controladas, diretas ou indiretas, exceto por aqueles já existentes na data de assinatura desta Escritura; ou rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos;
- (vi) está adimplente com o cumprimento das obrigações previstas nesta Escritura;
- (vii) as demonstrações financeiras representam corretamente a posição financeira da Emissora, Interviente-Garantidora e/ou suas coligadas nas datas de sua elaboração e foram devidamente preparadas em conformidade com os princípios contábeis aceitos no Brasil;
- (viii) as informações prestadas por ocasião e durante a distribuição das Debêntures são e serão verdadeiras, consistentes, corretas e suficientes;
- (ix) (a) todas as informações atualizadas relevantes em relação à Emissora, a Interviente-Garantidora e/ou coligadas no contexto da Emissão, necessárias para que os investidores e seus consultores tenham condições de fazer uma análise correta dos ativos, passivos, das responsabilidades da Emissora e/ou da Interviente-Garantidora, de sua condição financeira, lucros, perdas, perspectivas e obrigações em relação às Debêntures, não contendo declarações falsas ou omissões de fatos relevantes, nas circunstâncias em que essas declarações foram dadas, sendo que tais informações não são enganosas, insuficientes, inconsistentes, incorretas ou inverídicas; e (b) as informações, fatos e declarações em relação à



Handwritten notes and stamps on the right margin, including a circled 'R' and various illegible markings.

Emissora, a Interveniente-Garantidora e/ou coligadas, necessárias para que os investidores possam formar criteriosamente a sua decisão de investimento nas Debêntures, sendo essas informações, fatos e declarações verdadeiras, completas, precisas, claras, atuais, objetivas, em linguagem acessível;

- (x) a Emissora, Interveniente-Garantidora e/ou suas coligadas possuem as licenças, permissões, alvarás e autorizações expedidas por todas as autoridades competentes, necessárias para conduzir seu negócio; e a Emissora, Interveniente-Garantidora e/ou suas coligadas não receberam nenhuma notificação relacionada à revogação ou à modificação de qualquer concessão, licença, permissão, alvará ou autorização que, conjunta ou individualmente, se for o objeto de uma decisão, determinação ou sentença contrária, teria o efeito de causar um prejuízo relevante e objetivamente apurável sobre a Emissora, Interveniente-Garantidora e/ou suas coligadas;
- (xi) tanto a Emissora quanto a Interveniente-Garantidora e/ou suas coligadas, em seu melhor conhecimento, estão cumprindo as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias, juízos ou tribunais, aplicáveis e relevantes à condução e realização de seus negócios; e
- (xii) tem plena ciência de que nos termos do artigo 9 da Instrução CVM 476 não poderá realizar outra oferta pública de debêntures de sua emissão dentro do prazo de 4 (quatro) meses, contados da data de encerramento da oferta a menos que a nova oferta seja submetida a registro na CVM.

9.3 A Interveniente-Garantidora neste ato declara e garante que:

- (i) é uma sociedade devidamente organizada, constituída e existente sob a forma de sociedade por ações de capital fechado de acordo com as leis brasileiras, bem como está devidamente autorizada a desempenhar as atividades descritas em seu objeto social;
- (ii) está devidamente autorizada a celebrar a presente Escritura e a cumprir com suas obrigações aqui previstas, incluindo a prestação da Fiança, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários e obtidas todas as autorizações necessárias para tanto;
- (iii) esta Escritura e a Fiança constituem suas obrigações legais, válidas e vinculantes, exequíveis de acordo com os seus termos e condições e a celebração desta Escritura e o cumprimento das obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente por ela assumida;
- (iv) as informações prestadas por ocasião e durante a distribuição das Debêntures relativas à Interveniente-Garantidora são e serão verdadeiras, consistentes, corretas e suficientes; e



G

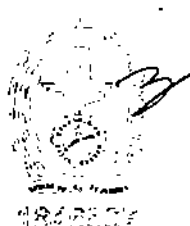
W

39
 ct
 RSP

- (v) a celebração e os termos e condições desta Escritura e o cumprimento das obrigações aqui previstas, bem como a Emissão e a colocação das Debêntures, (a) não infringem o estatuto social da Interviente-Garantidora; qualquer contrato ou instrumento do qual a Interviente-Garantidora ou suas controladas, diretas ou indiretas, seja parte; qualquer legislação ou regulamentação a que a Interviente-Garantidora ou suas controladas, diretas ou indiretas, ou quaisquer de seus bens e propriedades, estejam sujeitos; ou qualquer ordem, decisão ou sentença administrativa ou judicial que afete a Interviente-Garantidora ou suas controladas, diretas ou indiretas, ou quaisquer de seus bens e propriedades; e (b) não resultarão em vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em quaisquer contratos ou instrumentos do qual a Interviente-Garantidora ou suas controladas, diretas ou indiretas, seja parte; criação de qualquer ônus ou gravame sobre qualquer ativo ou bem da Interviente-Garantidora ou de qualquer de suas controladas, diretas ou indiretas, exceto por aqueles já existentes na data de assinatura desta Escritura; ou rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos.

9.4 Cada SPE, individualmente, neste ato declara e garante que:

- (i) é uma sociedade devidamente organizada, constituída e existente sob a forma de sociedade limitada ou sociedade por ações de capital fechado, de acordo com as leis brasileiras, conforme o caso, bem como está devidamente autorizada a desempenhar as atividades descritas em seu objeto social;
- (ii) está devidamente autorizada a celebrar a presente Escritura e a cumprir com suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários e obtidas todas as autorizações necessárias para tanto;
- (iii) as pessoas que a representam na assinatura desta Escritura têm poderes bastante para tanto;
- (iv) esta Escritura e os Contratos de Garantia, conforme aplicável, constituem suas obrigações legais, válidas e vinculantes, exequíveis de acordo com os seus termos e condições e a celebração desta Escritura e o cumprimento das obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente por ela assumida;
- (v) as informações prestadas por ocasião e durante a distribuição das Debêntures relativas à SPE são e serão verdadeiras, consistentes, corretas e suficientes;
- (vi) a celebração e os termos e condições desta Escritura e dos Documentos de Garantia, bem como o cumprimento das obrigações aqui previstas, (a) não violam o estatuto social da SPE; qualquer contrato ou instrumento do qual a SPE seja parte; qualquer legislação ou regulamentação a que a SPE ou quaisquer de seus bens e propriedades, estejam sujeitos; ou qualquer ordem, decisão ou sentença administrativa ou judicial que afete a SPE, ou quaisquer de seus bens e



Handwritten signature or mark.

Handwritten signatures and marks, including a large 'u' and a signature that appears to be 'B.B.'.

propriedades; e (b) não resultarão em vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em quaisquer contratos ou instrumentos do qual a SPE seja parte; e

- (vii) a SPE possui as licenças, permissões, alvarás e autorizações expedidas por todas as autoridades competentes, necessárias para conduzir seu negócio; e a SPE não recebeu nenhuma notificação ou tem conhecimento de qualquer decisão judicial ou de juízo arbitral relacionada à revogação ou à modificação de qualquer concessão, licença, permissão, alvará ou autorização que, conjunta ou individualmente, que cause qualquer prejuízo à SPE ou responsabilização de seus administradores.

CLÁUSULA X – DISPOSIÇÕES GERAIS

10.1 Renúncia

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, faculdade ou remédio que caiba aos Debenturistas em razão de qualquer inadimplemento da Emissora prejudicará o exercício de tais direitos, faculdades ou remédios, ou será interpretado como constituindo uma renúncia aos mesmos ou concordância com tal inadimplemento, nem constituirá novação ou modificação de quaisquer outras obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso.

10.2 Irrevogabilidade; sucessores

A presente Escritura é firmada em caráter irrevogável e irretirável, salvo na hipótese de não preenchimento dos requisitos relacionados na Cláusula II acima, obrigando as partes por si e seus sucessores.

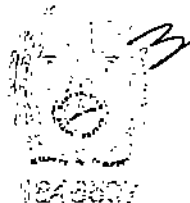
10.3 Independência das Disposições da Escritura

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 substituírem a disposição afetada por outra que, na medida do possível, produza o mesmo efeito.

10.4 Correção de Valores

Para fins de verificação do cumprimento das obrigações constantes desta Escritura, todos os valores de referência nela constantes deverão ser corrigidos pelo IPCA a partir da data de assinatura desta Escritura. Essa disposição não se aplica à Cláusula IV, a qual será regida por seus termos específicos.

10.5 Custos de Registro



Handwritten signature or mark.

Handwritten signature or mark.

Handwritten notes and signatures, including the number 61 and various initials.

Todos e quaisquer custos incorridos em razão do registro desta Escritura e seus eventuais aditamentos, dos atos societários relacionados a esta Emissão, da carta de Fiança e dos Contratos de Garantia nos registros competentes, serão de responsabilidade exclusiva da Emissora.

10.6 Comunicações

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

Para Emissora

Haztec Tecnologia e Planejamento Ambiental S.A.
Rua São José, nº 70 - 18º andar
Rio de Janeiro - RJ
CEP 20010-020
At. Sr. Mario Cezar Fernandes Alves
Telefone: (21) 3974-6150
Fac-símile: (21) 3974-6705
E-mail: mario.cezar@haztec.com.br

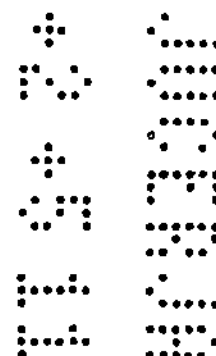
Para Interviente - Garantidora

Haztec Investimentos e Participações S.A.
Rua São José, nº 70 - 7º andar
Rio de Janeiro - RJ
CEP 20010-020
At. Sr. Mario Cezar Fernandes Alves
Telefone: (21) 3974-6150
Fac-símile: (21) 3974-6705
E-mail: mario.cezar@haztec.com.br

Para as Intervenientes- Anuentes (Agente de Engenharia e SPEs que assinam esta Escritura)

Estudos Técnicos e Projetos ETEP Ltda.
Rua dos Pinheiros, nº 498 - Cj. 11 e 12
São Paulo - SP
CEP 05422-000
At. Antonio Carlos Carneiro de Camargo
Telefone: (11) 3068-5900
Fac-símile: (11) 3068-5901
E-mail: camargo@etep.com.br

Central de Tratamento de Resíduos Nova Iguaçu S.A.
Rua São José, nº 70 - 18º andar
Rio de Janeiro - RJ
CEP 20010-020
At. Ana Paula Bacaltchuc
Telefone: (21) 3974-6172
Fac-símile: (21) 3974-6705
E-mail: ana.bacaltchuc@haztec.com.br



Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page, including a circular stamp with the number 1846307.

Handwritten signatures and stamps on the right side of the page, including a stamp with the number 62.

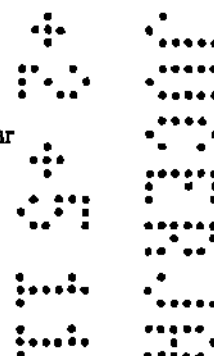
Central de Tratamento de Resíduos Alcântara S.A.,
 Rua Dr. Feliciano Sodré, nº 141 – Sala 502
 São Gonçalo – RJ
 CEP 24440-440
 At. Ana Paula Bacaltchuc
 Telefone: (21) 3974-6172
 Fac-símile: (21) 3974-6705
 E-mail: ana.bacaltchuc@haztec.com.br

Para o Agente
Fiduciário

Oliveira Trust DTVM S.A.
 Avenida das Américas, nº 500 – Bl. 13 – Gr. 205, Condomínio
 Downtown
 Rio de Janeiro – RJ
 CEP 22640-100
 At. Gustavo Dezouart
 Telefone: (21) 3514-0000
 Fac-símile: (21) 3514-0099
 E-mail: agente@oliveiratrust.com.br

Para o Banco
Mandatário
e Escriturador

Banco Bradesco S.A.
 Cidade de Deus, s/n, Vila Yara, Prédio Amarelo – 2º andar
 Osasco – SP
 CEP 06029-900
 At. Pérsia Alves Gonçalves de Barros
 Telefone: (11) 3684-9444
 Fac-símile: (11) 3684-2714
 E-mail: 4010.persia@bradesco.com.br



10.6.2 As comunicações serão consideradas entregues quando recebidas sob protocolo ou com “aviso de recebimento” expedido pelo Correio, sob protocolo, ou por telegrama nos endereços acima. As comunicações feitas por fac-símile ou correio eletrônico serão consideradas recebidas na data de seu envio, desde que seu 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.

10.6.3 A mudança de qualquer dos endereços acima deverá ser comunicada, de imediato, a todas as partes pela Emissora.

10.7 Definições



6

Handwritten notes and signatures, including a large 'A' at the top right, a signature 'Lp', and the word 'EPP' in a box.

Sempre que as expressões nesta Escritura forem iniciadas por letra maiúscula, seja no singular ou no plural, as mesmas terão o significado previsto no Anexo IV desta Escritura.

10.8 Lei Aplicável

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

10.9 Título Executivo Extrajudicial

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; submetendo-se às disposições dos artigos 461, 632 e seguintes do Código de Processo Civil, sem prejuízo do direito de declarar o vencimento antecipado das Debêntures nos termos desta Escritura de Debêntures.

10.10 Foro

Fica eleito o foro da Justiça Federal, Seção Judiciária de São Paulo, para dirimir quaisquer dúvidas ou controvérsias oriundas desta Escritura, com renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que seja.

[RESTANTE DA PÁGINA INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO]

Handwritten signature and stamp area on the right side of the page.

Handwritten mark or signature at the bottom right.



Handwritten mark or signature near the stamp.

Handwritten signature and stamp area at the bottom right.

E, por estarem assim justas e contratadas, as partes firmam a presente Escritura, em 04 (quatro) vias de igual teor e forma, juntamente com as duas testemunhas abaixo assinadas, a tudo presentes.

Rio de Janeiro, 15 de abril de 2011.

**HAZTEC TECNOLOGIA E PLANEJAMENTO
AMBIENTAL S.A.,**
na qualidade de Emissora

Nome: **Mário Cezar Fernandes Alves**
Cargo: **Diretor Financeiro**
Haztec Tec. e Planej. Amb. S/A

Nome: **Gustavo Bittencourt C. P. S.**
Cargo: **Diretor Presidente**
CPF: 822.283.407-82
Haztec Tec. e Plan. Amb. S/A.

**HAZTEC INVESTIMENTOS E
PARTICIPAÇÕES S.A.,**
na qualidade de Interveniente-Garantidora

Nome: **Mário Cezar F. Alves**
Cargo: **Diretor Financeiro**

Nome: **Gustavo Bittencourt**
Cargo: **Diretor Presidente**

OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.,
na qualidade de Agente Fiduciário

Nome: **HENRIQUE BRETAS DE NORONHA JUNIOR**
Cargo: **PROCURADOR**

Nome: **GUSTAVO DEZOUART FERREIRA PINTO**
Cargo: **PROCURADOR**

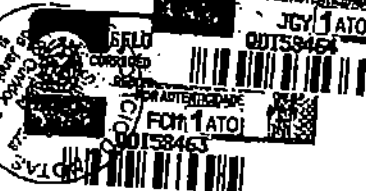
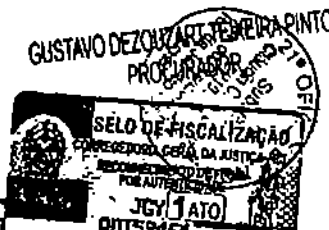
Cartório do 219 Ofício de Notas, Travessa do Divisor 21 B - Centro
Rio de Janeiro. Resp. Exped.: Valter R. da Conceição. Recolheço
por AUTENTICIDADE as firmas de: GUSTAVO BITTENCOURT DE CARVALHO
PINHEIRO DA SILVA e MARIO CEZAR FERNANDES ALVES
Cod: 0218A2205942

Rio de Janeiro, 15 de abril de 2011. Conf. por:
Em testemunho da verdade.

Claudia Cunha de Souza - Substituta

Serventia : 811
30% T+FUNDS : 2.49
Total : 10.7

JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO
Nome: HAZTEC TECNOLOGIA E PLANEJAMENTO AMBIENTAL S/A
Nire: 33.3.0027151-1
Protocolo: 00/2011/145646-0
CERTIFICADO DE DEFERIMENTO EM
02/05/2011, 9h REQUISITO SOB O N°
ED33000241-3/000
DATA: 02/05/2011
Valéria G.M. Serra
SECRETÁRIA GERAL



JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO
Nome: HAZTEC TECNOLOGIA E PLANEJAMENTO AMBIENTAL S/A
Nire: 33.3.0027151-1
Protocolo: 00-2011/145646-0
CERTIFICADO QUE O PRESENTE FOI ARQUIVADO SOB O N°
ED33000241-3/000
DATA: 02/05/2011
Valéria G.M. Serra
SECRETÁRIA GERAL

69

ESTUDOS TÉCNICOS E PROJETOS ETEP
LTDA.,
na qualidade de Interviente-Anuente



ACCC

Nome: ANTONIO CARLOS CARNEIRO DE CAMARGO
Cargo: DIRETOR

Nome:
Cargo:

CENTRAL DE TRATAMENTO DE RESÍDUOS
ALCÂNTARA S.A.,
na qualidade de Interviente-Anuente

Nome: Antônio Lizar de Oliveira
Cargo: Diretor

Nome: Mário Lizar Fernandes Alves
Cargo: Diretor Sincuro

CENTRAL DE TRATAMENTO DE RESÍDUOS
NOVA IGUAÇU S.A.,
na qualidade de Interviente-Anuente

Nome: Guilherme Zettermeier
Cargo: Diretor Presidente

Nome: Mário Lizar Fernandes Alves
Cargo: Diretor Sincuro

Testemunhas:

Eduardo B. Plotzky
Nome: EDUARDO B. PLOTZKY
ID: 08786039-1

Ana Paula Sportlanc
Nome: ANA PAULA SPORTLANC
ID: 09712232-9

Vampro

14º Tabelião de Notas de São Paulo
Rua Anísio Hicudo, 64 | Pinheiros | CEP: 05418-010 | São Paulo
Fone: (11) 3065.4500 | Fax: (11) 3088.0392 | www.vampro.com.br

Reconheço por Semelhança a(s) firma(s):
1. ANTONIO CARLOS CARNEIRO DE CAMARGO
2. ANTONIO LIZAR DE OLIVEIRA
3. MARIO LIZAR FERNANDES ALVES
4. GUILHERME ZETTERMEIER
5. ANA PAULA SPORTLANC
São Paulo, 15 de Abril de 2011. Seg: 3064858.09:14:31h
R\$5,50 SELLO(S) 18478805035
Assinatura do tabelião:



18478805035

U

3 C

68
EUB

ANEXO I - SPES E PROJETOS

Resumo dos Investimentos a serem Realizados

Destinação Investimento	Finalidade	Valor	Benefícios
Investimentos em plantas de BOT (tratamento de águas e efluentes) já existentes	<ul style="list-style-type: none"> Compra de bombas, membranas, filtros e equipamentos em geral 	<p>Capex total: R\$ 2.509.410</p> <p>Reembolso/ Liberação R\$ 2.257.660</p>	<ul style="list-style-type: none"> Melhoria na qualidade do tratamento de efluentes industriais. Estima-se que serão gerados 10 novos empregos
Aumento de Capacidade e Transferência do Incinerador de Belford Roxo para Santa Cruz	<ul style="list-style-type: none"> Montagem mecânica e elétrica Obras civis para recebimento do equipamento na nova área e aumento de capacidade do incinerador Ampliação do laboratório já existente 	<p>Capex total: R\$ 22.958.493</p> <p>Reembolso/ Liberação R\$ 19.443.525</p>	<ul style="list-style-type: none"> A incineração de resíduos industriais, do ponto de vista ambiental, é visto como uma ótima solução, não poluindo o ambiente, o solo, a água e a atmosfera. Estima-se que serão gerados 400 novos empregos <u>Realção de Belford Roxo para Santa Cruz (Rio de Janeiro)</u>
Investimentos na Central de Tratamento de Alcântara e Central de Tratamento de São Gonçalo	<ul style="list-style-type: none"> Compra de um terreno em São Gonçalo, na região de Alcântara, onde será implantada uma nova central de tratamento de resíduos Encerramento do atual CTR Alcântara Instalação de todos os equipamentos, tubulações, flares, bombas, utilizados para captação de gás metano e geração de créditos de carbono Início das atividades na nova central de tratamento de resíduos, CTR São Gonçalo Compra de equipamentos, diagnóstico ambiental, projeto do aterro, obras de nivelamento, impermeabilização, drenagem pluvial, fundação, colocação de mantas, implantação da estação de tratamento de chorume, unidades auxiliares de oficina, almoxarifado, escritórios, balança, etc 	<p>Capex total: R\$ 41.774.348</p> <p>Reembolso/ Liberação R\$ 37.231.875</p>	<ul style="list-style-type: none"> Melhoria da qualidade ambiental com a recuperação ambiental e encerramento do Lixão, com consequente melhoria da qualidade de vida da população Serão criados novos empregos, diretos e indiretos, numa região extremamente carente Estima-se que a fase de implantação do projeto deve gerar 300 empregos e a fase operacional deve gerar 400 novas vagas <u>Região: São Gonçalo</u>
Ampliação do Val 4 no CTR Nova Iguaçu, criação de novas células e expansão da rede de captação de gás.	<ul style="list-style-type: none"> Obras de nivelamento, impermeabilização, drenagem pluvial, fundação e colocação de mantas Compra de equipamentos que aumentarão a capacidade operacional 	<p>Capex total: R\$ 46.001.770</p> <p>Reembolso/ Liberação R\$ 33.446.267</p>	<ul style="list-style-type: none"> Dada a relevância do CTR Nova Iguaçu no atendimento à região, fica clara a importância do aumento da capacidade operacional do mesmo



36

Handwritten signatures and initials, including a large 'M' and 'J'.

			<ul style="list-style-type: none"> Estima-se que o projeto deve gerar cerca de 120 novos empregos Região: Nova Iguaçu
Destinação Investimento	Finalidade	Valor	Benefícios
Ampliação da estação de chorume no CTR Nova Iguaçu	<ul style="list-style-type: none"> Duplicação da capacidade da estação de tratamento de chorume, instalada no CTR Nova Iguaçu, passando a capacidade de tratamento de 300m³/hora para 600m³/hora 	Capex total: R\$ 9.313.475 Reembolso/ Liberação R\$ 4.590.454	<ul style="list-style-type: none"> O produto oriundo deste tratamento é usado no próprio aterro para limpeza, irrigação de jardins, água de descarga, etc Essas medidas fazem com que o CTR não consuma água tratada disponibilizada pela concessionária para fins menos nobres. O projeto deve gerar 100 novos empregos para a população da região Região: Nova Iguaçu
Implantação do CTR Seropédica (SERB CTR RJ)	<ul style="list-style-type: none"> Implantação da parte civil na Central de Tratamento de Seropédica 	Capex total (parte Heztec): R\$ 33.000.000 Reembolso/ Liberação R\$ 19.330.218	<ul style="list-style-type: none"> Vai resolver o problema da disposição inadequada dos resíduos da cidade do Rio de Janeiro possibilitando o encerramento do aterro Jardim Gramacho. Geração de mais de 900 postos de trabalho na fase de implantação e outras 2.400 vagas devem ser criadas devido a sua operação Região: Seropédica
Implantação de usina de geração de Vapor a partir da queima do lixo	<ul style="list-style-type: none"> Compra de equipamentos Implantação da Planta Esta usina deve ser instalada no site de um cliente final 	Capex total: R\$ 143.000.000 Reembolso/ Liberação R\$ 128.700.000	<ul style="list-style-type: none"> Incrível apelo ambiental, onde a destinação final dos resíduos não utiliza grandes áreas, nem todo o trabalho de impermeabilização, cobertura, drenagem, necessários em aterros controlados e centrais de tratamento de resíduos A alternativa conta com o apelo energético, onde os resíduos passam a ser combustível, gerando energia para geração de vapor para indústria Estima-se que o projeto gere 360 vagas de trabalho na sua fase de implantação e outras 100 vagas devido a sua operação Região: Baixada Fluminense
Total de Investimentos nos Projetos		Capex total: R\$ 298.557.497 Reembolso/ Liberação pela Debenture	

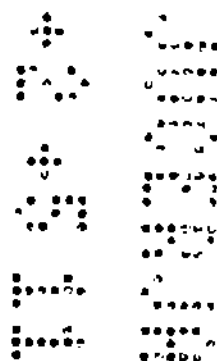


36

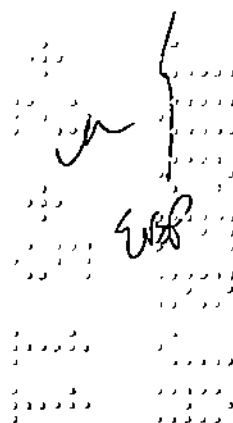
Q

SAP

RS 245,000.000



A



30

ANEXO II – LICENÇAS

Central de Tratamento de Resíduos Alcântara S.A.		
Licença Ambiental	Data de Emissão	Data de Validade
Licença de Instalação nº 013436 – relativa à adequação do incinerador	19.10.2007	19.10.2010 ¹
Cadastro Técnico Federal nº 643219 – relativo às atividades de (i) recuperação de áreas contaminadas; (ii) destinação de resíduos de esgotos sanitários e de resíduos sólidos urbanos; e, (iii) disposição de resíduos especiais.	07.07.2010	07.10.2010 ²
Manifesto de Resíduos nº 249975 – relativo à disposição final de águas residuárias	21.08.2010	N/A
Manifesto de Resíduos nº 249897 – relativo à disposição final de águas residuárias	21.08.2010	N/A
Central de Tratamento de Resíduos Nova Iguaçu S.A.		
Licença Ambiental	Data de Emissão	Data de Validade
Licença de Instalação nº FE008125 – relativa à implantação de central de beneficiamento e disposição de entulho; e aterros individualizados para resíduos sólidos urbanos e resíduos sólidos industriais classes II-A e II-B (Estrada de Adrianópolis, 5213 – Santa Rita – Município Nova Iguaçu)	11.03.2005	10.03.2008 ³
Licença de Operação nº 14453 – relativa à operação de nova unidade de aterro sanitário para resíduos sólidos urbanos	09.07.2008	09.07.2013
Licença de Operação nº FE009626 – relativa a aterro sanitário de resíduos urbanos	22.09.2005	22.09.2010 ⁴
Licença de Operação nº IN003374 – relativa à operação dos setores da CTR situados no Vale 01, compreendendo aterro sanitário, unidade de tratamento térmico de resíduos de serviços de saúde e unidades de apoio administrativa	10.12.2010	10.12.2013

¹ A renovação dessa licença não foi solicitada, pois o incinerador instalado na CTR Alcântara pertence ao Governo do Estado, que não autorizou a realização da adequação.

² A renovação do Cadastro Técnico Federal está sendo solucionada junto ao Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis ("IBAMA").

³ A renovação dessa licença foi solicitada em 30.10.2007 e renovada pela Licença de Operação nº FE010225 e, posteriormente, pela Licença de Operação nº 14453.

⁴ Referida Licença de Operação foi renovada pela Licença de Operação nº IN003374.



Handwritten signatures and initials, including a large 'G' and a signature that appears to be 'A. V. S.'.

e operacional		
Licença de Operação n° FE009520 – relativa ao transporte fracionado de resíduos de serviços de saúde dos grupos A e E.	11.10.2005	11.10.2010 ³
Protocolo de solicitação de renovação da Licença de Operação n° FE009520 – relativa ao transporte fracionado de resíduos de serviços de saúde dos grupos A e E.	11.06.2010	N/A
Licença de Operação n° FE010225 – relativa a aterro de resíduos sólidos industriais classe II, com área total de 117.000 m ²	29.12.2005	29.12.2010 ⁴
Protocolo de solicitação de renovação da Licença de Operação n° FE010225 – relativa a aterro de resíduos sólidos industriais classe II, com área total de 117.000 m ²	26.08.2010	N/A
Licença de Instalação n° FE011614 – relativa a tanque aéreo para armazenamento de óleo diesel	21.08.2006	21.08.2009 ⁵
Licença de Instalação n° FE012408 – relativa à captação e aproveitamento energético, ou queima em <i>flare</i> , do biogás gerado no aterro da CTR	07.03.2007	07.03.2010 ⁶
Protocolo de solicitação de renovação da Licença de Instalação n° FE012408 – relativa à captação e aproveitamento energético, ou queima em <i>flare</i> , do biogás gerado no aterro da CTR	04.03.2010	N/A
Licença de Instalação n° FE012501 – relativa à instalação de três autoclaves a vapor para esterilização de resíduos de serviços de saúde	22.03.2007	22.03.2010 ⁷
Licença de Operação n° FE012828 – relativa à captação e ao aproveitamento energético, ou queima em <i>flare</i> , do biogás	25.05.2007	25.05.2012

³ Renovação solicitada em 11.06.2010. A nova licença ainda não foi emitida.

⁴ A renovação foi solicitada em 26.08.2010. A licença ambiental renovada ainda não foi emitida.

⁵ A Licença de Instalação foi renovada pela Licença de Operação n° 013053.

⁶ A renovação da Licença de Instalação n° FE012408, relativa à captação e aproveitamento energético, ainda não foi emitida pelo órgão ambiental. O protocolo de solicitação de renovação foi feito em 04.03.2010. Com relação à queima em *flare*, a Licença de Instalação foi substituída pela Licença de Operação n° FE012828.

⁷ Referida Licença de Instalação foi renovada pela Licença de Instalação n° IN002748.



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials.

gerado no aterro da CTR		
Licença de Operação nº FE012783 – relativa à queima em flare do biogás gerado no antigo aterro da Marambaia	25.05.2007	25.05.2012
Licença de Operação nº FE013053 – relativa a sistema de abastecimento com óleo diesel de sua frota de veículos e máquinas	26.07.2007	26.12.2012
Licença de Instalação nº FE013681 – relativa à lavagem e lubrificação de veículos da frota própria	04.01.2008	04.01.2013
Licença de Instalação nº FE015213 – relativa à implantação do sistema de tratamento dos efluentes líquidos (chorume) dos aterros de resíduos domésticos e industriais	Não informada	18.12.2011
Solicitação de Licença de Instalação – relativa à construção de estação de tratamento de efluentes para fins de tratamento de chorume (solicitação datada de 09.08.2008) ¹⁰	N/A	N/A
Licença de Operação nº IN000179 – relativa à operação da estação de tratamento de efluentes líquidos – chorume, esgoto sanitário e efluente do laboratório químico	14.05.2009	14.05.2014
Certificado de Licença de Funcionamento nº 200905769-9 – relativo às atividades relacionadas a engenharia e arquitetura	23.03.2010	08.04.2011
Licença de Instalação nº IN001545 – relativa à realização de obra para ampliação da estação de tratamento de efluentes líquidos (chorume), de esgoto sanitário e de efluentes de laboratórios	24.03.2010	24.03.2013
Licença de Instalação nº IN002748 – relativa à realização de obra para instalação de duas autoclaves a vapor para esterilização de resíduos de serviços de saúde	20.09.2010	20.09.2013
Projeto Plastimassa		
Licença Ambiental	Data de Emissão	Data de Validade
Licença de Operação nº IN000720 – relativa a atividades de	17.09.2009	10.01.2014

¹⁰ Referida Licença de Instalação foi emitida em 24 de março de 2010 sob o nº IN001545.



Handwritten signature and initials.

Handwritten notes and signatures on the right margin, including a circled 'A' and various initials.

armazenamento temporário, tratamento, beneficiamento e preparo de <i>blends</i> de resíduos da construção civil e resíduos industriais perigosos (classe I) e não perigosos (classe II), com vistas à reciclagem, compostagem, co-processamento, incineração e disposição em aterro; de armazenamento temporário e pré-tratamento de efluentes líquidos e de conversão térmica de biomassa em escala de laboratório (Estrada Municipal Adam Blumer, 5942 - Galpão - Jardim Esmeralda, Município de Magé)		
Manifesto de Resíduos nº 149809 - relativo à disposição final de carvão	03.08.2009	N/A
Manifesto de Resíduos nº 149809 - relativo à disposição final de carvão	19.08.2009	N/A
Central de Tratamento de Resíduos de Seropédica S.A.		
Licença Ambiental	Data de Emissão	Data de Validade
Licença Prévia nº IN000941 - relativa à concepção e localização de centro de tratamento de resíduos constituído por aterro sanitário de resíduos sólidos urbanos, para 8.000 t/d, aterro de resíduos industriais não perigosos (Classe II), para 1.000 t/d, unidade de tratamento de chorume, unidade de tratamento de resíduos de saúde, unidades de blendagem de resíduos sólidos e líquidos, unidade de solidificação de resíduos, unidade de dessorção térmica e unidade de apoio	03.11.2009	03.11.2011
Licença de Instalação nº IN001633 - relativa à implantação de central de tratamento e disposição de resíduos, constituída de aterro sanitário de resíduos sólidos urbanos, com capacidade para 8.000 t/d, aterro de resíduos industriais não perigosos (Classe II), com capacidade para 1.000 t/d, e unidade de tratamento de chorume	08.04.2010	08.04.2013



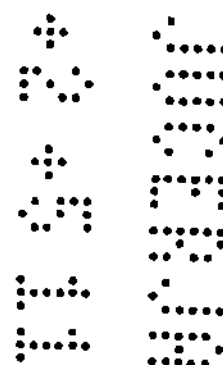
36

Handwritten signatures and stamps, including a circular stamp with the text 'INSTITUTO ESTADUAL DO AMBIENTE' and '1840607'.

ANEXO III - CRONOGRAMA FÍSICO-FINANCEIRO

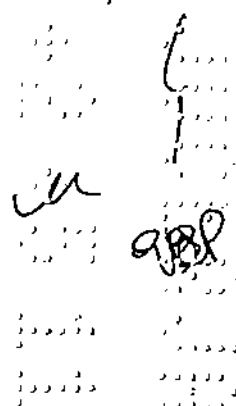
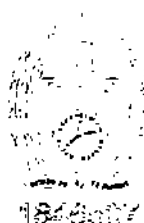
[Cronogramas Físico-Financeiros iniciam-se na próxima página]

A



Q

3 6



Detalhamento Investimento		Valor Total									
		30/09/2010	30/09/2010	30/09/2010	30/09/2010	30/09/2010	30/09/2010	30/09/2010	30/09/2010	30/09/2010	30/09/2010
Capes		R\$ 141.000.000									
Reembolso/											
Utilização		R\$ 128.700.000									
% Financiamento P/FUT3		90%									
Capes		R\$ 289.537.497	R\$ 14.111.279	R\$ 30.832.026	R\$ 6.142.176	R\$ 35.537.497	R\$ 6.000.000	R\$ 13.000.000	R\$ 64.130.000	R\$ 53.250.000	R\$ 30.000.000
Reembolso/											
Utilização		R\$ 244.000.000	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 0	R\$ 11.500.000	R\$ 51.231.333	R\$ 50.732.559	R\$ 16.432.559
% Financiamento P/FUT3		82%									

Total:

Check: FALSO

Não reembolsável



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials.

ANEXO IV – DEFINIÇÕES

"AGE da Emissora": tem o significado previsto na Cláusula I desta Escritura.

"AGE da Interviente-Garantidora": tem o significado previsto na Cláusula I desta Escritura.

"Agência de Rating": tem o significado previsto no item 4.1.11 desta Escritura.

"Agente Depositário": Caixa Econômica Federal, perante a qual serão abertas e mantidas a Conta de Liquidação, a Conta Reserva, as Contas de Arrecadação e a Conta Seguros.

"Agente de Engenharia": significa a Estudos Técnicos e Projetos ETEP Ltda., contratada pela Emissora para validar o Cronograma Físico-Financeiro de cada Projeto, acompanhar o seu cumprimento e verificar eventuais atrasos, se for o caso, bem como para, quinzenalmente, efetuar a medição da evolução das obras do Projeto, até o término das obras dos Projetos.

"Agente Fiduciário": tem o significado previsto no preâmbulo desta Escritura.

"Amortização": cada uma das amortizações realizada nos termos desta Escritura.

"Amortização Antecipada Compulsória Parcial": a amortização de Debêntures realizada nos termos do item 4.8 desta Escritura.

"ANBIMA": Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

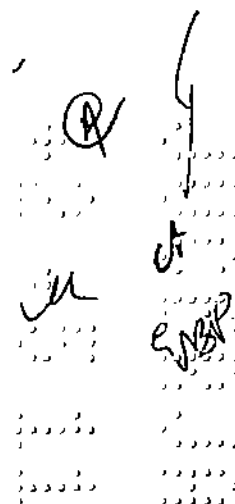
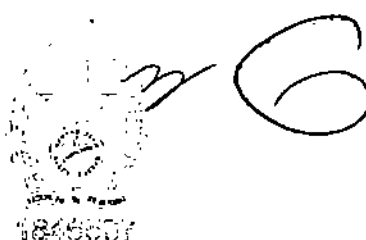
"Assembléia Geral de Debenturistas": cada uma das Assembléias Gerais de Debenturistas relacionada a esta Emissão, observado o disposto na Cláusula Oitava desta Escritura.

"Ativo Circulante": bens ou direitos tais como dinheiro em caixa ou em bancos; e valores a receber no prazo máximo de um ano, ou seja, realizável em curto prazo tais como duplicatas, estoques de mercadorias produzidas, etc.

"Autorização": tem o significado previsto no item 4.7.4. (iii).

"BACEN": Banco Central do Brasil.

"Banco Mandatário": tem o significado previsto no item 3.6 desta Escritura.



"BM&FBOVESPA": BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros.

"CAIXA": Caixa Econômica Federal.

"CAPEX": do inglês *Capital Expenditure*, significa o montante financeiro a ser investido pela Emissora e/ou pelas SPEs, exclusivamente para a execução de obras e para a aquisição de equipamentos relacionados diretamente às atividades operacionais dos Projetos, excluindo-se deste conceito as despesas administrativas, tais como despesas com viagens, estadia, telefonia, materiais e equipamentos de escritório e/ou publicidade institucional, bem como as despesas com o desenvolvimento de projetos.

"CETIP": CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos.

"Código Civil Brasileiro": Lei Federal nº 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada de tempos em tempos.

"Código de Processo Civil": Lei Federal nº 5.869, de 11 de janeiro de 1973, conforme alterada de tempos em tempos.

"Companhia": tem o significado previsto no preâmbulo desta Escritura.

"Comunicação de Resgate": tem o significado previsto no item 4.6.1 desta Escritura.

"Conta de Arrecadação": conta bancária vinculada mantida por cada uma das SPEs perante o Agente Depositário, especificamente para arrecadação de todos os pagamentos relativos aos recebíveis advindos dos Projetos.

"Conta de Liquidação": conta bancária vinculada de titularidade da Emissora, para qual serão destinados os recursos correspondentes à integralização das Debêntures pelos Debenturistas.

"Conta de Livre Movimentação": conta bancária não vinculada de titularidade da Emissora e mantida junto ao Agente Depositário, de livre movimentação da Emissora, observado o disposto nesta Escritura.

"Conta Reserva": tem o significado previsto no item 4.7.4(i) desta Escritura.

"Conta Seguros": conta bancária vinculada mantida pela Emissora perante o Agente Depositário, especificamente para arrecadação de todos os pagamentos por ela recebidos.



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials, including a circled 'A' at the top.

sob as suas apólices de seguros cedidas nos termos do Contrato de Cessão Fiduciária de Apólices de Seguros.

"Contas Vinculadas": tem o significado previsto no item 4.7.3(b) desta Escritura.

"Contrato de Alienação Fiduciária de Ações e Quotas": Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia de Ações e Quotas.

"Contrato de Alienação Fiduciária de Ativos": Contrato de Alienação Fiduciária de Bens e Equipamentos.

"Contrato de Alienação Fiduciária de Ativos do Projeto Vapor": Contrato de Alienação Fiduciária de Bens e Equipamentos do Projeto Vapor.

"Contrato de Alienação Fiduciária de Imóveis": Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Bem Imóvel em Garantia de Dívida.

"Contrato de Alienação Fiduciária de Imóveis do Projeto Vapor": Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Bem Imóvel vinculado ao Projeto Vapor, em Garantia de Dívida.

"Contrato de Cessão Fiduciária de Quotas de FIR": Contrato de Cessão Fiduciária em Garantia de Direitos sobre Bens e Ativos Financeiros.

"Contrato de Cessão Fiduciária de Receitas e de Contas": Contrato de Cessão Fiduciária em Garantia de Direitos Creditórios e de Direitos sobre Contas Bancárias.

"Contrato de Cessão Fiduciária de Apólices de Seguros": Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios Decorrentes de Apólices de Seguros.

"Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos do Projeto Vapor": Contrato de Cessão Fiduciária em Garantia de Direitos Creditórios e de Direitos sobre Contas Bancárias relativos ao Projeto Vapor.

"Contrato de Distribuição": Contrato de Coordenação, Colocação e Distribuição Pública de Debêntures, não Conversíveis em Ações, da Haztec Tecnologia e Planejamento Ambiental S.A., celebrado entre a Emissora e o Coordenador Líder em 15.03.2011.

"Contratos de Garantia": Contrato de Alienação Fiduciária de Ações e Quotas, Contrato de Alienação Fiduciária de Ativos, Contrato de Alienação Fiduciária de Ativos do Projeto



36

Handwritten signatures and initials, including a large 'Q' and 'R'.

Vapor, Contrato de Alienação Fiduciária de Imóveis, Contrato de Alienação Fiduciária de Imóveis do Projeto Vapor, Contrato de Cessão Fiduciária de Quotas de FIR, Contrato de Cessão Fiduciária de Receitas e de Contas, Contrato de Cessão Fiduciária de Apólices de Seguros, em conjunto.

"Contratos de Take or Pay": Contratos por demanda mínima de suprimento ou prestação de serviços a serem celebrados pela SPE responsável pelo Projeto Vapor junto a terceiros contratantes, os quais prevêem obrigação por parte do contratante de realizar pagamentos em Conta de Arrecadação em montantes e prazos pré-estabelecidos ao longo de sua vigência.

"Coordenador Líder": tem o significado previsto no item 3.10.1 desta Escritura.

"Cronograma Físico-Financeiro": cronograma físico-financeiro mensal de cada Projeto, conforme descrito no Anexo III desta Escritura.

"CVM": Comissão de Valores Mobiliários.

"Data de Amortização": tem o significado previsto no item 4.4.1 desta Escritura.

"Data de Emissão": tem o significado previsto no item 4.1.3 desta Escritura.

"Data de Integralização": data do efetivo depósito, pelos Debenturistas, do Valor da Emissão, na Conta de Liquidação.

"Data de Medição" e "Datas de Medição": tem o significado previsto no item 3.9.1 desta Escritura.

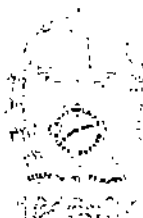
"Data de Pagamento de Remuneração": tem o significado previsto no item 4.3.8 desta Escritura.

"Data de Vencimento": tem o significado previsto no item 4.1.4 desta Escritura.

"Data de Verificação da Garantia": datas de verificação, pelo Agente Fiduciário, do cumprimento do Índice de Cobertura Mínimo e do Percentual Garantido, as quais serão mensais no 2º (segundo) dia útil do mês subsequente ao mês objeto de verificação..

"Data do Resgate": tem o significado previsto no item 4.6.1 desta Escritura.

"Debêntures": as Debêntures objeto da presente Emissão.



36

Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials.

"Debêntures em Circulação": têm o significado previsto no item 8.2.2 desta Escritura.

"Debenturistas": os titulares das Debêntures emitidas nos termos desta Escritura.

"Demais Liberações": tem o significado previsto no item 3.8.3.2 desta Escritura.

"Despesas Financeiras": em relação aos 12 (doze) meses anteriores à data de apuração do índice, o somatório dos pagamentos de juros e despesas financeiras incorridas sobre o endividamento financeiro, não devendo ser consideradas para esse fim as despesas de variação cambial (diferença de moedas).

"Dia Útil": qualquer dia civil, excetuados os sábados, domingos ou outros dias em que bancos comerciais não operem por determinação ou faculdade legal, nas cidades de São Paulo, Estado de São Paulo, ou do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.

"Documentos da Operação": esta Escritura, os Contratos de Garantia, bem como qualquer outro contrato ou documento relacionado à presente Emissão.

"EBITDA": é o resultado operacional antes de deduzidos os impostos, acrescido (i) das despesas financeiras deduzidas das Receitas Financeiras, e (ii) das despesas de depreciação e amortização ocorridas no período, cujo índice será calculado com base nos 12 (doze) meses anteriores à data de sua apuração.

"Dívida Bancária Líquida": é o somatório das dívidas da Emissora em bases consolidadas, incluindo empréstimos e financiamentos com terceiros, emissões de títulos de renda fixa, conversíveis ou não, no mercado de capitais local e/ou internacional, menos as Disponibilidades.

"Emissão": a presente emissão das Debêntures pela Emissora.

"Emissora": tem o significado previsto no preâmbulo desta Escritura.

"Encargos Moratórios": tem o significado previsto no item 4.5.3 desta Escritura.

"Escritura": tem o significado previsto no preâmbulo desta Escritura.

"Escriturador": tem o significado previsto no item 3.6 desta Escritura.

"Eventos de Inadimplemento": tem o significado previsto no item 5.1 desta Escritura.



30

Handwritten signatures and initials, including a large 'A' and 'B'.

"Fiança": tem o significado previsto no item 4.7.5 desta Escritura.

"FGTS": Fundo de Garantia do Tempo de Serviço, administrado e gerido pela Caixa Econômica Federal.

"FIR": Fundo de Investimento Caixa Corporativo II Referenciado DI Longo Prazo, fundo de investimento financeiro inscrito no CNPJ/MF sob o n.º 11.061.230/0001-87 e administrado pela Administradora do Fundo, com carteira de investimento constituída, exclusivamente, por em ativos de baixo risco atrelado a SELIC/CDI.

"Fluxo Futuro": soma do valor a receber pela SPE responsável pelo Projeto Vapor decorrentes de Contratos de *Take or Pay*.

"Garantias": tem o significado previsto no item 4.7 desta Escritura.

"IAM": Índice de Alavancagem Máxima, calculado conforme fórmula abaixo, sendo apurado trimestralmente com base nas demonstrações financeiras consolidadas da Emissora, auditadas e/ou revisadas com base nos 4 (quatro) trimestres anteriores à data do cálculo, não devendo exceder o percentual indicado abaixo:

$$\frac{\text{Dívida Líquida} - \text{Dívida com Garantia Real}}{\text{Patrimônio Líquido}} \leq 70\%$$

Onde:

"Dívida Líquida" é o somatório das dívidas da Emissora em bases consolidadas, incluindo empréstimos e financiamentos com terceiros, emissões de títulos de renda fixa, conversíveis ou não, no mercado de capitais local e/ou internacional, menos as Disponibilidades.

"Dívida com Garantia Real": Dívidas contratadas pela Emissora que sejam garantidas por meio de garantia real, incluindo, mas não se limitando a, penhor, hipoteca, alienação fiduciária e cessão fiduciária sobre imóveis, bens, equipamentos e direitos da Emissora, calculado com base nas demonstrações financeiras consolidadas auditadas.

"Patrimônio Líquido": Patrimônio líquido da Emissora, excluídos os valores da conta de "reservas de reavaliação", se houver.



Handwritten signature and the number '3' followed by a large circle 'O'.

Handwritten signature and the word 'RUBRICADO' (Rubricated) with a large circle 'O'.

"Disponibilidades": Será representado pelo saldo ao início do período em caixa, bancos e aplicações financeiras, apurado com base em demonstrações financeiras consolidadas auditadas da Emissora.

"IPCA": Índice de Preços ao Consumidor – Amplo, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE.

"ICSD": Índice de Cobertura do Serviço da Dívida, calculado conforme fórmula abaixo, devendo ser medido trimestralmente com base nas demonstrações financeiras auditadas, para o período de 12 (doze) meses anteriores à data do cálculo:

$$\frac{(A) \text{ Geração de Caixa para pagamento da dívida}}{(B) \text{ Serviço da Dívida no período}} \geq 1,5$$

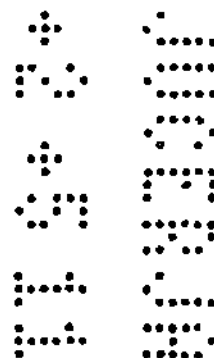
Onde:

(A) Geração de Caixa para pagamento da dívida

- (+) EBITDA
- (-) Tributos pagos
- (+/-) Variação de capital de giro
- (+) Caixa Inicial do Período

(B) Serviço da Dívida no período

- (+) Amortização de Principal
- (+) Pagamento de Juros



Definições:

"Caixa Inicial do Período": Será representado pelo saldo ao início do período em caixa, bancos e aplicações financeiras, apurado com base em demonstrações financeiras consolidadas auditadas da Emissora.

"Tributos pagos": Desembolsos referente ao pagamento de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro.

"Variação de capital de giro": (Necessidade de capital de giro no período) (-)
(Necessidade de capital de giro no período anterior)



Handwritten marks, including a large 'G' and a signature.

Handwritten notes and signatures, including a circled 'A' and the word 'qual'.

"Necessidade de capital de giro no período":

(+) Ativo circulante

(-) Passivo circulante menos empréstimos e financiamentos de curto prazo

"Índice de Cobertura Mínimo": Índice a ser verificado, mensalmente, em cada Data de Verificação de Garantia, obtido por meio da divisão do (i) somatório dos valores efetivamente arrecadados nas Contas de Arrecadação pela Emissora ou pelas SPEs, conforme o caso, no mês anterior ao de cálculo do índice, referentes às receitas cedidas fiduciariamente em garantia a essa Emissão, nos termos do item 4.7.3(a); por (ii) $\frac{1}{3}$ (um terço) do somatório das parcelas de Amortização e de Remuneração, devidas no mês subsequente à Data de Verificação da Garantia (no caso de Datas de Verificação de Garantia ocorridas até o 36º (trigésimo sexto) mês, inclusive, após a Data de Emissão, deve ser considerada a primeira parcela de Amortização devida pela Emissora e a parcela de Remuneração a ser paga junto com ela; o Índice de Cobertura Mínimo, em nenhuma hipótese, poderá ser inferior a 1,3 (um inteiro e três décimos).

"Investimento": montante financeiro despendido na introdução de melhorias ou na aquisição de bens de capital da Emissora ou das SPEs, ou seja, despesas de capital ou investimento em bens de capital.

"Instituição Intermediária": tem o significado previsto no item 3.10.1 desta Escritura.

"Instrução CVM 28": Instrução da Comissão de Valores Mobiliários n.º 28, de 21 de novembro de 1983, conforme alterada.

"Instrução CVM 358": Instrução da Comissão de Valores Mobiliários n.º 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada.

"Instrução CVM 409": Instrução da Comissão de Valores Mobiliários n.º 409, de 18 de agosto de 2004, conforme alterada.

"Instrução CVM 476": Instrução da Comissão de Valores Mobiliários n.º 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada.

"Interveniente-Garantidora": tem o significado previsto no preâmbulo desta Escritura.

"Intervenientes-Anuentes": as SPEs que assinem esta Escritura, na qualidade de intervenientes-anuentes, bem como o Agente de Engenharia.

"Investidores Qualificados": tem o significado previsto no item 3.11.3 desta Escritura.



Handwritten signature and a large circle mark.

Handwritten signatures and initials, including a large 'A' and 'G'.

"Investimentos Permitidos": significa o investimento realizado por meio da aquisição de quotas do FIR, ou, desde que previamente aprovado pela totalidade dos Debenturistas, de outros fundos administrados pela CAIXA e com a liquidez necessária para permitir a utilização dos respectivos recursos de acordo com os termos desta Escritura, conforme disciplinado nos Contratos de Garantia.

"JUCERJA": Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro.

"Juros": tem o significado previsto no item 4.3 desta Escritura.

"Lei das Sociedades por Ações": Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada.

"Liberações": tem o significado previsto no item 3.8.3.2 desta Escritura.

"Liquidez Corrente Ajustada": Ativo Circulante dividido pelo Passivo Circulante, excluída do Passivo Circulante a parcela registrada no curto prazo das dívidas de longo prazo contraídas pela Emissora.

"Novo Projeto" e "Novos Projetos": tem o significado previsto no item 3.7.2.2 desta Escritura.

"Notificação de Amortização Antecipada Compulsória Parcial": tem o significado previsto no item 4.8.2 desta Escritura.

"Oferta": tem o significado previsto na Cláusula II desta Escritura.

"Partes": tem o significado previsto no preâmbulo desta Escritura.

"Passivo Circulante": obrigações ou exigibilidades que deverão ser pagas no decorrer do exercício seguinte; duplicatas a pagar, contas a pagar, títulos a pagar, empréstimos bancários, imposto de renda a pagar, salários a pagar, etc.

"Percentual Garantido": o quociente da divisão entre (i) o montante agregado do valor do Fluxo Futuro, equipamentos, terrenos e ações e quotas cedidos pela Emissora e pelas SPEs, em garantia da Emissão; e (ii) o Saldo Liberado, que deverá ser igual ou superior a 125% (cento e vinte e cinco por cento), conforme calculado pelo Agente Fiduciário de acordo com a seguinte metodologia:



3 6

Handwritten signatures and initials, including a large 'R' at the top and various scribbles and marks below.

$$\frac{A+B+C+D}{\text{Saldo Liberado}} \geq 125\%$$

Para os fins de cálculo deste Percentual Garantido, deverá ser considerado:

A. Ações e Quotas: O valor atribuído para fins do cálculo do Percentual Garantido será calculado com base no patrimônio líquido de cada SPE, conforme averiguado na última demonstração financeira trimestral auditada, a qual deverá ser entregue pela Emissora ao Agente Fiduciário, multiplicado pelo percentual da participação societária da Emissora na SPE em questão e alienada fiduciariamente em favor dos Debenturistas. Poderão os Debenturistas, através do Agente Fiduciário, solicitar à Emissora que contrate empresa avaliadora previamente aprovada pelos Debenturistas, as expensas da Emissora, a qual elaborará laudo de avaliação econômico-financeira da SPE. Nesse caso, para fins do presente cálculo, prevalecerá o menor valor entre o laudo de avaliação econômico-financeira e o patrimônio líquido da SPE multiplicado pelo percentual da participação societária da Emissora alienado fiduciariamente em favor dos Debenturistas.

Serão consideradas para o cálculo as participações societárias da Emissora na Central de Tratamento de Resíduos Nova Iguaçu S.A. e Central de Tratamento de Resíduos Alcântara S.A. que tenham sido alienadas fiduciariamente em favor dos Debenturistas, nos termos do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações e Quotas.

B. Fluxo Futuro: conforme averiguado pelo Agente Fiduciário, com base nos Contratos de *Take or Pay* disponibilizados pela Emissora.

C. Terrenos: Serão avaliados conforme laudo de avaliação, atualizados anualmente, nos termos desta Escritura de Emissão.

D. Equipamentos: Serão avaliados conforme valor assegurado em apólice de seguro, a ser renovada anualmente, nos termos desta Escritura de Emissão.

O Percentual Garantido será verificado em cada Data de Verificação de Garantia bem como em quaisquer hipóteses de liberação de recursos nos termos desta Escritura de Emissão.

"Período de Capitalização": tem o significado previsto no item 4.3.6 desta Escritura.

"Plastimassa": Projeto desenvolvido pela Emissora cuja totalidade da receita é dada em garantia ao Agente Fiduciário a fim de garantir o cumprimento das obrigações da Emissora no âmbito da Emissão, devendo tais receitas ser depositadas exclusivamente na Conta de Arrecadação da Haztec conforme listada em anexo ao Contrato de Cessão Fiduciária de Receitas e de Contas.

"Primeira Liberação": tem o significado previsto no item 3.8.3.1 desta Escritura.



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials, including a circled 'A' and 'RUB'.

"Projeto" e "Projetos": tem o significado previsto no item 3.7.1 desta Escritura.

"Projeto Vapor": Projeto de titularidade da Emissora, para implantação de usina de geração de vapor a partir da queima do lixo.

"Prêmio de Reembolso": tem o significado previsto no item 4.6.2 desta Escritura.

"Rating": tem o significado previsto no item 4.1.11 desta Escritura.

"Receitas Financeiras": receitas incorridas, recebidas ou não, provenientes dos bens numerários e créditos diretamente, tais como: juros, descontos de fornecedores sobre a antecipação de pagamentos e etc., não devendo ser consideradas para esse fim as receitas de variação cambial (diferença de moedas).

"Receita": todo e qualquer valor recebido ou a receber, decorrentes de atividades operacionais e prestação de serviços (i) pela Haztec com relação ao projeto Plastimassa; e (ii) pelas SPEs com relação aos Projetos que tenham sido financiados ou refinanciados pela Emissão, conforme o caso, observados os limites e condições estabelecidos na Escritura de Emissão e neste Contrato.

"Remuneração": tem o significado previsto no item 4.3 desta Escritura.

"Reserva de Recursos": tem o significado previsto no item 4.7.4 desta Escritura.

"Resgate Antecipado Facultativo Total": tem o significado previsto no item 4.6.1 desta Escritura.

"Saldo Liberado": o saldo devedor total das Debêntures, subtraído do saldo mantido nas Contas Vinculadas, livre de tributos caso aplicado em Investimentos Permitidos, sendo que o saldo em tais contas a ser considerado no cálculo do Saldo Liberado será subtraído de qualquer valor cuja liberação tenha sido aprovada pelo Agente Fiduciário. O Saldo Liberado será calculado pelo Agente Fiduciário. A Emissora fornecerá ao Agente Fiduciário extrato das Contas Vinculadas, sempre no primeiro dia útil do mês, aonde deverá constar o saldo dos Investimentos Permitidos livre de impostos.

"SDT": tem o significado previsto no item 2.5.1 desta Escritura.

"SND": tem o significado previsto no item 2.5.1 desta Escritura.



36

Handwritten signatures and initials, including a large 'A' at the top right and various scribbles and initials at the bottom right.

"Serviço da Dívida": significa principal, juros, remuneração, despesas e demais valores devidos pela Emissora no âmbito da Emissão.

"SPEs": as sociedades de propósito específico, controladas pela Emissora, (a) que desenvolvam Projetos e recebam recursos provenientes da Emissão; e/ou (b) que assinem esta Escritura na qualidade de Intervinentes-Anuentes.

"Substituição do Projeto Vapor": tem o significado previsto no item 3.7.2.1 desta Escritura.

"Spread": tem o significado previsto no item 4.3.2 desta Escritura.

"TR": Taxa Referencial – TR, divulgada pelo Banco Central do Brasil.

"Valor da Emissão": tem o significado previsto no item 3.4 desta Escritura.

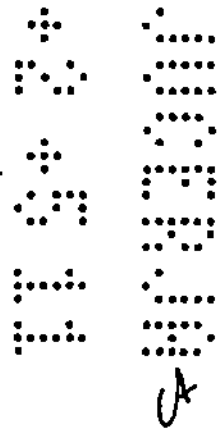
"Valor Financiado": tem o significado previsto no item 3.7.1 desta Escritura.

"Valor Nominal": tem o significado previsto no item 4.1.1 desta Escritura.

"Valor Nominal Unitário": tem o significado previsto no item 4.1.1 desta Escritura.

"Valor Nominal Total": tem o significado previsto no item 3.4 desta Escritura.

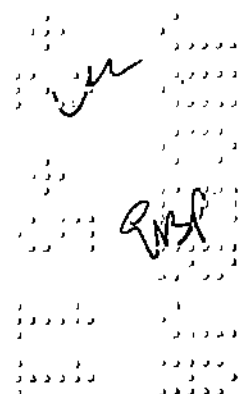
"XP": tem o significado previsto no item 3.10.1 desta Escritura.



Handwritten signature or mark.



Handwritten signature or mark.



**ANEXO V – DECLARAÇÕES DOS SUBSCRITORES NOS TERMOS DO ART. 7º
DA ICVM 476.**

Rio de Janeiro, [●].

Ao
[Intermediário/Coordenador Líder]

C/c.: **HAZTEC TECNOLOGIA E PLANEJAMENTO AMBIENTAL S.A.**
Rua São José, 70/17º e 18º andar, CEP: 20010-020 - Rio de Janeiro - RJ
At.: Sr. Mario Cezar Fernandes Alves
Telefone: (21) 3974-6150
Fax: (21) 3974-6705

**Ref.: 1ª Emissão Pública de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, com
Garantia Flutuante e Garantias Adicionais, em Série Única, da Haztec Tecnologia e
Planejamento Ambiental S.A. ("Emissão").**

O [investidor], [qualificação], neste ato representado por seus representantes legais infra-assinados, na qualidade de subscritor e adquirente de [--] debêntures emitidas no âmbito da 1ª Emissão Pública de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, com Garantia Flutuante e Garantias Adicionais, em Série Única, da Haztec Tecnologia e Planejamento Ambiental S.A., distribuídas com esforços restritos nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 476, de 16 de janeiro de 2009 ("Instrução CVM nº 476") pela [--] ("Oferta"), em atendimento ao artigo 7º da Instrução CVM nº 476, declara ter plena ciência de que:

- (a) a Oferta não foi registrada na Comissão de Valores Mobiliários; e
- (b) as debêntures adquiridas no âmbito da Oferta estão sujeitas às restrições de negociação previstas na Instrução CVM nº 476, em especial nos seus artigos 13 a 16.

Sendo o que nos cumpria para o momento, subscrevemo-nos.

[INVESTIDOR]

Nome:
ID:

Nome:
ID:



Handwritten signature and initials

Handwritten signature and initials, including a large '4' and 'RMBR'

ANEXO VI – TERRENOS, BENS E EQUIPAMENTOS GARANTIDOS - CONTRATO DE ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA DE ATIVOS

Terreno Santa Cruz: Imóvel situado na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, objeto da matrícula nº 52.802, do 4º Ofício de Registro de Imóveis da Comarca do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, descrito como Lote 01, do PA. 36.345, a Rua Nelson da Silva, Rio de Janeiro/RJ (antigamente denominada Rua Cruzália, na freguesia de Santa Cruz/RJ), a 164m, 76 m da Rua Guarantã, medindo 205,95m de frente e fundos, por 292,31m dos lados, confronta nos fundos com área a ser doada ao Município, a direito com o lote 4, do PA.35.631, a esquerda com o lote 10, do P.A 35.631. inscrição 1.365.833 e CL 14.708.

O imóvel foi adquirido pela Emissora, nos termos da escritura pública de venda e compra, lavrada em 19 de novembro de 2009, pelo 11º Ofício de Notas de São Paulo, no livro nº 4.710, às fls.321/330, registrado na matrícula do imóvel sob nº 502685, em 03 de dezembro de 2009.

Lote 01, do PA. 36.345, a Rua Nelson da Silva, Rio de Janeiro/RJ (antigamente denominada Rua Cruzália, na freguesia de Santa Cruz/RJ), a 164m, 76 m da Rua Guarantã, medindo 205,95m de frente e fundos, por 292,31m dos lados, confronta nos fundos com área a ser doada ao Município, a direito com o lote 4, do PA.35.631, a esquerda com o lote 10, do P.A 35.631. inscrição 1.365.833 e CL 14.708

Incinerador:

O Incinerador de Resíduos é composto por um forno rotativo e um forno estático com capacidade de incinerar c.a. de 7.000 toneladas/ ano, conforme abaixo descrito:

1.1 - Sistema de combustão

1.1.1 - Forno Rotativo:

Dimensões: Diam. 2000mm x Compr. 8000mm

Material: Aço Carbono

Fabricante: F.L.Smith

Data de fabricação: 1989/1990

Data de instalação: 1991/1992

Um queimador (gás natural) – Fabricante: Pillard-Combustol



Handwritten signature and initials, including a large 'G' and '3'.

Handwritten notes and signatures on the right side of the page, including a circled 'Q' and various initials.

Temperatura de trabalho: 800 a 1200°C.

1.1.2 – Forno Estático

Capacidade: 2400kg/batelada

Material: Aço Carbono

Fabricante: JDM Engenharia.

3 queimadores (gás natural) – Fabricante: Pillard-Combustol

Temperatura de trabalho: 800 a 900°C.

1.1.3 - CPC (câmara de pós-combustão):

Dimensões: Compr. 4750mm x Larg. 2600mm x Alt. 10945mm

Material: Aço Carbono

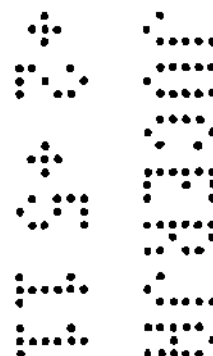
Fabricante: F.L.Smith

Data de fabricação: 1989/1990

Data de instalação: 1991/1992

Dois queimadores (gás natural) – Fabricante: Pillard-Combustol

Temperatura de trabalho: 1000 a 1250°C.



Capacidade do Sistema: 2,2 milhões de Kcal/h ou 9,19 milhões de Kj/h.

1.2 - Entrada de Resíduos:

1.2.1 - Entrada de Resíduos sólidos:

Elevador:

Dimensões: Compr. 1070mm x Larg. 780mm; Alt. 6150mm.

Material: Estrutura em perfis de Aço Carbono

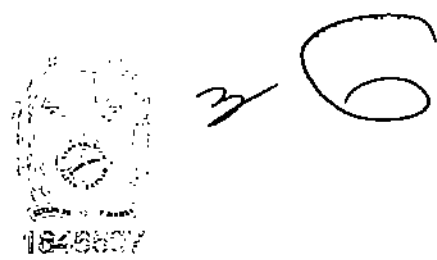
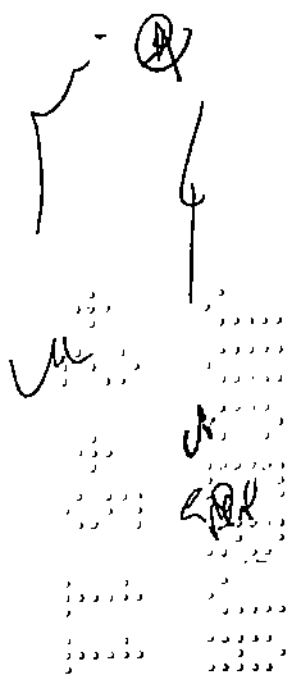
Ciclo de 90 segundos, até 40 embalagens/h - Alimentação Contínua:

Capacidade total de entrada: 600 Kg/h.

1.2.2 - Entrada de Resíduos líquidos:

- Forno: Queimador até 200 L/h.

- CPC: Queimador até 200 L/h.



1.3 - Sistema de Abatimento de Sólidos:

1.3.1 - Pré- Resfriador (Trocador de calor de contato direto. Temperatura de entrada dos gases: atingem 1250°C (saída da CPC), são resfriados com água. Temperatura de saída: 400 °C.

Dimensões: Diam. 2600mm x Alt. 13000mm

Material: Aço Carbono

Fabricante: Jean Lieutaud Ltda.

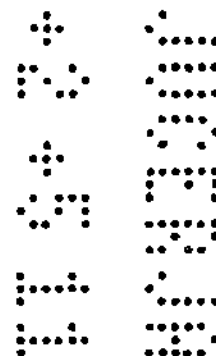
1.3.2 - Ciclones:

Os gases de saída do pré-resfriador são distribuídos por dois ciclones, ocorrendo nova separação sólido/gás. É uma separação de particulado mais fino.

Dimensões: Diam. 935mm x Alt. 8000mm

Material: Chapas de Aço Carbono

Fabricante: F.L.Smith



1.4 - Sistema de Lavagem dos Gases:

1.4.1- "Quench" (lavador ácido):

Dimensões: Diam. 1500mm x Alt. 5000mm

Material: Aço Carbono

Fabricante: Jean Lieutaud Ltda.

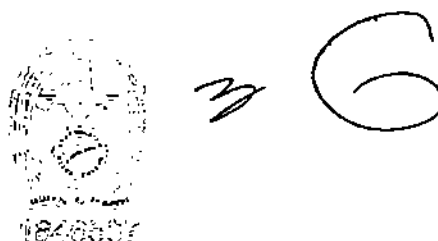
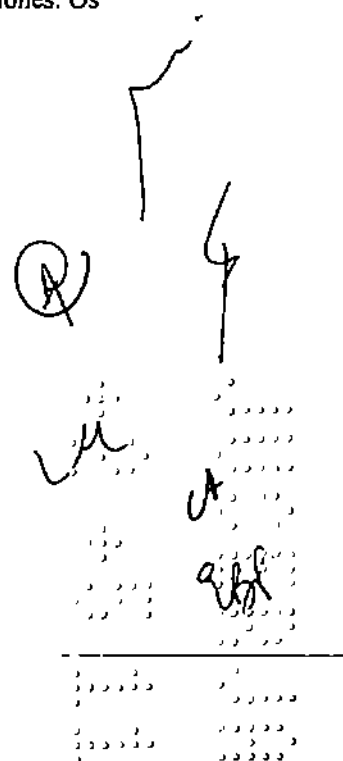
Tem como finalidade a lavagem dos contaminantes ácidos (Cl-, F-, CN-) dos gases residuais, bem como abatimento de partículas que não foram coletadas nos ciclones. Os gases são resfriados de uma temperatura de 400 – 450°C, para ca. de 80°C.

1.4.2 - Lavador disco rotativo (lavador alcalino):

Dimensões: Diam. 1700mm x Alt. 6165mm

Material: Aço Carbono

Fabricante: Jean Lieutaud Ltda.



Tem como finalidade a lavagem dos demais contaminantes (p. ex. SOx e NOx,) e da neutralização dos contaminantes ácidos arrastados, através do uso de uma solução de soda a 50 %, bem como abatimento de partículas de pequenas dimensões. Os gases são resfriados de uma temperatura de 70 – 80°C, para 50°C.

1.4.3 - Lavador Venturi:

Dimensões: Diam. 1400mm x Alt. 5700mm

Diam. 2000mm x Alt. 5650mm

Material: PRFV (Fibra de vidro)

Fabricante: Reither

Tem como finalidade, o abatimento de particulado com granulometria bem pequena, ultra fino.

1.5 – Exaustão de gases

1.5.1 - Exaustor

Dimensões: Vazão: 15900 a 16200 Nm³/h, Pot. 100 cv

Material: Aço Carbono

Fabricante: F.L. Smidth

Tem como finalidade, manter sob pressão negativa (vácuo) o fluxo interno da unidade, direcionando os gases do tratamento para atmosfera, através da chaminé.

1.5.2 - Chaminé:

Dimensões: Diam. 1200mm x Alt. 29850mm

Material: Aço Carbono

Fabricante: F.L. Smidth

Na chaminé há um monitoramento contínuo do teor de oxigênio e monóxido de carbono (CO), intertravando a queima de líquidos e sólidos.



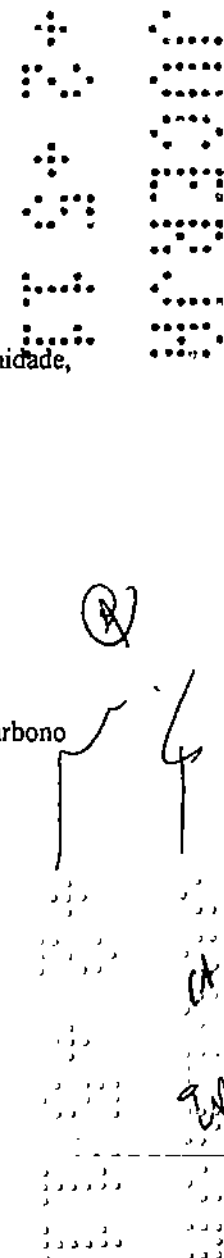
3 6

u

Q

4

9.1.1



ANEXO VII – APÓLICES DE SEGUROS DETIDAS PELA EMISSORA

- Apólice nº 01-114-000291, contratada pela Emissora junto à Mitsui Sumitomo Seguros, válida de 20 de junho de 2010 até 02 de junho de 2011

Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials.

Handwritten signature.

Handwritten signature and stamp with the number 1846557.

Handwritten signature and initials.