

**PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA PRIMEIRA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE COM GARANTIA REAL E COM GARANTIA ADICIONAL FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA PETROPAR S.A.**

Pelo presente Instrumento particular, de um lado:

(a) **PETROPAR S.A.**, sociedade por ações com sede na cidade de Porto Alegre, estado do Rio Grande do Sul, na Rua Siqueira Campos, nº 1.163, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 91.820.068/0001-72, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Emissora");

e, de outro lado, na qualidade de agente fiduciário representando a comunhão dos Debenturistas da Primeira Emissão de Debêntures Simples, com Garantia Real e Fidejussória da Emissora:

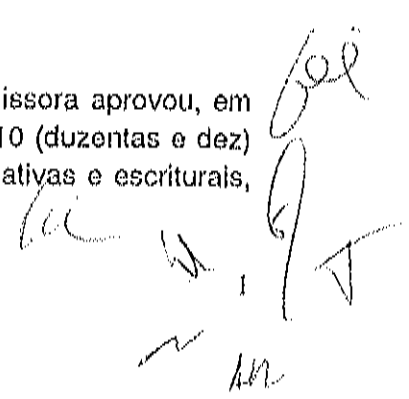
(b) **PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, instituição financeira com sede na Avenida das Américas, nº 4.200, bloco 4, sala 514, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Agente Fiduciário");

e, ainda, na qualidade de intervenientes ("Intervenientes");

(c) **TERRAMAR INVESTIMENTOS S.A.**, sociedade por ações, com sede na cidade de Porto Alegre, estado do Rio Grande do Sul, na Rua Siqueira Campos, 1163, 7º andar - parte, inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 91.411.181/0001-02, neste ato representada na forma do seu Estatuto Social ("Terramar Investimentos");

(d) **TERRAMAR NAVEGAÇÃO LTDA.**, sociedade limitada, com sede na cidade de Porto Alegre, estado do Rio Grande do Sul, na Rua Siqueira Campos, 1163, 7º andar - parte, inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 49.323.645/0001-54, neste ato representada na forma do seu Contrato Social ("Terramar Navegação", sendo a Terramar Navegação, a Terramar Investimentos, a Emissora e o Agente Fiduciário denominados em conjunto como "Partes" e individual e indistintamente como "Parte")

**CONSIDERANDO QUE** o Conselho de Administração da Emissora aprovou, em RCA realizada em 13 de dezembro de 2011, a emissão de 210 (duzentas e dez) debêntures simples, não conversíveis em ações, todas nominativas e escriturais,

Handwritten signatures and initials in black ink, located at the bottom right of the document. There are several distinct marks, including what appears to be a signature 'Bel' and other initials.

com garantia real e fidejussória, da Emissora, no valor total equivalente, em reais a US\$210.000.000,00 (duzentos e dez milhões de dólares norte-americanos) ("Debêntures" o "Emissão", respectivamente), para distribuição pública com esforços restritos de colocação nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") n.º 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada ("Oferta Restrita" e "Instrução CVM 476", respectivamente)

**CONSIDERANDO QUE** em 13 de dezembro de 2011 as Partes celebraram o "Instrumento Particular de Escritura de Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da espécie com Garantia Real e com Garantia Adicional Fidejussória, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Petropar S.A." ("Escritura de Emissão");

**CONSIDERANDO QUE** a Emissora deseja alterar determinadas condições da Escritura de Emissão;

Resolvem as Partes, por esta e na melhor forma do direito, firmar o presente Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura de Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da espécie com Garantia Real e com Garantia Adicional Fidejussória, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Petropar S.A. ("Aditamento"), contendo as seguintes cláusulas e condições:

#### **Cláusula Primeira – Das Definições**

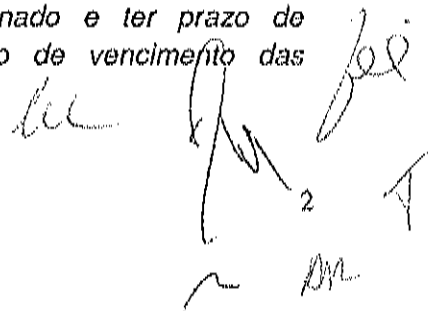
1.1. Os termos iniciados em letra maiúscula e não definidos neste Aditamento terão o significado que lhes tiver sido atribuído na Escritura de Emissão.

#### **Cláusula Segunda – Das Alterações**

2.1. Fica alterada a redação do termo "Aporte" do item Definições da Escritura de Emissão, o qual deverá vigorar, a partir da presente data, com a seguinte redação:

##### "Aporte"

*O recebimento, pela Emissora, de aumento de capital e/ou mútuo das Intervenientes no valor equivalente em reais a US\$30.000.000 (trinta milhões de dólares norte americanos), sendo que o mútuo deverá ser subordinado e ter prazo de vigência superior ao prazo de vencimento das Debêntures.*



2.2. As Partes decidem alterar o termo "Conta Dividendos e Recursos de Liquidez" do Item "Definições" da Escritura de Emissão, que passa a vigorar com a seguinte redação:

"Conta Dividendos e Recursos de Liquidez" *A conta-corrente de titularidade da Emissora de número 98774-3, mantida na agência 2028-1 do Banco Bradesco S.A., nº 237, na qual deverá ser depositada a totalidade (i) dos Dividendos recebidos pela Emissora em virtude de sua participação no capital social das Subsidiárias e das Sociedades Crown e (ii) dos recursos decorrentes de qualquer Evento de Liquidez.*

2.3. As Partes decidem alterar o item 3.2 da Escritura de Emissão a fim de ratificar o Valor Total da Emissão, devendo o item 3.2 vigorar, a partir da presente data, com a seguinte redação:

#### *3.2. Valor Total da Emissão*

*O valor total da Emissão, na Data de Emissão, é de R\$ 389.886.000,00 (trezentos e oitenta e nove milhões, oitocentos e oitenta e seis mil reais), equivalente a US\$210.000.000,00 (duzentos e dez milhões de dólares norte-americanos), considerando-se a taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAX800 - Opção 5) no dia 26 de dezembro de 2011.*

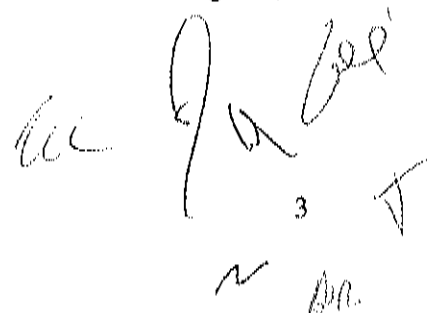
2.4. As Partes decidem alterar o item 4.1 da Escritura de Emissão a fim de ratificar a Data de Emissão das Debêntures, devendo o item 4.1 vigorar, a partir da presente data, com a seguinte redação:

#### *4.1. Data de Emissão das Debêntures*

*Para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 27 de dezembro de 2011.*

2.5. As Partes decidem alterar o item 4.2 da Escritura de Emissão a fim de ratificar o Valor Nominal Unitário das Debêntures, devendo o item 4.2 vigorar, a partir da presente data, com a seguinte redação:

#### *4.2. Valor Nominal Unitário das Debêntures*

Handwritten signatures and initials in black ink, including a large signature, the number '3', and other initials.

4.2.1. O valor nominal unitário das Debêntures é de R\$ 1.856.600,00 (um milhão, oitocentos e cinquenta e seis mil e seiscentos reais), equivalente a US\$1.000.000,00 (um milhão de dólares norte-americanos), considerando-se a taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAX800 - Opção 5), no dia 26 de dezembro de 2011.

2.6. As Partes decidem alterar o item 4.5.3 da Escritura de Emissão, que passa a vigorar, a partir da presente data, com a seguinte redação:

*4.5.3. A integralização das Debêntures será realizada em moeda corrente nacional, de acordo com as normas de liquidação aplicáveis à CETIP.*

2.7. As Partes decidem alterar o item 4.6 da Escritura de Emissão a fim de ratificar a Data de Vencimento das Debêntures, devendo o item 4.6 vigorar, a partir da presente data, com a seguinte redação:

#### *4.6. Data de Vencimento*

*4.6.1. As Debêntures terão prazo de vigência de 5 (cinco) anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 27 de dezembro de 2016, ressalvadas as possibilidades de amortização antecipada e vencimento antecipado das Debêntures, conforme previstas nesta Escritura de Emissão.*

2.8. As Partes decidem alterar o item 4.8.2. da Escritura de Emissão a fim de alterar a descrição do item "US0" da fórmula de atualização do Valor Nominal Unitário, devendo o item 4.8.2 vigorar, a partir da presente data, com a seguinte redação:

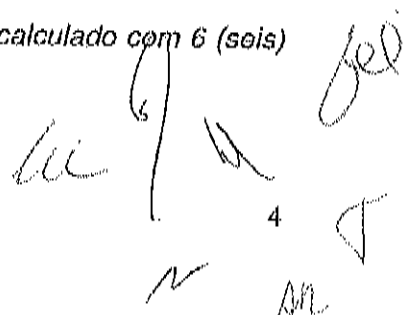
*4.8.2. A atualização do Valor Nominal Unitário será calculada de acordo com a seguinte fórmula:*

$$VNa = (VNe) \times C$$

onde:

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

*VNe = Valor Nominal Unitário de emissão, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;*

Handwritten signatures and initials are present in the bottom right corner of the document. There are several distinct marks, including what appears to be a signature 'Lil', a large '4', and other initials like 'AM' and 'Jel'.

*C = Fator resultante da variação do dólar comercial, calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento, apurado da seguinte forma:*

$$C = \left( \frac{USn}{USo} \right)$$

*USn = taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAXB00 - Opção 5), referente ao Dia Útil imediatamente anterior à data de cálculo, informado com 4 (quatro) casas decimais;*

*USO = taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAXB00 - Opção 5), referente ao Dia Útil imediatamente anterior à Data de Emissão ou à data de Amortização Programada, o que ocorrer por último, informado com 4 (quatro) casas decimais.*

2.9. As Partes decidem alterar o item 4.9.5 da Escritura de Emissão a fim de incluir referência ao Anexo IX, devendo o item 4.9.5 vigorar, a partir da presente data, com a seguinte redação:

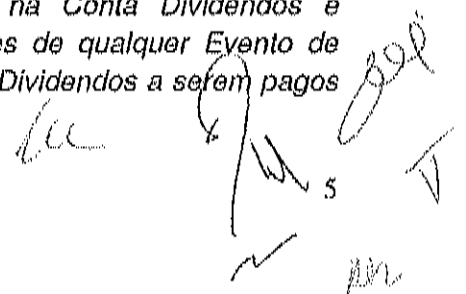
*4.9.5. A Remuneração será paga em 10 (dez) parcelas semestrais, sendo a primeira parcela devida a partir do 6º (sexto) mês, contado da Data de Emissão, em cada Data de Pagamento da Remuneração, conforme estabelecido no Anexo IX.*

2.10. As Partes decidem alterar o item 4.10.2 da Escritura de Emissão a fim de incluir referência ao Anexo X, devendo o item 4.10.2 vigorar, a partir da presente data, com a seguinte redação:

*4.10.2. O valor da Amortização Programada de cada uma das parcelas será o indicado na tabela abaixo, sendo as datas de pagamento da Amortização Programada identificadas no Anexo X.*

2.11. As Partes decidem alterar o item 4.13.2 da Escritura de Emissão, que deverá vigorar, a partir da presente data, com a seguinte redação:

*4.13.2. Deverão ser depositados e mantidos na Conta Dividendos e Recursos de Liquidez (i) os recursos decorrentes de qualquer Evento de Liquidez e/ou (ii) os valores correspondentes aos Dividendos a serem pagos*

Handwritten signatures and initials in black ink, located at the bottom right of the page. There are several distinct marks, including what appears to be a large signature and some smaller initials or marks.

*à Emissora pelas Subsidiárias e pelas Sociedades Crown, observadas as transferências de que trata o Item 6.1.(gg).*

2.12. As Partes decidem alterar o Item 5.1 (a) da Escritura de Emissão, que deverá vigorar, a partir da presente data, com a seguinte redação:

*5.1. A Emissora obriga-se a abrir e manter junto à Instituição Depositária, até o pagamento Integral do Valor Garantido, as seguintes contas correntes:*

*(a) Conta Dividendos e Recursos de Liquidez, na qual será depositada, obrigatoriamente, a totalidade (i) dos Dividendos recebidos pela Emissora em virtude de sua participação no capital social das Garantidoras e das Sociedades Crown e (ii) dos recursos decorrentes de qualquer Evento de Liquidez;*

2.13. As Partes decidem incluir no Item 6.1 da Escritura de Emissão, alínea (qq), com a seguinte redação:

*6.1. A Emissora está obrigada a:*

*(qq) contratar e manter contratado, até o integral cumprimento de todas as obrigações previstas na presente Escritura de Emissão, em relação a todas as Garantidoras que prestem garantia regida por lei outra que não a do país de sua sede, serviço de agent of process, para receber citação, em nome das referidas Garantidoras, nas jurisdições a que estas Garantidoras tenham se submetido em virtude dos contratos de garantia.*

2.14. As Partes decidem incluir no Item 7.6 da Escritura de Emissão, um subitem 7.6.1, com a seguinte redação:

*7.6.1. Na hipótese prevista no item 7.6 (b), acima, caso seja necessário realizar qualquer medida, judicial, extrajudicial ou administrativa, incluindo, mas não se limitando, à cobrança de obrigações pecuniárias ou não pecuniárias relativas às Garantias (i) outorgadas por Garantidoras sediadas no Brasil cujos contratos sejam regidos por lei estrangeira e/ou (ii) outorgadas por Garantidoras com sede em outras jurisdições, deverá o Agente Fiduciário contratar, às expensas da Emissora, prestadores de serviços, incluindo mas não se limitando a consultores e assessores legais, contábeis, financeiros e/ou bancários, para auxiliá-la com os procedimentos*

*Handwritten signatures and initials:*  
A large signature on the left, a signature on the right, and several initials and marks below them, including a circled '6' and the letters 'DN'.

*necessários com as medidas relacionadas às Garantias. Na hipótese de a Emissora não aprovar tais contratações no prazo de 05 (cinco) dias úteis a contar da solicitação de aprovação e pagamento, os Debenturistas, serão diretamente responsáveis pelo adiantamento de tais custos e honorários.*

2.15. As Partes decidem, ainda, substituir o Anexo III da Escritura de Emissão, que deverá ser considerado, para todos os fins e efeitos, como documento anexado ao presente Aditamento como Anexo I.

2.16. Por fim, em razão das alterações mencionadas nos itens 2.9 e 2.10, acima, as Partes decidem incluir na Escritura de Emissão os Anexos IX e X, que integram o presente aditamento na forma de Anexo II e Anexo III, respectivamente.

2.17. As partes concordam que a Escritura de Emissão seja devidamente adequada e, conforme o caso, renumerada, para refletir as alterações deliberadas supra.

2.18. A Escritura de Emissão consolidada, refletindo as alterações deliberadas neste Aditamento, terá a redação trazida no Anexo IV a este Aditamento.

### **Cláusula Terceira – Da Ratificação e Registro da Escritura de Emissão**

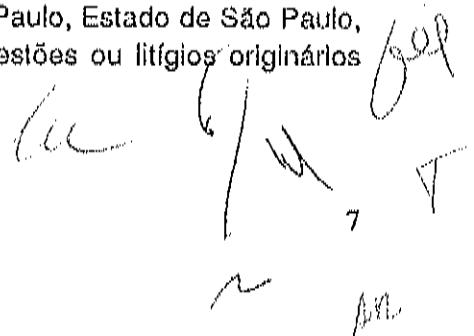
3.1. Ficam ratificadas todas as demais disposições constantes da Escritura de Emissão que não foram expressamente alteradas pelo Aditamento, sendo que este Aditamento integra-se à Escritura de Emissão, alterando-lhe no que for cabível, mas formando um todo e único indivisível, para todos os fins de direito.

3.2. Este Aditamento, bem como as posteriores alterações da Escritura de Emissão, serão registrados na JUCERGS, de acordo com o artigo 62, Inciso II, da Lei das Sociedades por Ações.

### **Cláusula Quarta – Disposições Gerais, Foro de Eleição e Legislação Aplicável**

4.1. Este Aditamento é celebrado em caráter irrevogável e irratável, obrigando as Partes ao seu fiel, pontual e integral cumprimento, por si e por seus sucessores.

4.2. As Partes elegem o Foro da Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo, como o único competente para dirimir quaisquer questões ou litígios originários

Handwritten signatures and initials are present at the bottom right of the page. There are several distinct marks, including what appears to be a signature 'Lu', a large '7', and other initials like 'AN' and 'T'.

deste Aditamento, renunciando expressamente a qualquer outro, por mais privilegiado que seja ou venha a ser.

4.3 Este Aditamento é regido, material e processualmente, pelas leis da República Federativa do Brasil.

E por estarem assim justas e contratadas, as partes firmam o presente Aditamento, em 6 (seis) vias de igual forma e teor e para o mesmo fim, em conjunto com as 2 (duas) testemunhas abaixo assinadas.

São Paulo, 26 de dezembro de 2011

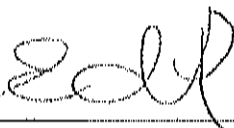
A large, stylized handwritten signature in black ink, located to the right of the date.A small, stylized handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.A small, stylized handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.A small, stylized handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.A small, stylized handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.

Am.




PÁGINA DE ASSINATURAS 01/04 DO PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DE EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, COM GARANTIA REAL E FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA, COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA PETROPAR S.A.

PETROPAR S.A.

1. 

Nome: EDUARDO ROBERTO SOUSA

Cargo: CEO

2. 

Nome: GERALDO ANTÔNIO CEZAR

Cargo: CEO











PÁGINA DE ASSINATURAS 02/04 DO PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DE EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, COM GARANTIA REAL E FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA, COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA PETROPAR S.A.

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

1. THALES TRIBE  
Nome: THALES TRIBE  
Cargo: PROCURADOR

9 62

tu W T  
10  
N AM.

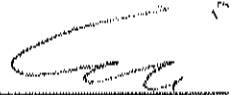
PÁGINA DE ASSINATURAS 03/04 DO PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DE EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, COM GARANTIA REAL E FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA, COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA PETROPAR S.A.

TERRAMAR INVESTIMENTOS S.A.

1. 

Nome: WILSON LIMA

Cargo: DIRETOR

2. 

Nome: WILLIAM LIMA

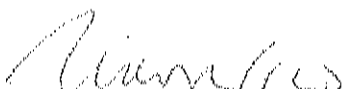
Cargo: DIRETOR PRESIDENTE



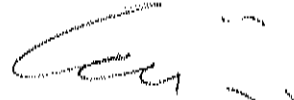
  
11  
  
Bm.

PÁGINA DE ASSINATURAS 04/04 DO PRIMEIRO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DE EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, COM GARANTIA REAL E FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA, COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA PETROPAR S.A.

**TERRAMAR NAVEGAÇÕES LTDA.**

1. 

Nome: WILSON LIMA  
Cargo: DIRETOR PRESIDENTE

2. 

Nome: WILLIAM LIMA  
Cargo: DIRETOR PRESIDENTE

**Testemunhas:**



Nome: Nelson  
CPF: 823.512.980-12



Nome: VASCO MAESTRI TEINDADE  
CPF: 823.212.130-00





**ANEXO I**  
**ANEXO III À ESCRITURA DE EMISSÃO**  
**CONTRATOS DE GARANTIA**

<b>GARANTIAS REAIS</b>	
<b>NACIONAIS</b>	
1.	Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações e Outras Avenças, a ser celebrado entre Petropar S.A., o Agente Fiduciário, NT Participações S.A., America Tampas S.A. e América Tampas da Amazônia S.A., para alienação da totalidade das ações de propriedade da Petropar S.A. emitidas pela NT Participações S.A., pela America Tampas S.A., América Tampas da Amazônia S.A.
2.	Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Quotas e Outras Avenças, a ser celebrado entre Petropar S.A., o Agente Fiduciário, Petropar Agroflorestal Ltda. e Petropar Riograndense Ltda. para alienação da totalidade das quotas de propriedade da Petropar S.A. emitidas pela Petropar Agroflorestal Ltda. e pela Petropar Riograndense Ltda.
3.	Contrato de Cessão Fiduciária de Direito ao Recebimento de Dividendos e Outras Avenças a ser celebrado entre Petropar S.A. e o Agente Fiduciário, para cessão fiduciária dos dividendos a serem pagos para a Petropar S.A., pelas Sociedades Crown.
4.	Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Outras Avenças a ser celebrado entre Petropar S.A. e o Agente Fiduciário, para cessão fiduciária dos direitos de crédito da Petropar S.A. relacionados às Contas Garantia.
5.	Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos de Crédito de Mútuos e Outras Avenças a ser celebrado entre Petropar S.A. e o Agente Fiduciário, para cessão fiduciária dos direitos de crédito decorrentes dos Mútuos.
6.	Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Quotas e Outras Avenças, a ser celebrado entre Petropar S.A., o Agente Fiduciário e Petropar Agroflorestal Ltda. para alienação da totalidade das quotas de propriedade da Petropar Agroflorestal Ltda. emitidas pela Petropar Riograndense Ltda.
7.	Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações e Outras Avenças, a ser celebrado entre NT Participações S.A., o Agente Fiduciário, Petropar S.A., e FitesaFiberweb Nãotécidos S.A., para alienação da totalidade das ações de propriedade da NT Participações S.A. emitidas pela FitesaFiberweb Nãotécidos S.A.

### GARANTIAS REAIS ESTRANGEIRAS (DIRETAS)

1.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a NT Participações S.A.(localizada no Brasil) dá em garantia as ações da Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) de sua propriedade.
2.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a (i) Fitesa US LLC (localizada nos EUA) dá em garantia as ações de sua propriedade emitidas pela (a) Fiberweb Simpsonville Inc (localizada nos EUA) e (b) FitesaFiberweb Washougal Inc.; e (ii) FitesaFiberweb Washougal Inc. (localizada nos EUA) dá em garantia as ações da FitesaFiberweb Simpsonville Inc. (localizada nos EUA).
3.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a FitesaFiberweb Limited (localizada no Reino Unido) dá em garantia as ações da FitesaFiberweb Peru S.A.C. (localizada no Peru) de sua propriedade.
4.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a FitesaFiberweb Limited (localizada no Reino Unido) dá em garantia as ações da Fitesa Fiberweb México Holdings Ltd (localizada no Reino Unido) de sua propriedade.
5.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual (i) a FitesaFiberweb México Holdings Ltd. (localizada no Reino Unido) dá em garantia as ações da FitesaFiberweb México Holdings S.A. (localizada no México) de sua propriedade; e (ii) a FitesaFiberweb México Holdings S.A. (localizada no México) dá em garantia as ações de sua propriedade emitidas pela (a) FitesaFiberweb Servicios S.A. de CV (localizada no México) e da (b) FitesaFiberweb Mexico S.A. de CV (localizada no México).
6.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fiberweb China Holdings BV (localizada na Holanda) dá em garantia as ações da Fiberweb (China) Airlaid Company Ltd (localizada na China) de sua propriedade.
7.	<i>Pledge of Intercompany Loan Receivables</i> (penhor do direitos de crédito de mútuos) por meio do qual a Petropar S.A. dá em garantia seus direitos a todos e quaisquer recebíveis oriundos do empréstimo a ser celebrado com a Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) no valor de USD 210.000.000,00.
8.	<i>Pledge Agreement</i> por meio do qual a Petropar S.A. dá em garantia os seus direitos decorrentes do penhor das ações da Fiberweb Sweden AB (localizada na Suécia).
9.	<i>Assignment of Contract</i> por meio do qual a Petropar S.A. cede em garantia os seus direitos decorrentes do penhor das ações da Fitesa Fiberweb Limited (localizada no Reino Unido);

GARANTIAS REAIS ESTRANGEIRAS (INDIRETAS)	
1.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) dá em garantia as ações da Fiberweb Sweden AB (localizada na Suécia) de sua propriedade.
2.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) dá em garantia as ações da Fitesa Italy Srl (localizada na Itália) de sua propriedade.
3.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fitesa Italy Srl (localizada na Itália) dá em garantia as ações da Fiberweb Nonwovens Srl (localizada na Itália) de sua propriedade.
4.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) dá em garantia as ações da Fitesa US LLC (localizada nos EUA) de sua propriedade.
5.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) dá em garantia as ações da FitesaFiberweb Ltd (localizada no Reino Unido) de sua propriedade.
6.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) dá em garantia as ações da Fiberweb China Holdings BV (localizada na Holanda) de sua propriedade.
7.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) dá em garantia as ações da Fiberweb Corovin GmbH (localizada na Alemanha) de sua propriedade.

*62/*

*W* *W* *W*

**GARANTIAS FIDEJUSSÓRIAS NACIONAIS**

- |    |                                 |
|----|---------------------------------|
| 1. | NT Participações S.A            |
| 2. | Petropar Riograndense LTDA.     |
| 3. | Petropar Agroflorestal LTDA.    |
| 4. | America Tampas S.A.             |
| 5. | America Tampas da Amazônia S.A. |
| 6. | FitesaFiberweb Não Tecidos S.A. |

**GARANTIAS FIDEJUSSÓRIAS ESTRANGEIRAS**

- |     |   |
|-----|---|
| 1.  | FitesaFiberweb Ltd. (Reino Unido)                 |
| 2.  | Fitesa Italy Srl (Itália)                         |
| 3.  | Fitesa US LLC (EUA)                               |
| 4.  | Fiberweb China Holdings BV (Holanda)              |
| 5.  | Fiberweb Corovin GmbH (Alemanha)                  |
| 6.  | Fiberweb Simpsonville Inc (EUA)                   |
| 7.  | FitesaFiberweb Simpsonville Inc (EUA)             |
| 8.  | FitesaFiberweb Washougal Inc (EUA)                |
| 9.  | FitesaFiberweb Peru S.A.C. (Peru)                 |
| 10. | Fitesa Fiberweb México Holdings Ltd (Reino Unido) |
| 11. | FitesaFiberweb México Holdings S.A. (México)      |
| 12. | Fitesa Fiberweb Servicios S.A. de CV (México)     |
| 13. | Fitesa Fiberweb México S.A. de CV (México)        |

*Handwritten signature/initials*

*Handwritten initials and marks*



ANEXO II

ANEXO IX À ESCRITURA DE EMISSÃO

DATAS DE PAGAMENTO DA REMUNERAÇÃO

Parcela	Data de Pagamento da Remuneração
1	27 de junho de 2012
2	27 de dezembro de 2012
3	27 de junho de 2013
4	27 de dezembro de 2013
5	27 de junho de 2014
6	27 de dezembro de 2014
7	27 de junho de 2015
8	27 de dezembro de 2015
9	27 de junho de 2016
10	27 de dezembro de 2016

*G. Bel*

*W. T.*  
*n* *m*

ANEXO III

ANEXO X À ESCRITURA DE EMISSÃO

DATAS DE PAGAMENTO DA AMORTIZAÇÃO PROGRAMADA

Parcela	Data de Amortização Programada	Percentual do Saldo do Valor Nominal Unitário atualizado a ser amortizado
1	27 de dezembro de 2012	11,1111%
2	27 de junho de 2013	12,5000%
3	27 de dezembro de 2013	14,2857%
4	27 de junho de 2014	16,6667%
5	27 de dezembro de 2014	20,0000%
6	27 de junho de 2015	25,0000%
7	27 de dezembro de 2015	33,3333%
8	27 de junho de 2016	50,0000%
9	27 de dezembro de 2016	100,0000%

96el

16/11/17

2

10/11/17

ANEXO IV

CONSOLIDAÇÃO DO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA PRIMEIRA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE COM GARANTIA REAL E COM GARANTIA ADICIONAL FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA PETROPAR S.A.



**INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA PRIMEIRA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE COM GARANTIA REAL E COM GARANTIA ADICIONAL FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA PETROPAR S.A.**

Pelo presente instrumento particular, de um lado:

(a) **PETROPAR S.A.**, sociedade por ações com sede na cidade de Porto Alegre, estado do Rio Grande do Sul, na Rua Siqueira Campos, nº 1.163, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 91.820.068/0001-72, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Emissora");

e, de outro lado, na qualidade de agente fiduciário representando a comunhão dos Debenturistas da Primeira Emissão de Debêntures Simples, com Garantia Real e Fidejussória da Emissora:

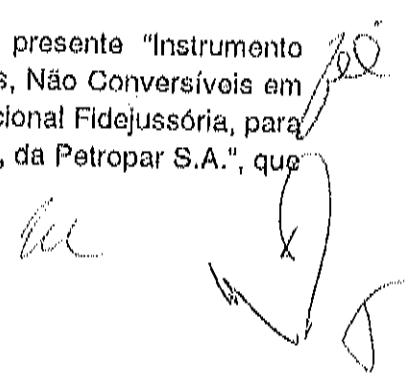
(b) **PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, instituição financeira com sede na Avenida das Américas, nº 4.200, bloco 4, sala 514, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Agente Fiduciário");

e, ainda, na qualidade de intervenientes ("Intervenientes");

(c) **TERRAMAR INVESTIMENTOS S.A.**, sociedade por ações, com sede na cidade de Porto Alegre, estado do Rio Grande do Sul, na Rua Siqueira Campos, 1163, 7º andar - parte, inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 91.411.181/0001-02, neste ato representada na forma do seu Estatuto Social ("Terramar Investimentos");

(d) **TERRAMAR NAVEGAÇÃO LTDA.**, sociedade limitada, com sede na cidade de Porto Alegre, estado do Rio Grande do Sul, na Rua Siqueira Campos, 1163, 7º andar - parte, inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 49.323.645/0001-54, neste ato representada na forma do seu Contrato Social ("Terramar Navegação");

vêm por esta e na melhor forma de direito firmar o presente "Instrumento Particular de Escritura de Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da espécie com Garantia Real e com Garantia Adicional Fidejussória, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Petropar S.A.", que será regido pelas seguintes cláusulas e condições:



## DEFINIÇÕES

Para fins do disposto nesta Escritura de Emissão, os termos e expressões indicados em letra maiúscula nesta Escritura de Emissão, no singular ou no plural, terão os respectivos significados a eles atribuídos a seguir:

"Agente Fiduciário"

Tem o significado que lhe é atribuído no preâmbulo da presente Escritura de Emissão.

"Amortização Antecipada Facultativa"

A amortização antecipada das Debêntures, no todo ou em parte, que poderá ser realizada pela Emissora, a qualquer tempo a partir da Data de Emissão e a seu exclusivo critério, na forma prevista no item 4.11. desta Escritura de Emissão.

"Amortização Compulsória"

A amortização total ou parcial das Debêntures, a ser realizada na forma prevista no item 4.12. desta Escritura de Emissão.

"Amortização Programada"

A amortização do Valor Nominal Unitário atualizado das Debêntures, a ser realizada na forma do item 4.10. da Escritura de Emissão.

"ANBIMA"

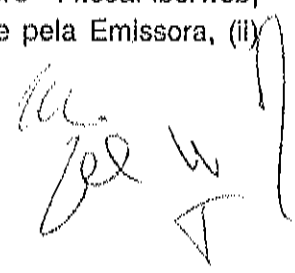
Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

"Aporte"

O recebimento, pela Emissora, de aumento de capital e/ou mútuo das Intervinentes no valor equivalente em reais a US\$30.000.000 (trinta milhões de dólares norte americanos), que deverá ser subordinado e ter prazo de vigência superior ao prazo de vencimento das Debêntures.

"Aquisição"

A aquisição do negócio de não tecidos higiênicos da Fiberweb, que inclui (i) 50% (cinquenta por cento) da participação da Fiberweb na joint venture FitesaFiberweb, constituída pela Fiberweb e pela Emissora, (ii)

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

as Subsidiárias Adquiridas e (iii) 6 (seis) plantas localizadas em determinados países na Europa, Estados Unidos e China.

"Assembleia Geral de Debenturistas"

A Assembleia Geral de Debenturistas, realizada na forma da Cláusula Oitava desta Escritura de Emissão.

"BACEN"

Banco Central do Brasil.

"Banco Mandatário e Agente  
Escriturador"

Banco Bradesco S.A., instituição financeira com sede na Cidade de Osasco, Estado de São Paulo, na Cidade de Deus, s/n, inscrita no CNPJ/MF sob n.º 60.746.948/0001-12.

"Bradesco BBI" ou "Coordenador  
Líder"

Banco Bradesco BBI S.A.

"BM&FBOVESPA"

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

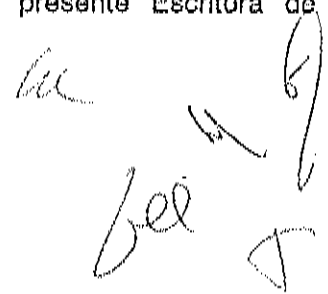
"Cessão Fiduciária"

Cessão fiduciária em garantia dos direitos creditórios de propriedade da Emissora oriundos:

(a) dos Mútuos;

(b) dos recursos mantidos nas Contas Garantia; e

da totalidade dos Dividendos a serem pagos pelas Sociedades Crown, ficando ressalvado, porém, que enquanto a Emissora estiver adimplente com suas obrigações nos termos desta Escritura e/ou dos Contratos de Garantia, tal garantia não poderá impedir o pagamento de dividendos obrigatórios pela Petropar, conforme item 4.14.3.1. (c) da presente Escritura de Emissão;



"CETIP"

CETIP S.A. – Mercados Organizados.

"Código ANBIMA"

Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários.

"Código Civil"

A Lei nº 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada.

"Código de Processo Civil"

A Lei nº 5.869, de 11 de janeiro de 1973, conforme alterada.

"Comunicação de Amortização"

A comunicação escrita enviada aos Debenturistas, com cópia para o Agente Fiduciário, na hipótese de Amortização Antecipada Facultativa.

"Conta de Livre Movimentação"

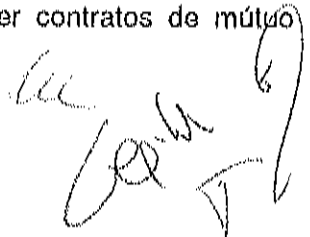
A conta-corrente de livre movimentação de titularidade da Emissora, de número 98773-5, mantida na agência 2028-1 do Banco Bradesco S.A., nº 237, na qual serão depositados os recursos liberados da Conta Dividendos e Recursos de Liquidez, nos termos do Contrato de Depósito.

"Conta Dividendos e Recursos de Liquidez"

A conta-corrente de titularidade da Emissora de número 98774-3, mantida na agência 2028-1 do Banco Bradesco S.A., nº 237, na qual deverá ser depositada a totalidade (i) dos Dividendos recebidos pela Emissora em virtude de sua participação no capital social das Subsidiárias e das Sociedades Crown e (ii) dos recursos decorrentes de qualquer Evento de Liquidez.

"Conta Mútuo"

A conta-corrente de titularidade da Emissora de número 99775-1, mantida na agência 2028-1 do Banco Bradesco S.A., nº 237, na qual serão depositados e mantidos os recursos decorrentes de quaisquer contratos de mútuo

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be 'Luiz' followed by a large, stylized flourish. There are also some initials or marks to the left of the main signature.

existentes ou que venham a ser celebrados entre a Emissora e as Subsidiárias, incluindo as Sociedades Crown.

"Contas Garantia"

A Conta Dividendos e Recursos de Liquidez e a Conta Mútuo, quando referidas em conjunto.

"Contrato de Compra e Venda"

O *Share Purchase Agreement* celebrado entre a Emissora, a Fiberweb e a Fiberweb Plc, em 10 de novembro de 2011.

"Contrato de Depósito"

O Contrato de Prestação de Serviços de Depositário celebrado entre o Banco Bradesco S.A., na qualidade de depositário, a Emissora e o Agente Fiduciário.

"Contrato de Distribuição"

O Instrumento Particular de Contrato de Coordenação, Colocação e Distribuição Pública em Regime de Garantia Firme de Colocação de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real e Fidejussória, da Petropar S.A., celebrado entre a Emissora, o Bradesco BBI, o HSBC e o Santander.

"Contratos de Garantia"

São os Instrumentos elencados no Anexo III à presente Escritura de Emissão, que conterão os termos e condições das Garantias, sua execução e as obrigações da Emissora e das Garantidoras em relação às Garantias.

"Coordenadores"

Bradesco BBI, HSBC e Santander, quando referidos em conjunto.

"CVM"

Comissão de Valores Mobiliários.

"Data de Emissão"

A data estabelecida no item 4.1. desta Escritura de Emissão.





"Data de Pagamento da Remuneração"

Cada uma das datas para pagamento da Remuneração estabelecida no item 4.9.5. desta Escritura de Emissão.

"Data de Vencimento"

A data estabelecida no item 4.6.1. desta Escritura de Emissão.

"Debêntures"

As 210 (duzentas e dez) debêntures a serem emitidas pela Emissora, nos termos da presente Escritura de Emissão.

"Debenturistas"

Os titulares das Debêntures.

"Dia Útil"

Qualquer dia que não seja sábado, domingo ou feriado nacional ou, ainda, dias em que, por qualquer motivo, não haja expediente bancário ou não funcione o mercado financeiro em âmbito nacional ou na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

"Dividendos"

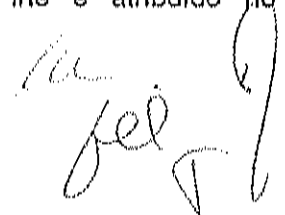
Quaisquer dividendos, lucros, frutos, rendimentos, bonificações, direitos, juros sobre capital próprio, distribuições ou modalidades similares de remuneração do capital investido e demais valores recebidos ou a serem recebidos ou de qualquer outra forma distribuídos à Emissora, assim como todas as outras quantias pagas ou a serem pagas em decorrência da titularidade das ações, quotas e/ou qualquer forma de participação societária, conforme o caso.

"Emissão"

A presente emissão de 210 (duzentas e dez) debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real e com garantia adicional fidejussória, para distribuição pública, com esforços restritos de colocação, da Emissora.

"Emissora"

Tem o significado que lhe é atribuído no

A handwritten signature in dark ink, appearing to be a stylized name or set of initials, located at the bottom right of the page.

preâmbulo da presente Escritura de Emissão.

"Escritura de Emissão"

O presente "Instrumento Particular de Escritura de Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real e com Garantia Adicional Fidejussória, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Petropar S.A."

"Evento de Liquidez"

Cada um dos eventos previstos no item 4.13.1. desta Escritura de Emissão.

"Evento de Vencimento Antecipado"

Cada uma das hipóteses previstas no item 4.15.1. da presente Escritura de Emissão.

"Fiberweb"

Fiberweb Holdings Limited e/ou Fiberweb Plc., conforme o caso.

"Garantia Real sobre Ações ou Quotas"

A alienação fiduciária ou o penhor, conforme o caso, da totalidade das ações e/ou quotas de emissão das Garantidoras de propriedade da Emissora ou das Subsidiárias, e/ou outra modalidade de direito real sobre participação detida pela Emissora no capital das Garantidoras, bem como sobre os Dividendos.

"Garantias Fidejussórias"

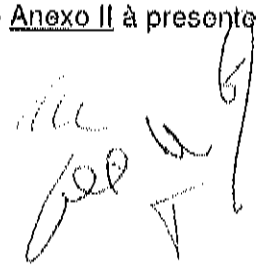
A fiança ou garantia fidejussória, conforme o caso, em favor dos Debenturistas, em instrumentos apartados, pelas quais as Garantidoras obrigam-se como fiadoras ou garantidoras, conforme o caso, e principais pagadoras pelo pagamento do Valor Garantido.

"Garantias"

A Cessão Fiduciária, as Garantias Reais sobre Ações ou Quotas e as Garantias Fidejussórias, quando referidas em conjunto.

"Garantidoras"

As sociedades indicadas no Anexo II à presente Escritura de Emissão.

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be 'J. A. B.' followed by a large, stylized 'B' or 'P'.

"Holding Italiana"

A Fitesa Italy SRL.

"Holding Sueca"

A Fitesa Sweden AB.

"HSBC"

HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo.

"Incorporação Local"

A efetiva Incorporação da Operacional Sueca pela Holding Sueca e da Operacional Italiana pela Holding Italiana, sendo a Holding Sueca e a Holding Italiana as sociedades subsistentes.

"Índices Financeiros"

Os índices financeiros previstos no Item 4.15.1. (ee) da presente Escritura de Emissão.

"Instituição Depositária"

Banco Bradesco S.A., instituição financeira com sede no Município e Comarca de Osasco, Estado de São Paulo, no núcleo administrativo denominado "Cidade de Deus", situado na Vila Yara, inscrita no CNPJ/MF sob n.º 60.746.948/0001-12.

"Instrução CVM n.º 28"

Instrução CVM n.º 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada.

"Instrução CVM n.º 358"

Instrução CVM n.º 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada.

"Instrução CVM n.º 476"

Instrução CVM n.º 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada.

"Instrução CVM n.º 480"

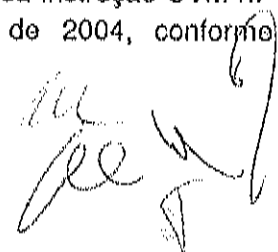
Instrução CVM n.º 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada.

"Intervenientes"

A Terramar Investimentos e a Terramar Navegação, quando referidas em conjunto.

"Investidores Qualificados"

Os investidores qualificados, assim definidos nos termos do Artigo 109 da Instrução CVM n.º 409, de 18 de agosto de 2004, conforme

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized 'M' or 'P' followed by a flourish.

alterada, observado ainda o disposto no Artigo 4º da Instrução CVM n.º 476.

"JUCERGS"

Junta Comercial do Estado do Rio Grande do Sul.

"Lei das Sociedades por Ações"

Lei n.º 6.404 de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada.

"Mútuos"

Os contratos de mútuo existentes ou que venham a ser celebrados entre a Emissora, na qualidade de mutuante, e as Subsidiárias, incluindo as Sociedades Crown, incluindo todas as garantias prestadas ou que venham a ser celebradas em favor da Emissora, com o intuito de assegurar o pagamento parcial e/ou total dos mútuos.

"Oferta Restrita"

A distribuição pública das Debêntures com esforços restritos de colocação realizada pela Emissora, nos termos da Instrução CVM n.º 476, a qual (i) será destinada exclusivamente a Investidores Qualificados; (ii) será intermediada por instituição financeira integrante do sistema brasileiro de distribuição; e (iii) está automaticamente dispensada de registro perante a CVM.

"Operacional Italiana"

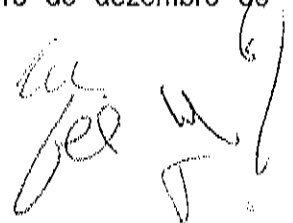
A Fiberweb Nonwovens SRL, com sede na Itália, a ser adquirida pela Holding Italiana, nos termos do item 6.1. (ee) da presente Escritura de Emissão.

"Operacional Sueca"

A Fiberweb Sweden AB, com sede na Suécia, a ser adquirida pela Holding Sueca, nos termos do item 6.1. (ee) da presente Escritura de Emissão.

"RCA"

A Reunião do Conselho de Administração da Emissora, realizada em 13 de dezembro de

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be 'Lu' followed by a large flourish, and the initials 'JG' are written below it.

2011, na qual foram deliberadas as condições da Emissão.

"Remuneração"

A remuneração das Debêntures prevista no item 4.9.1. da presente Escritura de Emissão.

"Santander"

Banco Santander (Brasil) S.A.

"SISBACEN"

Sistema de Informações do Banco Central.

"SDT"

O SDT – Módulo de Distribuição de Títulos, administrado e operacionalizado pela CETIP.

"SND"

O SND – Módulo Nacional de Debêntures, administrado e operacionalizado pela CETIP.

"Sociedades Crown"

As sociedades que compõem a associação (*joint venture*) da Emissora com a Crown Holdings, Inc., listadas no Anexo VIII à presente Escritura de Emissão.

"Subsidiárias Adquiridas"

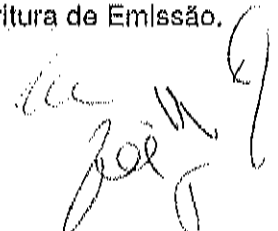
As sociedades indicadas no Anexo I à presente Escritura de Emissão, a serem adquiridas pela Emissora, no âmbito da Aquisição.

"Subsidiárias"

(i) todas as sociedades com sede no País ou no exterior nas quais a Emissora detenha, na presente data, direta ou indiretamente, participação igual ou superior a 10% (dez por cento) do capital social, conforme listadas no Anexo VII e (ii) a partir, e inclusive, da data de aquisição, pela Emissora, de participação em seu capital, as sociedades com sede no País ou no exterior, de cujo capital a Emissora venha a deter participação igual ou superior a 10% (dez por cento), excluídas as Sociedades Crown,

"Terramar Investimentos"

Tem o significado que lhe é atribuído no preâmbulo da presente Escritura de Emissão.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'João', is located in the bottom right corner of the page.

"Terramar Navegação"

Tem o significado que lhe é atribuído no preâmbulo da presente Escritura de Emissão.

"Valor Garantido"

Todos e quaisquer valores, principais ou acessórios, incluindo o Valor Nominal Unitário atualizado, a Remuneração e os encargos moratórios devidos pela Emissora nos termos das Debêntures e desta Escritura de Emissão, bem como a remuneração do Agente Fiduciário, do Banco Mandatário e Agente Escriurador, da Instituição Depositária e todo e qualquer custo ou despesa comprovadamente incorrido pelo Agente Fiduciário e/ou pelos Debenturistas em decorrência de processos, procedimentos e/ou outras medidas judiciais ou extrajudiciais necessários à salvaguarda dos direitos e prerrogativas dos Debenturistas decorrentes das Debêntures e desta Escritura de Emissão.

"Valor Nominal Unitário"

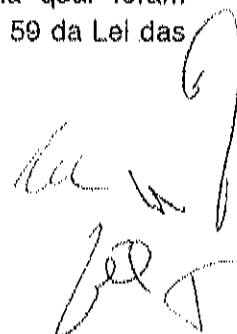
O valor nominal unitário das Debêntures, conforme previsto no Item 4.2 da presente Escritura de Emissão.

"Valor Total da Emissão"

O valor total da Emissão, conforme previsto no Item 3.2 da presente Escritura de Emissão.

#### **CLÁUSULA PRIMEIRA AUTORIZAÇÕES**

1.1. A presente Escritura de Emissão é celebrada de acordo com a autorização da RCA da Emissora, realizada em 13 de dezembro de 2011, na qual foram deliberadas as condições da Emissão, conforme disposto no Artigo 59 da Lei das Sociedades por Ações.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'S' shape with a loop at the top and a horizontal stroke at the bottom, followed by a vertical stroke and a small hook.

## **CLÁUSULA SEGUNDA**

### **REQUISITOS**

A emissão das Debêntures será feita com observância dos seguintes requisitos:

#### **2.1. Dispensa de Registro na CVM e na ANBIMA**

2.1.1. As Debêntures serão objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM n.º 476.

2.1.2. Nos termos do Artigo 6º da Instrução CVM n.º 476, a Oferta Restrita está automaticamente dispensada de registro perante a CVM.

2.1.3. Dessa forma, a Oferta Restrita também não será objeto de registro perante a ANBIMA, nos termos do Artigo 25, parágrafo 1º, do Código ANBIMA.

#### **2.2. Arquivamento na JUCERGS e Publicação da Ata da RCA**

A ata da RCA que deliberou a Emissão será arquivada na JUCERGS e será publicada no Diário Oficial do Estado do Rio Grande do Sul e no Jornal do Comércio de Porto Alegre, nos termos do Artigo 62, inciso I, da Lei das Sociedades por Ações.

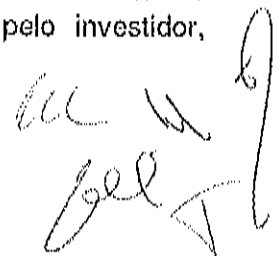
#### **2.3. Registro da Escritura de Emissão**

A Escritura de Emissão e eventuais aditamentos serão registrados na JUCERGS, de acordo com o Artigo 62, inciso II, da Lei das Sociedades por Ações.

#### **2.4. Registro para Colocação**

2.4.1 As Debêntures serão registradas para distribuição no mercado primário e negociação no mercado secundário no SDT e no SND, respectivamente, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP, sendo as negociações liquidadas financeiramente e as Debêntures custodiadas eletronicamente, na CETIP.

2.4.2. Não obstante o descrito no item 2.4.1 acima, as Debêntures somente poderão ser negociadas entre os Investidores Qualificados depois de decorridos 90 (noventa) dias corridos de sua subscrição ou aquisição pelo investidor,

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be 'Bel' followed by a large, stylized flourish.

conforme disposto no Artigo 13 da Instrução CVM n.º 476 e do cumprimento, pela Emissora, do disposto no Artigo 17 da referida Instrução CVM n.º 476.

## **2.5. Registro das Garantias**

2.5.1. O registro dos Contratos de Garantia e eventuais aditamentos será realizado nos órgãos competentes nos termos da legislação aplicável, sendo certo que:

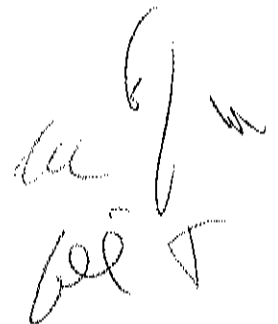
- (a) para as Garantias Reais sobre Ações ou Quotas regidas pela lei brasileira, o registro será feito no Cartório de Registro de Títulos e Documentos da sede do Agente Fiduciário, da Emissora e de cada uma das Garantidoras e (i) no caso das ações, no Livro de Registro de Ações das Garantidoras e (ii) no caso de quotas, no contrato social das Garantidoras, mediante inclusão de redação específica sobre a oneração das quotas;
- (b) para as Garantias Fidejussórias regidas pela lei brasileira, o registro será feito no Cartório de Registro de Títulos e Documentos da sede do Agente Fiduciário, da Emissora e de cada uma das Garantidoras;
- (c) para a Cessão Fiduciária, o registro será feito no Cartório de Registro de Títulos e Documentos da sede do Agente Fiduciário, da Emissora e de cada uma das Garantidoras; e
- (d) para as garantias regidas por lei estrangeira, o registro será realizado nos órgãos competentes, conforme definido pela legislação aplicável aos respectivos contratos.

## **2.6. Aditamento à Presente Escritura de Emissão**

Quaisquer aditamentos a esta Escritura de Emissão deverão ser firmados pela Emissora, pelo Agente Fiduciário e pelas Intervinentes após aprovação em Assembleia Geral de Debenturistas conforme Cláusula Oitava, abaixo, e posteriormente arquivados na JUCERGS, exceto pelo disposto nos itens 3.2 e 4.2, abaixo.

### **CLÁUSULA TERCEIRA CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO**

#### **3.1. Séries**

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized 'L' or 'J' followed by a flourish.



A Emissão será realizada em série única.

### **3.2. Valor Total da Emissão**

O valor total da Emissão, na Data de Emissão, é de R\$ 389.886.000,00 (trezentos e oitenta e nove milhões, oitocentos e oitenta e seis mil reais), sendo equivalente a US\$210.000.000,00 (duzentos e dez milhões de dólares norte-americanos), considerando-se a taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAX800 - Opção 5) no dia 26 de dezembro de 2011.

### **3.3. Quantidade de Debêntures**

Serão emitidas 210 (duzentas e dez) Debêntures.

### **3.4. Destinação de Recursos**

Os recursos obtidos por meio da Emissão serão destinados ao financiamento da aquisição do negócio de não tecidos higiênicos da Fiberweb, que inclui (i) 50% (cinquenta por cento) da participação da Fiberweb na *joint venture* FitesaFiberweb, constituída pela Fiberweb e pela Emissora; (ii) as Subsidiárias Adquiridas; e (iii) 6 (seis) plantas localizadas em determinados países na Europa, Estados Unidos e China.

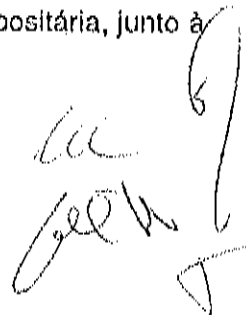
### **3.5. Número da Emissão**

Esta Escritura de Emissão representa a primeira emissão de debêntures da Emissora.

### **3.6. Banco Mandatário e Agente Escriturador e Instituição Depositária**

3.6.1. O banco mandatário e agente escriturador da Emissão é o Banco Bradesco S.A., instituição financeira com sede na Cidade de Osasco, Estado de São Paulo, no núcleo administrativo denominado "Cidade de Deus", situado na Vila Yara, inscrita no CNPJ/MF sob n.º 60.746.948/0001-12.

3.6.2. O Banco Bradesco S.A. atuará também como instituição depositária, junto à qual serão mantidas as Contas Garantia.

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be 'J. L. S.' and the initials are 'J. L. S.'.

### **3.7. Imunidade de Debenturistas**

3.7.1. Caso qualquer Debenturista goze de algum tipo de imunidade ou isenção tributária, deverá ele encaminhar ao Banco Mandatário e Agente Escriturador, em não menos de 10 (dez) Dias Úteis antes da data prevista para recebimento de valores relativos às Debêntures, documentação comprobatória dessa imunidade ou isenção tributária, sob pena de ter descontados dos seus rendimentos os valores devidos nos termos da legislação tributária em vigor.

### **3.8. Colocação e Procedimento de Distribuição**

3.8.1. As Debêntures serão objeto de distribuição pública sob regime de garantia firme de colocação, destinadas exclusivamente a Investidores Qualificados, observados os termos e condições definidos no Contrato de Distribuição.

3.8.2. No âmbito da Oferta Restrita, os Coordenadores poderão abordar, em conjunto, no máximo, 50 (cinquenta) Investidores Qualificados, sendo que as Debêntures somente poderão ser adquiridas por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados e os Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM nº 476, deverão subscrever Debêntures no montante mínimo de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais).

3.8.3. A colocação das Debêntures será realizada de acordo com os procedimentos do SDT, administrado e operacionalizado pela CETIP, e com o plano de distribuição previsto no Contrato de Distribuição.

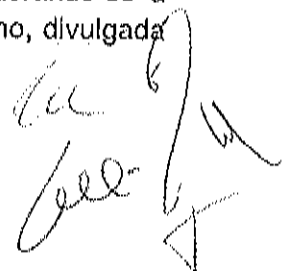
## **CLÁUSULA QUARTA CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**

### **4.1. Data de Emissão das Debêntures**

Para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será dia 27 de dezembro de 2011.

### **4.2. Valor Nominal Unitário das Debêntures**

4.2.1. O valor nominal unitário das Debêntures é de R\$ 1.856.600,00 (um milhão, oitocentos e cinquenta e seis mil e seiscentos reais), sendo equivalente a US\$1.000.000,00 (um milhão de dólares norte-americanos), considerando-se a taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page.

pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAX800 - Opção 5), no dia 26 de dezembro de 2011.

#### **4.3. Forma e Conversibilidade**

4.3.1. As Debêntures serão da forma nominativa, escritural e não serão conversíveis em ações de emissão da Emissora.

4.3.2. Não serão emitidos certificados representativos das Debêntures. Para todos os fins e efeitos, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato emitido pela instituição financeira responsável pela escrituração das Debêntures, qual seja, o Banco Mandatário e Agente Escriturador. Adicionalmente, será reconhecido como comprovante de titularidade para as Debêntures custodiadas no SND o extrato em nome dos titulares das Debêntures emitido pela CETIP.

#### **4.4. Espécie**

4.4.1. As Debêntures serão da espécie com garantia real e contarão, ainda, com garantia fidejussória concedida pelas Garantidoras.

#### **4.5. Prazo e Forma de Subscrição e Integralização**

4.5.1. As Debêntures serão subscritas e integralizadas, em uma única data, de acordo com os procedimentos adotados pela CETIP.

4.5.2. As Debêntures serão integralizadas à vista, no ato da subscrição, pelo Valor Nominal Unitário atualizado acrescido da Remuneração.

4.5.3. A integralização das Debêntures será realizada em moeda corrente nacional, de acordo com as normas de liquidação aplicáveis à CETIP.

#### **4.6. Data de Vencimento**

4.6.1. As Debêntures terão prazo de vigência de 5 (cinco) anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 27 de dezembro de 2016, ressalvadas as possibilidades de amortização antecipada e vencimento antecipado das Debêntures, conforme previstas nesta Escritura de Emissão.

#### **4.7. Repactuação**

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized cursive letters, likely representing the name of the signatory.

4.7.1. As Debêntures não serão objeto de repactuação programada, exceto conforme disposto no item 4.9.2. abaixo.

#### **4.8. Atualização do Valor Nominal Unitário**

4.8.1. A partir da Data de Emissão, o Valor Nominal Unitário será atualizado pela variação do dólar norte-americano, com base no fator de variação da taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAX800 - Opção 5), e o produto da atualização agregar-se-á ao Valor Nominal Unitário para fins de cálculo do valor pecuniário de qualquer obrigação prevista nesta Escritura de Emissão.

4.8.2. A atualização do Valor Nominal Unitário será calculada de acordo com a seguinte fórmula:

$$VNa = (VNe) \times C$$

onde:

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

VNe = Valor Nominal Unitário de emissão, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

C = Fator resultante da variação do dólar comercial, calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$C = \left( \frac{USn}{US0} \right)$$

USn = taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAX800 - Opção 5), referente ao Dia Útil imediatamente anterior à data de cálculo, informado com 4 (quatro) casas decimais;

US0 = taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAX800 - Opção 5), referente ao Dia Útil imediatamente anterior à Data

de Emissão ou à data de Amortização Programada, o que ocorrer por último, informado com 4 (quatro) casas decimais;

4.8.3. Na ausência de apuração e/ou divulgação da taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAX800 - Opção 5) quando do pagamento de qualquer obrigação pecuniária prevista, será utilizada, em sua substituição, a taxa de câmbio adotada pela BM&FBOVESPA para seus Contratos Futuros de Cupom Cambial, ou seus similares.

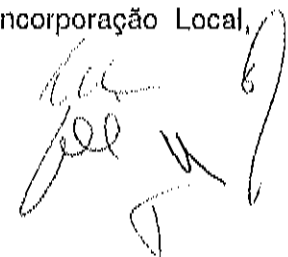
4.8.4. Na ausência de apuração e/ou divulgação da taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAX800 - Opção 5) por prazo superior a 5 (cinco) Dias Úteis após a data esperada para sua divulgação, ou, ainda, no caso de sua extinção ou por imposição legal, será convocada Assembleia Geral de Debenturistas para definir, de comum acordo com a Emissora, o parâmetro a ser aplicado.

4.8.4.1. Caso, dentro do prazo de 30 (trinta) dias, contatos da data de instalação da Assembleia Geral de Debenturistas de que trata o item 4.8.4., não haja acordo sobre o novo parâmetro de remuneração das Debêntures entre a Emissora e os Debenturistas, a Emissora deverá realizar o resgate da totalidade das Debêntures, com seu consequente cancelamento.

#### **4.9. Remuneração**

4.9.1. A remuneração das Debêntures contemplará juros remuneratórios, a partir da Data de Emissão, equivalentes a 9,25% (nove inteiros e vinte e cinco centésimos por cento) ao ano, base 360 (trezentos e sessenta) dias e número de dias efetivamente transcorridos.

4.9.2. Verificada a não ocorrência de qualquer Incorporação Local ao final do prazo previsto no item 6.1. (z) (considerado o período adicional de 4 meses ali previsto, se aplicável), será devido pela Emissora prêmio sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures. O valor do prêmio será definido pelos Debenturistas reunidos em Assembleia Geral, a seu exclusivo critério, observado o valor mínimo de 0,50% (cinquenta centésimos por cento) ao ano e o valor máximo de 2,00% (dois inteiros por cento) ao ano. O prêmio previsto neste item 4.9.2. incidirá, *pro rata temporis* pelo número de dias incorridos, a partir do dia imediatamente seguinte à data do término do prazo para realização da Incorporação Local,

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be 'J. L. S.' followed by a large, stylized flourish. There are also some initials or marks to the left of the main signature.

conforme previsto no item 6.1. (z), até que a Incorporação Local tenha sido efetivamente concluída, e será pago em cada Data de Pagamento de Remuneração.

4.9.3. A Remuneração será calculada de forma linear *pro rata temporis* por dias corridos, incidente sobre o Valor Nominal Unitário atualizado desde a Data de Emissão ou, conforme o caso, a Data de Pagamento de Remuneração anterior, até a Data de Vencimento, sendo paga na referida Data de Vencimento, observado o disposto no item 4.9.2 acima.

4.9.4. A Remuneração será calculada de acordo com a seguinte fórmula:

$$J = VNa \times \text{FatorJuros}$$

Onde:

J = Valor unitário da Remuneração devida ao final de cada Data de Pagamento da Remuneração, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

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

FatorJuros = Fator de juros fixos, calculado com 9 casas decimais, com arredondamento;

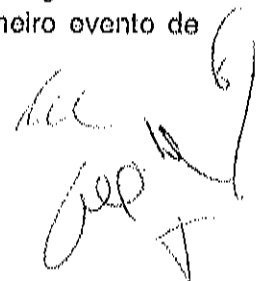
$$\text{Fatorjuros} = \left[ \left( \frac{\text{taxa}}{100} \times \frac{n}{N} \times \frac{DP}{DT} \right) \right]$$

Onde:

taxa = taxa de juros, na forma percentual ao ano, informada com 4 (quatro) casas decimais;

N = 360 dias corridos;

n = Número de dia corridos entre a próxima Data de Pagamento da Remuneração e (a) a Data de Emissão, para o primeiro evento de

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

juros, e (b) a Data de Pagamento da Remuneração anterior para os demais eventos;

DT = Número de dias corridos entre o último e o próximo evento de juros;  
e

DP = Número de dias corridos entre o último evento de juros e data atual.

4.9.5. A Remuneração será paga em 10 (dez) parcelas semestrais, sendo a primeira parcela devida a partir do 6º (sexto) mês, contado da Data de Emissão, em cada Data de Pagamento da Remuneração, conforme estabelecido no Anexo IX.

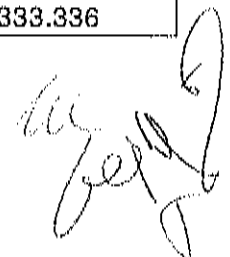
4.9.5.1. Farão jus à Remuneração aqueles que forem titulares de Debêntures no final do Dia Útil anterior à Data de Pagamento da Remuneração, ou na data em que ocorrer a Amortização Compulsória ou a Amortização Programada.

#### **4.10. Amortização Programada**

4.10.1. O Valor Nominal Unitário atualizado das Debêntures será amortizado em 9 (nove) parcelas semestrais e sucessivas, sendo a primeira parcela devida a partir do 12º (décimo segundo) mês contado da Data de Emissão.

4.10.2. O valor da Amortização Programada de cada uma das parcelas será o indicado na tabela abaixo, sendo as datas de pagamento da Amortização Programada identificadas no Anexo X.

Parcela	Percentual do Valor Nominal Unitário atualizado a ser amortizado	Valor Nominal Unitário a ser Amortizado
1	11,1111%	US\$23.333.333
2	12,5000%	US\$23.333.333
3	14,2857%	US\$23.333.333
4	16,6667%	US\$23.333.333
5	20,0000%	US\$23.333.333
6	25,0000%	US\$23.333.333
7	33,3333%	US\$23.333.333
8	50,0000%	US\$23.333.333
9	100,0000%	US\$23.333.336



4.10.2.1. O Valor Nominal Unitário a ser amortizado será o valor equivalente em reais ao montante em dólares norte-americanos indicado na coluna "Valor Nominal Unitário a ser Amortizado", calculado, na data do efetivo pagamento, com base na taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAX800 - Opção 5), correspondente ao Dia Útil imediatamente anterior à respectiva Data de Amortização Programada.

#### 4.11. Amortização Antecipada Facultativa

4.11.1. A Emissora poderá, a qualquer tempo a partir da Data de Emissão e a seu exclusivo critério, realizar a Amortização Antecipada Facultativa, limitada a 95% (noventa e cinco por cento) do saldo do Valor Nominal Unitário mediante envio de Comunicação de Amortização aos Debenturistas, com cópia para o Agente Fiduciário, com antecedência mínima de 15 (quinze) dias corridos da data prevista para a amortização antecipada.

4.11.2. A Amortização Antecipada Facultativa parcial deverá ser feita pela Emissora de forma *pro rata* entre todos os Debenturistas, proporcionalmente à quantidade de Debêntures detida por cada Debenturista em relação ao total de Debêntures emitidas.

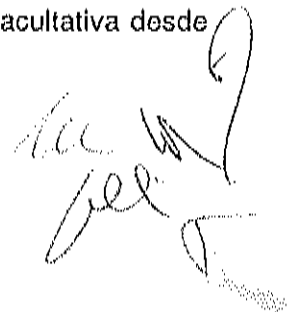
4.11.3. Na hipótese de Amortização Antecipada Facultativa, o valor de amortização das Debêntures será o respectivo valor de mercado, calculado de acordo com a fórmula a seguir:

$$MTM = \sum_{n=K}^{10} \frac{VN_{n-1} \times \left[ \frac{\text{taxa}}{100} \times \frac{DC_n - DC_{n-1}}{360} \right] + An}{\left[ \frac{CCMn}{36000} \times (DC_n - DC_{Ant}) + 1 \right]} \times P$$

Onde:

K = Parcela da Amortização Programada imediatamente posterior à data da Amortização Antecipada Facultativa;

VN<sub>n-1</sub> = Valor Nominal Unitário para o evento n-1 atualizado pela variação da taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAX800 - Opção 5), correspondente ao Dia Útil imediatamente anterior à Amortização Antecipada Facultativa desde

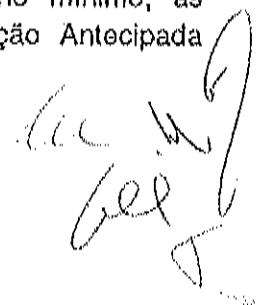




- a Data de Emissão até a data da Amortização Antecipada Facultativa;
- taxa = taxa de juros remuneratórios em vigor para as Debêntures;
- $DC_n$  = número de dias corridos desde a Data de Emissão até a data de vencimento da parcela  $n$ ;
- $DC_{n-1}$  = número de dias corridos desde a data de Emissão até a data do vencimento da parcela  $n-1$ ;
- $An$  = parcela do Valor Nominal Unitário a amortizar para a parcela  $n$  e atualizado pela variação da taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAX800 - Opção 5), correspondente ao Dia Útil imediatamente anterior à Amortização Antecipada Facultativa;
- $CCM_n$  = taxa de juros, expressa ao ano, praticada pelo mercado na data da Amortização Antecipada Facultativa até as respectivas datas de pagamentos de Amortização Programada e de Remuneração referente aos Contratos Futuros de Cupom Cambial negociados na BM&F. Caso não existam Contratos Futuros de Cupom Cambial negociados na BM&F com vencimento nas datas de Amortização Programada e de Remuneração, o  $CCM_n$  será calculado através da interpolação linear entre as taxas dos contratos de DDI negociados com vencimento imediatamente anterior e imediatamente posterior às datas de Amortização Programada e de Remuneração;
- $DC_{Ant}$  = número de dias corridos entre a Data de Emissão e a data da Amortização Antecipada Facultativa;
- $P$  = Percentual da emissão a ser amortizado.

4.11.4. O valor individual de mercado de cada Debênture será dado pela divisão do valor calculado nos termos do item acima pelo número total de Debêntures emitidas.

4.11.5. Na Comunicação de Amortização deverão constar, no mínimo, as seguintes informações: (i) a data de realização da Amortização Antecipada



Facultativa, respeitada a antecedência de 15 (quinze) dias prevista acima; (ii) o valor total devido a cada Debenturista a título de Amortização Antecipada Facultativa, considerando o valor de mercado a que se refere o item 4.11.3. acima; e (iii) quaisquer outras informações necessárias à operacionalização da Amortização Antecipada Facultativa.

4.11.6. A Emissora, em conjunto com o Agente Fiduciário, deverá comunicar a CETIP e o Banco Mandatário e Agente Escriturador sobre a realização da Amortização Antecipada Facultativa com, no mínimo, 2 (dois) Dias Úteis de antecedência em relação à data de sua efetivação.

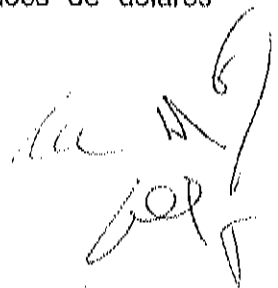
4.11.7. No Dia Útil imediatamente anterior à data de pagamento da Amortização Antecipada Facultativa, a Emissora deverá enviar comunicação ao Banco Mandatário e Agente Escriturador indicando o valor total devido a cada Debenturista a título de Amortização Antecipada Facultativa.

4.11.8. Em caso de Amortização Antecipada Facultativa, a Emissora obriga-se a efetuar o pagamento das Debêntures considerando o valor de mercado a que se refere o item 4.11.3. acima e de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura da Emissão.

#### **4.12. Amortização Compulsória**

4.12.1. A Emissora deverá amortizar compulsoriamente as Debêntures, total ou parcialmente, observado que a amortização parcial não poderá ser por percentual superior a 95% (noventa e cinco por cento) do saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures sempre que:

- (a) ocorrer um Evento de Liquidez cujo valor unitário seja igual ou superior ao equivalente em reais ou em outras moedas a US\$30.000.000,00 (trinta milhões de dólares norte-americanos);
- (b) após a ocorrência de um Evento de Liquidez cujo valor unitário seja inferior ao montante referido em (a) acima e/ou um recebimento de Dividendos, o saldo de recursos depositados na Conta Dividendos e Recursos de Liquidez, somado ao valor dos recursos provenientes do Evento de Liquidez, seja igual ou superior ao equivalente em reais ou em outras moedas a US\$20.000.000,00 (vinte milhões de dólares norte-americanos).

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

4.12.1.1. Fica desde já definido que (i) os recursos apurados em qualquer Evento de Liquidez nos termos do item (a) acima deverão ser imediatamente utilizados para Amortização Compulsória, total ou parcial, das Debêntures; e (ii) os recursos apurados em qualquer Evento de Liquidez nos termos do item (b) deverão ser mantidos na Conta Dividendos e Recursos de Liquidez até que o saldo de referida conta atinja o valor equivalente, em reais ou em outras moedas a US\$20.000.000,00 (vinte milhões de dólares norte-americanos e, após, utilizados para Amortização Compulsória, total ou parcial, das Debêntures.

4.12.3. Na hipótese de Amortização Compulsória, o valor de amortização será o valor de mercado das Debêntures calculado de acordo com a fórmula abaixo:

$$MTM = \sum_{n=K}^{10} \frac{VN_{n-1} \times \left[ \frac{\text{taxa}}{100} \times \frac{DC_n - DC_{n-1}}{360} \right] + A_n}{\left[ \left( \frac{CCM_n + 2,00}{100} \right) \times \left( \frac{DC_n - DC_{Ant}}{360} \right) + 1 \right]} \times P$$

Onde:

- K = Parcela da Amortização Programada imediatamente posterior à data da Amortização Compulsória;
- VN<sub>n-1</sub> = Valor Nominal Unitário para o evento n-1 atualizado pela variação da taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAX800 - Opção 5), correspondente ao Dia Útil imediatamente anterior à Amortização Compulsória desde a Data de Emissão até a data da Amortização Compulsória;
- taxa = taxa de juros remuneratórios em vigor para as Debêntures;
- DC<sub>n</sub> = número de dias corridos desde a Data de Emissão até a data de vencimento da parcela n;
- DC<sub>n-1</sub> = número de dias corridos desde a data de Emissão até a data de vencimento da parcela n-1;
- A<sub>n</sub> = parcela do Valor Nominal Unitário a amortizar para a parcela n e atualizado pela variação da taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível

no SISBACEN (transação PTAX800 - Opção 5), correspondente ao Dia Útil imediatamente anterior à Amortização Compulsória;

CCMn = taxa de juros, expressa ao ano, praticada pelo mercado na data da Amortização Compulsória até as respectivas datas de pagamentos de Amortização Programada e de Remuneração referente aos Contratos Futuros de Cupom Cambial negociados na BM&F. Caso não existam Contratos Futuros de Cupom Cambial negociados na BM&F com vencimento nas datas de Amortização Programada e de Remuneração, o CCMn será calculado através da interpolação linear entre as taxas dos contratos de DDI negociados com vencimento imediatamente anterior e imediatamente posterior às datas de Amortização Programada e de Remuneração;

DC<sub>Ant</sub> = número de dias corridos entre a Data de Emissão e a data da Amortização Compulsória;

P = Percentual da emissão a ser amortizado.

4.12.4. Em caso de Amortização Antecipada Compulsória, a Emissora obriga-se a efetuar o pagamento das Debêntures considerando o valor de mercado a que se refere o item 4.12.3. acima e de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura da Emissão.

#### **4.13. Eventos de Liquidez e Conta Dividendos e Recursos de Liquidez**

4.13.1. Para os fins desta Escritura de Emissão, são considerados Eventos de Liquidez as hipóteses abaixo relacionadas:

- (a) venda, alienação, cessão ou transferência, a qualquer título e por meio de qualquer operação, da propriedade ou de qualquer direito real sobre os ativos florestais, assim entendidas as florestas e os bens imóveis em que estas estejam localizadas, de propriedade da Emissora, da Terramar Investimentos e/ou da Terramar Navegação;
- (b) captação de recursos pela Emissora por meio da emissão, pública ou privada, de novas ações do capital da Emissora, excetuado o Aporte de que trata o item 4.15 (dd) abaixo; e/ou

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

- (c) venda de ativos da Emissora e/ou de qualquer das Subsidiárias, cujo valor individual ou agregado ultrapasse, em qualquer semestre, o equivalente em reais ou em outras moedas a US\$3.000.000,00 (três milhões de dólares norte-americanos).

4.13.2. Deverão ser depositados e mantidos na Conta Dividendos e Recursos de Liquidez (i) os recursos decorrentes de qualquer Evento de Liquidez e/ou (ii) os valores correspondentes aos Dividendos a serem pagos à Emissora pelas Subsidiárias e pelas Sociedades Crown, observadas as transferências de que trata o item 6.1.(gg).

#### **4.14. Garantias**

##### *4.14.1. Flanção e Garantias Corporativas*

4.14.1.1. Como garantia do fiel, pontual e integral pagamento do Valor Garantido, as Garantidoras prestarão Garantias Fidejussórias, conforme o caso, em favor dos Debenturistas, em instrumentos apartados, obrigando-se como fiadoras ou garantidoras, conforme o caso, e principais pagadoras pelo pagamento do Valor Garantido.

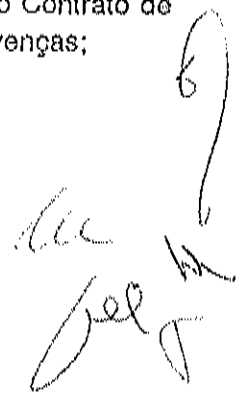
##### *4.14.2. Garantia Real sobre Ações ou Quotas e Participações Societárias*

4.14.2.1. As Debêntures da presente Emissão e as obrigações principais e acessórias assumidas pela Emissora nos termos desta Escritura de Emissão serão também garantidas por Garantia Real sobre Ações ou Quotas, perdurando a Garantia Real sobre Ações ou Quotas até o pagamento integral da totalidade do Valor Garantido.

##### *4.14.3. Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios*

4.14.3.1. Em adição às Garantias Reais sobre Ações ou Quotas e às Garantias Fidejussórias, o Valor Garantido também conta com a Cessão Fiduciária:

- (a) dos direitos oriundos dos Mútuos, a serem pagos pelas Subsidiárias e pelas Sociedades Crown na Conta Mútuos, conforme estabelecido no Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos de Crédito de Mútuos e Outras Avenças;

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page. The signature appears to be 'Jel' followed by a large, stylized flourish. There are also some smaller initials or marks above it.

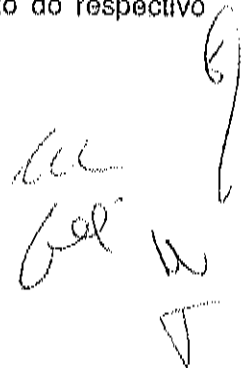
- (b) dos direitos de crédito da Emissora relativos às Contas Garantia, conforme estabelecido no Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Outras Avenças; e
- (c) da totalidade dos Dividendos a serem pagos pelas Sociedades Crown na Conta Dividendos e Recursos de Liquidez, conforme estabelecido no Contrato de Cessão Fiduciária de Direito ao Recebimento de Dividendos e Outras Avenças.

4.14.4. As Garantias serão reguladas pelos Instrumentos de Garantia listados no Anexo III à presente, que conterão os termos e condições das respectivas Garantias, sua execução e as obrigações principais e acessórias da Emissora e das Garantidoras em relação às Garantias.

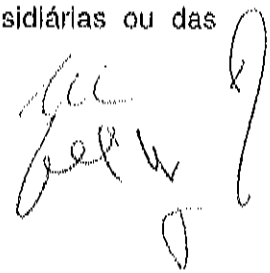
#### **4.15. Vencimento Antecipado**

4.15.1. Observado o disposto nos itens 4.15.2 a 4.15.4 abaixo, o Agente Fiduciário deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações constantes desta Escritura de Emissão e exigir o imediato pagamento pela Emissora, conforme item 4.15.5 abaixo, do valor das Debêntures, na data em que tomar conhecimento da ocorrência de um ou mais dos seguintes Eventos de Vencimento Antecipado, independente de aviso, interpelação ou notificação judicial ou extrajudicial:

- (a) caso provem-se falsas ou revelem-se incorretas ou enganosas, quaisquer das declarações ou garantias prestadas pela Emissora e/ou pelas Garantidoras nesta Escritura de Emissão e/ou nos Contratos de Garantia;
- (b) (i) decretação de falência da Emissora e/ou de qualquer das Subsidiárias, das Garantidoras ou das Sociedades Crown; (ii) pedido de autofalência pela Emissora e/ou de qualquer das Subsidiárias, das Garantidoras ou das Sociedades Crown; (iii) pedido de falência da Emissora e/ou de qualquer das Subsidiárias, das Garantidoras ou das Sociedades Crown formulado por terceiros não elidido no prazo legal; (iv) pedido de recuperação judicial ou de recuperação extrajudicial da Emissora e/ou de qualquer das Subsidiárias, das Garantidoras ou das Sociedades Crown, independentemente do deferimento do respectivo pedido;

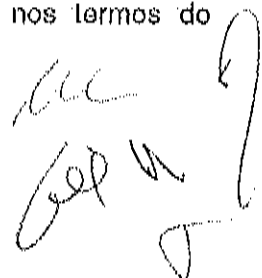
Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page. The signature appears to be 'L. L. L.' and the initials are 'L. L. L.'.

- (c) liquidação, dissolução ou extinção da Emissora e/ou de qualquer das Subsidiárias, das Garantidoras ou das Sociedades Crown, excetuadas aquelas descritas no Anexo IV à presente;
- (d) não cumprimento pela Emissora de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Escritura de Emissão;
- (e) não cumprimento, pela Emissora de qualquer obrigação não pecuniária prevista nesta Escritura de Emissão;
- (f) não cumprimento, pela Emissora e/ou pelas Garantidoras de qualquer obrigação não pecuniária prevista nos Contratos de Garantia, não sanado nos prazos de cura eventualmente estabelecidos dos referidos Contratos de Garantia;
- (g) não cumprimento, pela Emissora e/ou pelas Garantidoras de qualquer obrigação pecuniária prevista nos Contratos de Garantia;
- (h) não cumprimento por qualquer das Garantidoras de qualquer obrigação prevista nos Contratos de Garantia não sanado nos prazos de cura eventualmente estabelecidos dos referidos Contratos de Garantia;
- (i) não cumprimento por qualquer das Intervenientes de qualquer obrigação prevista nesta Escritura de Emissão;
- (j) protesto de títulos contra a Emissora e/ou qualquer das Garantidoras e/ou de qualquer das Subsidiárias ou das Sociedades Crown, em qualquer caso ainda que na condição de garantidora, com valor unitário ou agregado superior a R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais), que não seja sanado no prazo de 05 (cinco) Dias Úteis, salvo se (i) tal protesto for susinado ou cancelado, ou, ainda, (ii) forem prestadas garantias em juízo pela Emissora e/ou qualquer das Garantidoras e aceitas pela autoridade judicial competente;
- (k) vencimento antecipado de quaisquer dívidas ou obrigações financeiras da Emissora e/ou qualquer das Garantidoras, das Subsidiárias ou das Sociedades Crown;
- (l) inadimplemento de quaisquer dívidas ou obrigações financeiras da Emissora e/ou qualquer das Garantidoras, das Subsidiárias ou das

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'J. C. Silva', is located in the bottom right corner of the page. The signature is written in a cursive, flowing style.

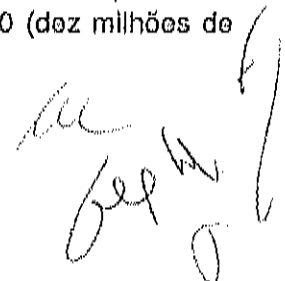
Sociedades Crown em valor unitário ou agregado, superior a R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais);

- (m) não renovação, cancelamento, revogação, suspensão ou limitação de parcela relevante das autorizações e licenças, inclusive as ambientais, relevantes para o regular exercício das atividades desenvolvidas pela Emissora e/ou por qualquer das Garantidoras, exceto se, dentro do prazo de 30 (trinta) Dias Úteis a contar da data de tal não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão, a Emissora e/ou qualquer das Garantidoras comprove a existência de provimento jurisdicional autorizando a regular continuidade das suas atividades até a renovação ou obtenção da referida licença ou autorização;
- (n) caso as Garantias e/ou as garantias prestadas no âmbito dos Mútuos (i) não sejam devidamente formalizadas, constituídas e mantidas de forma válida, plena, eficaz e exequível; (ii) de qualquer forma, deixem de existir, total ou parcialmente, ou forem rescindidas; ou (iii) sejam objeto de questionamento judicial pela Emissora, pelas Garantidoras ou por quaisquer terceiros. Excluem-se no item (ii) acima as Garantias e/ou as garantias prestadas no âmbito dos Mútuos que deixem de existir, total ou parcialmente, em virtude da Incorporação Local;
- (o) cisão, fusão, incorporação ou qualquer forma de reorganização societária envolvendo a Emissora e/ou qualquer das Garantidoras ou das Subsidiárias, sem o prévio consentimento dos Debenturistas, excetuadas aquelas descritas no Anexo IV à presente;
- (p) alteração do controle acionário, direto ou indireto, da Emissora e/ou qualquer das Garantidoras ou das Subsidiárias, excetuadas aquelas descritas no Anexo IV;
- (q) oneração, alienação, transferência ou qualquer outra forma de disposição de ações de emissão da Emissora pelas Intervinentes;
- (r) alienação pela Emissora de ações de emissão das Garantidoras e/ou de quaisquer Subsidiárias, sem anuência prévia dos Debenturistas, excetuadas aquelas descritas no Anexo IV;
- (s) transformação da Emissora em sociedade limitada, nos termos do Artigo 220 da Lei das Sociedades por Ações;

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be 'Jep' followed by a large, stylized flourish.



- (t) alteração substancial do objeto social disposto no Estatuto Social da Emissora na data desta Escritura de Emissão, que modifique de forma relevante as atividades por ela praticadas na presente data;
- (u) realização de qualquer pagamento de Dividendos ou qualquer outra participação no lucro estatutariamente prevista caso a Emissora esteja em mora com as obrigações objeto desta Escritura de Emissão;
- (v) se a Emissora e/ou suas Garantidoras celebrarem, direta ou indiretamente, na qualidade de credoras, qualquer transação de adiantamento, mútuo, financiamento ou operação de crédito tendo como devedora, direta ou indireta, qualquer Subsidiária que não seja uma Garantidora, com exceção daquelas realizadas com a Fiberweb (China) Airlaid Company Ltd., a Operacional Italiana e a Operacional Sueca, desde que tais operações observem, até a data da conclusão da Incorporação Local, os seguintes limites: (i) 10.000.000,00 (dez milhões de dólares norte-americanos) para a Fiberweb (China) Airlaid Company Ltd., (ii) 14.000.000,00 (catorze milhões de dólares norte-americanos) para a Operacional Italiana e (iii) 16.000.000,00 (dezesseis milhões de dólares norte-americanos) para a Operacional Sueca;
- (w) redução de capital social da Emissora e/ou de qualquer das Garantidoras ou realização de recompra ou amortização de ações de emissão da Emissora e/ou de qualquer das Garantidoras;
- (x) caso esta Escritura de Emissão e/ou qualquer Contrato de Garantia tenham disposições substanciais revogadas, rescindidas ou tornem-se nulos, deixando de estar em pleno vigor;
- (y) venda, cessão ou qualquer outro tipo de transferência, pela Emissora e/ou qualquer Garantidora ou Subsidiária, (i) de bens do ativo não circulante (incluindo imobilizado e investimentos); (ii) de participação em outras sociedades (incluindo direitos de subscrição e títulos ou valores mobiliários conversíveis em participação societária); ou (iii) de ativos essenciais às suas atividades, caso o valor unitário ou agregado, em uma única ou uma série de operações realizadas desde a Data de Emissão até a data em questão, seja igual ou superior ao equivalente em reais ou em outras moedas, a US\$10.000.000,00 (dez milhões de dólares norte-americanos);

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

- (z) alteração da política de dividendos prevista no Estatuto Social da Emissora;
  - (aa) distribuição de Dividendos pelas Subsidiárias diretas à Emissora em desacordo com a obrigação prevista no item 6.1. (cc) abaixo;
  - (bb) não realização da Incorporação Local no prazo definido no item 6.1. (z);
  - (cc) aprovação, pela Emissora, de qualquer alteração no Acordo de Acionistas da Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A ou de qualquer das Sociedades Crown que resulte em mudança na política de pagamento de Dividendos atualmente em vigor ou acarrete um efeito adverso relevante para a Emissora;
  - (dd) não realização da conversão em capital do Aporte, conforme previsto no item 5.1. (d), no prazo de até 4 (quatro) meses contados da Data de Emissão;
  - (ee) descumprimento dos Índices Financeiros descritos a seguir, que serão calculados e verificados trimestralmente, com base nas demonstrações financeiras consolidadas da Emissora, a partir (e inclusive) do trimestre civil imediatamente seguinte à Data de Emissão, observado que, no caso de variação correspondente a, no máximo, 0,2x dos limites mínimos ou máximos estabelecidos, a Emissora terá prazo de até 60 (sessenta) dias para regularizar a situação:
- (f) Dívida Líquida / EBITDA menor ou igual:

Período	Consolidado	Consolidado Ex Crown
2011	3,500x	4,250x
1T12	3,425x	4,113x
2T12	3,350x	3,975x
3T12	3,275x	3,838x
4T12	3,200x	3,700x
1T13	3,025x	3,425x
2T13	2,850x	3,150x
3T13	2,675x	2,875x

*Handwritten signature and date:*  
 11/10/13

<b>4T13</b>	<b>2,500x</b>	<b>2,600x</b>
1T14	2,375x	2,450x
2T14	2,250x	2,300x
3T14	2,125x	2,150x
<b>4T14</b>	<b>2,000x</b>	<b>2,000x</b>
1T15	1,875x	1,875x
2T15	1,750x	1,750x
3T15	1,625x	1,625x
<b>4T15</b>	<b>1,500x</b>	<b>1,500x</b>
1T16	1,500x	1,500x
2T16	1,500x	1,500x
3T16	1,500x	1,500x
<b>4T16</b>	<b>1,500x</b>	<b>1,500x</b>

(II) EBITDA / Despesas Financeiras Líquidas maior ou igual:

<b>Período</b>	<b>Consolidado</b>	<b>Ex Crown</b>
<b>2011</b>	<b>3,400x</b>	<b>2,400x</b>
1T12	3,550x	2,500x
2T12	3,700x	2,600x
3T12	3,850x	2,700x
<b>4T12</b>	<b>4,000x</b>	<b>2,800x</b>
1T13	4,125x	2,975x
2T13	4,250x	3,150x
3T13	4,375x	3,325x
<b>4T13</b>	<b>4,500x</b>	<b>3,500x</b>
1T14	4,625x	3,688x
2T14	4,750x	3,875x
3T14	4,875x	4,063x
<b>4T14</b>	<b>5,000x</b>	<b>4,250x</b>
1T15	5,000x	4,438x
2T15	5,000x	4,625x
3T15	5,000x	4,813x
<b>4T15</b>	<b>5,000x</b>	<b>5,000x</b>
1T16	5,000x	5,000x
2T16	5,000x	5,000x
3T16	5,000x	5,000x
<b>4T16</b>	<b>5,000x</b>	<b>5,000x</b>

*W. Beebe*

Para fins do presente item (ee), considera-se:

"Consolidado", as demonstrações financeiras *pro forma* consolidadas da Emissora em moeda estrangeira;

"Consolidado Ex Crown", as demonstrações financeiras *pro forma* consolidadas da Emissora, excluídas as Sociedades Crown em moeda estrangeira;

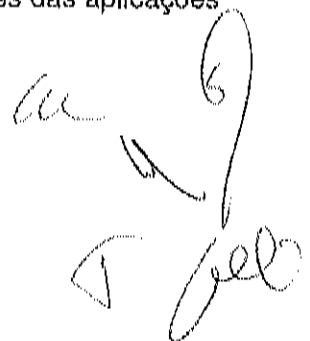
"Dívida Líquida", a somatória da rubrica de empréstimos, financiamentos e debêntures no passivo circulante e não circulante, mais a rubrica de operações com derivativos do passivo circulante e não circulante, bem como qualquer outra rubrica que se refira a dívida onerosa da Emissora que venha a ser criada, menos a rubrica de operações com derivativos do ativo circulante e não circulante e menos a soma (i) da rubrica de disponibilidades (caixa e equivalentes à caixa) com (ii) as aplicações financeiras em garantia (circulante e não circulante), com base em valores extraídos do balanço patrimonial em moeda estrangeira;

"EBITDA", o lucro operacional antes de juros, tributos, amortização e depreciação ao longo dos últimos 12 (doze) meses, conforme cada item seja reportado nas mais recentes demonstrações financeiras da Emissora, sendo o EBITDA ajustado para (i) despesas não caixa; (ii) despesas não recorrentes, e (iii) *pro forma* para aquisições feitas nos 12 (doze) meses anteriores; e

"Despesas Financeiras Líquidas", o total das Despesas Financeiras menos total das Receitas Financeiras;

"Despesas Financeiras", o total de despesas com juros e encargos incidentes sobre o montante da dívida em determinado período, incluindo comissões, descontos, honorários e despesas derivadas de financiamentos.

"Receitas Financeiras", o total de rendimentos provenientes das aplicações financeiras realizadas.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page. The signature appears to be 'A. J. P.' and the initials 'J. P.' are written below it.

- (ff) não cumprimento pela Emissora e/ou pelas Subsidiárias, pelas Garantidoras ou pelas Sociedades Crown de uma ou mais sentenças arbitrais definitivas ou judiciais transitadas em julgado contra a Emissora, as Subsidiárias, as Garantidoras e/ou as Sociedades Crown; ou
- (gg) caso quaisquer recursos provenientes do pagamento de Dividendos, de um ou mais Eventos de Liquidez e/ou de Mútuos sejam pagos de forma diversa do depósito de recursos, respectivamente, na Conta Dividendos e Recursos de Liquidez e na Conta Mútuos;
- (hh) ocorrência dos eventos descritos nos Artigos 333 e 1.425 do Código Civil Brasileiro.

4.15.2. A ocorrência de quaisquer dos eventos indicados nas alíneas (b), (c), (d), (g), (j), (k), (o), (r), (s) (z) e (dd) do Item 4.15.1 acima acarretará o vencimento antecipado automático das Debêntures, Independentemente de qualquer notificação.

4.15.3. Na ocorrência dos eventos previstos nas alíneas (a), (e), (f), (h), (i), (l), (m), (n) (p), (q), (t), (u), (v), (x), (aa), (bb), (cc), (ee), (ff), (gg) e (hh) do item 4.13.1 acima, o Agente Fiduciário deverá publicar a convocação da Assembleia de Debenturistas, no prazo de 2 (dois) Dias Úteis a contar do momento em que tomar ciência do evento ou for assim informado por quaisquer dos Debenturistas, para deliberar sobre a eventual não decretação de vencimento antecipado das Debêntures. A Assembleia de Debenturistas a que se refere este item deverá ser realizada no prazo de 15 (quinze) dias da data de convocação.

4.15.3.1. Na Assembleia de Debenturistas mencionada no item 4.15.3 acima, que será instalada observado o quorum previsto na Cláusula Oitava desta Escritura de Emissão, os Debenturistas poderão optar, por deliberação de Debenturistas que represente 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures, por não declarar antecipadamente vencidas as Debêntures.

4.15.3.2. Na hipótese (i) de não instalação da Assembleia de Debenturistas mencionada no item 4.15.3 acima por falta de quorum, mesmo após segunda convocação, ou (ii) de não ser alcançado o quorum mínimo para deliberação acerca do não vencimento antecipado, o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado das Debêntures.

Handwritten signature and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature appears to be 'J. P. S.' and the initials 'J. P. S.' are written below it.

4.15.4. Em caso de declaração do vencimento antecipado das Debêntures pelo Agente Fiduciário, a Emissora obriga-se a efetuar o pagamento das Debêntures e de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura da Emissão no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis contados da data de recebimento de, comunicação por escrito enviada pelo Agente Fiduciário à Emissora através de carta para o endereço constante da Cláusula Décima desta Escritura de Emissão, sob pena de, em não o fazendo, ficar obrigada, ainda, ao pagamento dos encargos moratórios previstos no item 4.16 abaixo.

4.15.5. Na hipótese de vencimento antecipado, o valor das Debêntures a ser pago pela Emissora será correspondente ao valor de mercado, calculado de acordo com a fórmula prevista no item 4.11.3. acima, sendo, para os fins da referida fórmula,  $P = 100\%$ .

4.15.6. Para fins do item 4.15.1 (ee), as demonstrações financeiras em dólares norte-americanos serão elaboradas pela Emissora por meio da conversão para dólares dos valores constantes das demonstrações financeiras anuais consolidadas ou trimestrais com revisão especial dos auditores independentes contratados pela Emissora de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, na data do término de cada exercício social ou de cada trimestre do exercício social, conforme o caso. Na referida conversão será aplicada a taxa de câmbio de fechamento para conversão das contas do balanço patrimonial e a taxa de câmbio média do período para conversão das contas do demonstrativo de resultado. No caso das despesas financeiras líquidas, as mesmas não devem considerar a variação cambial para fins de conversão para dólares norte-americanos.

#### **4.16. Multa e Juros Moratórios**

Sem prejuízo da Remuneração, ocorrendo impontualidade no pagamento pela Emissora de qualquer quantia devida aos titulares de Debêntures, os débitos em atraso vencidos e não pagos pela Emissora, ficarão, desde a data da inadimplência até a data do efetivo pagamento, sujeitos a, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial (i) multa convencional, irredutível e não compensatória, de 2% (dois por cento) e (ii) juros moratórios à taxa de 1% (um por cento) ao mês.

#### **4.17. Local de Pagamento**

Handwritten signature and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature appears to be 'Lu' followed by a large loop, and the initials 'JEP' are written below it.

Os pagamentos a que fizerem jus as Debêntures serão efetuados pela Emissora utilizando-se os procedimentos adotados pela CETIP. As Debêntures que não estiverem custodiadas junto à CETIP terão os seus pagamentos realizados pela instituição depositária das Debêntures ou na sede da Emissora, se for o caso.

#### **4.18. Atraso no Recebimento dos Pagamentos**

Sem prejuízo do disposto no item 4.17 supra, o não comparecimento do titular de Debêntures para receber o valor correspondente a qualquer das obrigações pecuniárias devidas pela Emissora, nas datas previstas nesta Escritura de Emissão ou em comunicado publicado pela Emissora, não lhe dará direito ao recebimento de qualquer acréscimo relativo ao atraso no recebimento, sendo-lhe, todavia, assegurados os direitos adquiridos até a data do respectivo vencimento.

#### **4.19. Prorrogação dos Prazos**

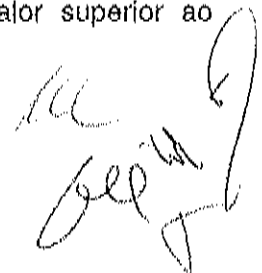
Considerar-se-ão prorrogados os prazos referentes ao pagamento de qualquer obrigação, até o primeiro Dia Útil subsequente, se o vencimento coincidir com dia em que não haja expediente comercial ou bancário na cidade de São Paulo, sem nenhum acréscimo aos valores a serem pagos, ressalvados os casos cujos pagamentos devam ser realizados pela CETIP, hipótese em que somente haverá prorrogação quando a data de pagamento coincidir com feriado nacional, sábado ou domingo.

#### **4.20. Publicidade**

Todos os atos e decisões decorrentes da Emissão que, de qualquer forma, vierem a envolver interesses dos titulares das Debêntures, deverão ser veiculados, nos termos da Instrução CVM n.º 476, no Diário Oficial do Estado do Rio Grande do Sul e no Jornal do Comércio de Porto Alegre, devendo a Emissora comunicar o Agente Fiduciário sobre a realização da publicação, na mesma data em que esta ocorrer.

#### **4.21. Aquisição Facultativa e Resgate**

4.21.1. A Emissora poderá, a qualquer tempo, adquirir as Debêntures, observado o disposto no artigo 55, § 3º, da Lei das Sociedades por Ações, e desde que (i) por valor igual ou inferior ao nominal, devendo o fato constar do relatório da administração e das demonstrações financeiras; ou (ii) por valor superior ao nominal, desde que observe as regras expedidas pela CVM.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'J. P. M.', is located in the bottom right corner of the page.

4.21.2. As Debêntures objeto de tal aquisição poderão ser canceladas, permanecer em Tesouraria da Emissora ou colocadas novamente no mercado.

4.21.3. Caso, após a realização de uma ou mais Amortização Antecipada Facultativa e/ou Amortização Compulsória, o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures seja igual ou inferior a 5% (cinco por cento) do Valor Nominal Unitário na Data de Emissão, a Emissora deverá promover o resgate antecipado da totalidade das Debêntures.

#### **CLÁUSULA QUINTA CONTAS CORRENTES, INTEGRALIZAÇÃO E VINCULAÇÃO DE RECURSOS**

5.1. A Emissora obriga-se a abrir e manter junto à Instituição Depositária, até o pagamento integral do Valor Garantido, as seguintes contas correntes:

- (a) Conta Dividendos e Recursos de Liquidez, na qual será depositada, obrigatoriamente, a totalidade (i) dos Dividendos recebidos pela Emissora em virtude de sua participação no capital social das Garantidoras e das Sociedades Crown e (ii) dos recursos decorrentes de qualquer Evento de Liquidez;
- (b) Conta Mútuos, na qual serão depositados e mantidos os recursos decorrentes do pagamento de quaisquer contratos de Mútuo existentes ou que venham a ser celebrados entre a Emissora e as Subsidiárias, incluindo as Sociedades Crown; e
- (c) Conta de Livre Movimentação, na qual serão depositados os recursos liberados da Conta Dividendos e Recursos de Liquidez.

5.1.1. A Conta Dividendos e Recursos de Liquidez e a Conta Mútuos serão movimentadas exclusivamente pelo Agente Fiduciário, observado o disposto no Contrato de Depósito, nos termos do Contrato de Depósito. A Conta de Livre Movimentação será movimentada livremente pela Emissora.

#### **CLÁUSULA SEXTA OBRIGAÇÕES DA EMISSORA**

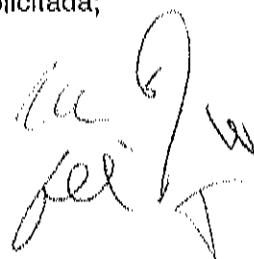
6.1. A Emissora está obrigada a:

Handwritten signature and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page.



(a) Fornecer ao Agente Fiduciário:

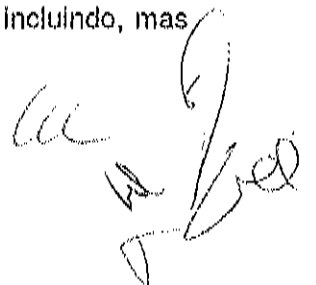
- (i) no prazo máximo de 90 (noventa) dias corridos após o término de cada exercício social, ou na data de sua divulgação, o que ocorrer primeiro, cópia de suas demonstrações financeiras consolidadas relativas ao exercício social então encerrado, acompanhadas de parecer dos auditores independentes acompanhadas de memória de cálculo dos Índices Financeiros. Os Índices Financeiros deverão ser disponibilizados ao Agente Fiduciário juntamente com relatório consolidado da memória de cálculo compreendendo todas as rubricas necessárias para a obtenção de tais Índices Financeiros, e de declaração assinada por dois diretores atestando a sua efetiva legalidade, legitimidade, exigibilidade, validade, ausência de vícios, suficiência de informações e veracidade, sob pena de impossibilidade de verificação e conferência pelo Agente Fiduciário, podendo este solicitar à Emissora e/ou aos seus auditores independentes todos os eventuais esclarecimentos adicionais que se façam necessários;
- (ii) no prazo máximo de 45 (quarenta e cinco) dias corridos após o término de cada trimestre do exercício social, ou na data de sua divulgação, o que ocorrer primeiro, cópia de suas informações financeiras consolidadas relativas ao respectivo trimestre acompanhadas de memória de cálculo dos Índices Financeiros. Os Índices Financeiros deverão ser disponibilizados ao Agente Fiduciário juntamente com relatório consolidado da memória de cálculo compreendendo todas as rubricas necessárias para a obtenção de tais Índices Financeiros, e de declaração assinada por dois diretores atestando a sua efetiva legalidade, legitimidade, exigibilidade, validade, ausência de vícios, suficiência de informações e veracidade, sob pena de impossibilidade de verificação e conferência pelo Agente Fiduciário, podendo este solicitar à Emissora e/ou aos seus auditores independentes todos os eventuais esclarecimentos adicionais que se façam necessários;
- (iii) no prazo máximo de 10 (dez) dias corridos, qualquer informação que, razoável e justificadamente, lhe venha a ser solicitada;

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Luiz Felipe' or similar, with a stylized flourish at the end.

- (iv) confirmar ao Agente Fiduciário, quando solicitado, por meio de declaração firmada por diretores autorizados a representar a Emissora, no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados da respectiva solicitação, de que está adimplente com suas obrigações, nos termos estabelecidos nesta Escritura de Emissão;
  - (v) na mesma data da publicação, as informações veiculadas na forma prevista no item (i) acima;
  - (vi) avisos aos titulares de Debêntures, fatos relevantes, assim como atas de assembleias gerais e reuniões do conselho de administração da Emissora que, de alguma forma, envolvam interesse dos titulares de Debêntures, nos mesmos prazos previstos na Instrução CVM n.º 480 ou normativo que venha a substituí-la, ou, se ali não previstos, no terceiro Dia Útil após sua publicação ou, se não forem publicados, da data em que forem realizados; e
  - (vii) informações sobre qualquer descumprimento não sanado, de natureza pecuniária ou não, de quaisquer cláusulas, termos ou condições desta Escritura de Emissão e/ou dos Contratos de Garantia, no prazo de até 10 (dez) Dias Úteis, contados da data do descumprimento.
- (b) manter em adequado funcionamento um órgão para atender, de forma eficiente, os titulares de Debêntures ou contratar instituições financeiras autorizadas para a prestação desse serviço;
  - (c) atender de forma eficiente às solicitações dos titulares de Debêntures e do Agente Fiduciário;
  - (d) informar o Agente Fiduciário em até 1 (um) Dia Útil de sua ocorrência sobre a ocorrência de qualquer evento previsto no item 4.15.1 desta Escritura de Emissão;
  - (e) cumprir todas as determinações emanadas da CVM, inclusive mediante envio de documentos, prestando, ainda, as informações que lhe forem solicitadas, com a ciência do Agente Fiduciário;

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name, possibly "Luiz" or "Luis", followed by a large, sweeping flourish that extends upwards and to the right.

- (f) não realizar operações fora do seu objeto social, observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;
- (g) notificar imediatamente o Agente Fiduciário sobre qualquer alteração nas condições financeiras, econômicas, comerciais, operacionais, regulatórias ou societárias ou nos negócios da Emissora, bem como quaisquer eventos ou situações que (i) possam afetar negativamente, impossibilitar ou dificultar de forma justificada o cumprimento, pela Emissora, de suas obrigações decorrentes desta Escritura de Emissão e das Debêntures ou (ii) faça com que as demonstrações ou informações financeiras fornecidas pela Emissora não mais reflitam a real condição financeira da Emissora;
- (h) comunicar imediatamente ao Agente Fiduciário a ocorrência de quaisquer eventos ou situações que sejam de seu conhecimento e que possam afetar negativamente sua habilidade de efetuar o pontual cumprimento das obrigações, no todo ou em parte, assumidas nos termos desta Escritura de Emissão e/ou dos Contratos de Garantia;
- (i) manter seus bens e ativos devidamente segurados, conforme práticas correntes;
- (j) não praticar qualquer ato em desacordo com o Estatuto Social, com esta Escritura de Emissão e/ou com os Contratos de Garantia, em especial os que possam, direta ou indiretamente, comprometer o pontual e integral cumprimento das obrigações assumidas perante os titulares de Debêntures;
- (k) cumprir, todas as leis, regras, regulamentos, inclusive ambiental, diligenciando para que suas atividades atendam às determinações dos Órgãos Municipais, Estaduais e Federais e ordens aplicáveis em qualquer jurisdição na qual realize negócios ou possua ativos;
- (l) cumprir todas as obrigações assumidas nos termos desta Escritura de Emissão, inclusive no que tange à destinação dos recursos captados por meio da Emissão;
- (m) manter contratado durante o prazo de vigência das Debêntures os prestadores de serviço da Emissão, às suas expensas, incluindo, mas

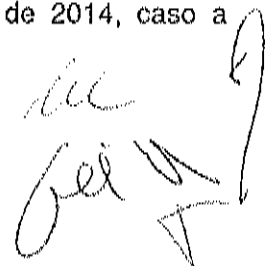
A handwritten signature in black ink, consisting of stylized cursive letters, located in the bottom right corner of the page.

não se limitando ao Banco Mandatário e Agente Escriturador e ao Agente Fiduciário e à Instituição Depositária;

- (n) efetuar recolhimento de quaisquer tributos ou contribuições que incidam ou venham a incidir sobre a Emissão e que sejam de responsabilidade da Emissora;
- (o) efetuar o pagamento de todas as despesas comprovadas pelo Agente Fiduciário que venham a ser necessárias para proteger os direitos e interesses dos titulares de Debêntures ou para realizar seus créditos, inclusive honorários advocatícios e outras despesas e custos incorridos em virtude da cobrança de qualquer quantia devida aos titulares de Debêntures nos termos desta Escritura de Emissão;
- (p) manter sempre válidas e em vigor as licenças e autorizações relevantes para a boa condução dos negócios da Emissora;
- (q) preparar demonstrações financeiras de encerramento de exercício e, se for o caso, demonstrações consolidadas, em conformidade com a Lei das Sociedades Anônimas e com as regras emitidas pela CVM;
- (r) submeter suas demonstrações financeiras à auditoria, por auditor independente registrado na CVM;
- (s) 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;
- (t) manter os documentos mencionados na alínea (s) acima em sua página na rede mundial de computadores, por um prazo de 3 (três) anos;
- (u) observar as disposições da Instrução CVM n.º 358 no tocante a dever de sigilo e vedações à negociação, bem como 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 Coordenador Líder;

Handwritten signatures and initials in black ink, located at the bottom right of the page. There are three distinct marks: a large signature, a set of initials, and another smaller signature.

- (v) cumprir todas as obrigações previstas no Artigo 17 da Instrução CVM nº 476;
- (w) fornecer todas as informações que vierem a ser solicitadas pela CVM ou pela CETIP;
- (x) manter válidas e regulares, durante todo o prazo de vigência das Debêntures, as declarações e garantias apresentadas nesta Escritura de Emissão e/ou nos Contratos de Garantia, no que for aplicável;
- (y) empreender seus melhores esforços para que a Holding Sueca obtenha quaisquer aprovações e/ou exceções necessárias tendo em vista a eventual proibição para a que Holding Sueca forneça as garantias de sua responsabilidade;
- (z) realizar a efetiva Incorporação Local no prazo de 4 (quatro) meses contados da Data de Emissão. O prazo de 4 (quatro) meses poderá ser estendido por igual período desde que a Emissora cumulativamente (i) comprove aos Debenturistas que tomou todas as medidas necessárias à conclusão da Incorporação Local, não tendo conseguido concluí-la e (ii) esteja adimplente com todas as obrigações previstas na presente Escritura de Emissão;
- (aa) no prazo de 01 (um) Dia Útil contado da data estabelecida no Contrato de Compra e Venda para pagamento do preço da Aquisição, constituir as Garantias Reais sobre Ações ou Quotas sobre as ações ou quotas das Subsidiárias Adquiridas e as Garantias Fidejussórias das Subsidiárias Adquiridas, sendo que o prazo de 1 (um) Dia Útil poderá ser prorrogado por até 30 (trinta) dias, a critério dos Debenturistas, na hipótese de atrasos procedimentais razoavelmente aceitáveis;
- (bb) não realizar qualquer pagamento de Dividendos acima dos 30% (trinta por cento) atualmente previstos no Estatuto Social da Emissora;
- (cc) limitar os investimentos (CAPEX) em valor anual agregado igual ou superior ao equivalente em reais ou em outras moedas a US\$15.000.000,00 (quinze milhões de dólares norte-americanos), que deverão ser obrigatoriamente utilizados para manutenção de plantas e equipamentos, excetuados os investimentos previstos no Anexo V à presente, que ficam desde já autorizados. A partir de 2014, caso a

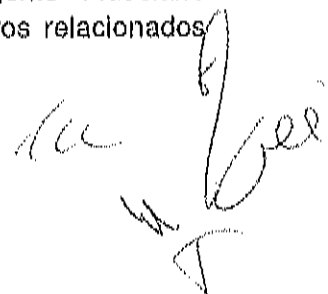
Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be 'Jel' followed by a large, stylized flourish.

Emissora esteja adimplente com todas as obrigações da presente Escritura de Emissão e dos Contratos de Garantia e, ainda, esteja enquadrada nos Índices Financeiros, não haverá limitação para CAPEX;

- (dd) estabelecer, no âmbito da Aquisição, a Holding Sueca e a Holding Italiana, cada uma em forma e substância satisfatórias para os Debenturistas, conforme procedimento previsto no item 5.1. (c) desta Escritura de Emissão;
- (ee) repassar, por meio da celebração de contrato de mútuo a totalidade dos recursos obtidos com a Emissão para a Holding Sueca que, por sua vez, repassará o valor correspondente a US\$35.000.000,00 (trinta e cinco milhões de dólares norte-americanos) para a Holding Italiana e o valor correspondente, a US\$20.000.000,00 (vinte milhões de dólares norte americanos) para a Fitesa US, LLC;
- (ff) exercer, e fazer com que as sociedades de cujo capital participe exerçam seu direito de voto com o objetivo de (i) quando admitido pela legislação aplicável, assegurar que as Subsidiárias de cujo capital a Emissora participe diretamente não realizem distribuição Dividendos ou (ii) caso não seja possível cumprir o disposto no item (i) acima, limitar, ao montante mínimo a distribuição de Dividendos pelas Subsidiárias de cujo capital a Emissora participe diretamente;
- (gg) notificar as Subsidiárias e/ou as Sociedades Crown, conforme o caso, para que direcionem o valor correspondente a 100% (cem por cento) dos Dividendos a serem distribuídos para a Emissora para a Conta Dividendos e Recursos de Liquidez, sendo certo que, desde que a Emissora esteja adimplente com todas suas obrigações previstas nesta Escritura de Emissão, o valor correspondente a (i) 30% (trinta por cento) dos recursos recebidos pela Emissora a título de pagamento de Dividendos pelas Subsidiárias e depositados na Conta Dividendos e Recursos de Liquidez serão liberados à Emissora e (ii) 65% (sessenta e cinco por cento) dos recursos recebidos pela Emissora a título de pagamento de Dividendos pelas Sociedades Crown depositados na Conta Dividendos e Recursos de Liquidez serão transferidos para a Conta de Livre Movimentação;



- (hh) assegurar que os Mútuos concedidos pela Emissora a qualquer das Subsidiárias a partir da data de celebração desta Escritura de Emissão tenham data de vencimento não posterior ao 30º (trigésimo) dia anterior à Data de Vencimento;
- (ii) notificar o Agente Fiduciário acerca da ocorrência de um ou mais Eventos de Liquidez, na data em que tomar conhecimento de tal fato, enviando-lhe cópia dos contratos respectivos e/ou de quaisquer outros documentos que comprovem a ocorrência do respectivo Evento de Liquidez e do valor respectivo;
- (jj) notificar o Agente Fiduciário acerca da celebração de qualquer novo Mútuo pela Emissora com qualquer de suas Subsidiárias, até o Dia Útil imediatamente seguinte à data de sua celebração, enviando-lhe cópia do contrato respectivo;
- (kk) não realizar qualquer alteração dos termos e condições dos Mútuos sem a anuência prévia, por escrito, dos Debenturistas;
- (ll) assegurar que não seja realizada nenhuma atividade operacional e/ou comercial pela companhia Mantar Mercedes S.A., sem o consentimento prévio e expresso dos Debenturistas;
- (mm) enviar ao Agente Fiduciário cópia de todas as deliberações tomadas pelos sócios ou acionistas de qualquer das Garantidoras e/ou das Sociedades Crown em relação à declaração ou pagamento de Dividendos, no prazo de até 2 (dois) Dias Úteis contados de sua ocorrência;
- (nn) notificar o Agente Fiduciário acerca do pagamento de Dividendos pelas Garantidoras e/ou pelas Sociedades Crown, conforme o caso, no Dia Útil imediatamente seguinte à data do pagamento;
- (oo) mediante solicitação por escrito pelo Agente Fiduciário, fornecer cópias de todas as atas de reunião dos órgãos de administração da Emissora e das Garantidoras, em até 5 (dez) Dias Úteis após tal solicitação;
- (pp) elaborar e enviar relatórios trimestrais para o Agente Fiduciário contendo a memória de cálculo dos Índices Financeiros relacionados

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'M. G. G. G.', is located in the bottom right corner of the page.

ao período correspondente, até o 45º (quadragésimo quinto) dia seguinte ao encerramento de cada trimestre civil; e

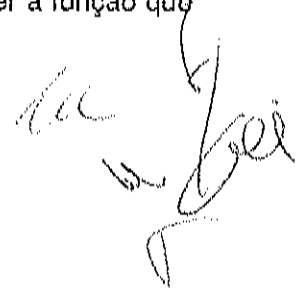
- (qq) contratar e manter contratado, até o integral cumprimento de todas as obrigações previstas na presente Escritura de Emissão, em todas as jurisdições onde estejam localizadas as Garantidoras estrangeiras, serviço de *agent of process*, para receber citação, em nome das Garantidoras estrangeiras.

### **CLÁUSULA SÉTIMA AGENTE FIDUCIÁRIO**

7.1. A Emissora nomeia e constitui Agente Fiduciário da Emissão a **PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE VALORES E TÍTULOS MOBILIÁRIOS**, que, por meio deste ato, aceita a nomeação para, nos termos da lei e da presente Escritura de Emissão, representar perante ela, Emissora, os interesses da comunhão dos titulares de Debêntures.

7.2. O Agente Fiduciário, nomeado na presente Escritura de Emissão, declara que:

- (a) aceita a função para a qual foi nomeado, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstas na legislação específica e nesta Escritura de Emissão;
- (b) aceita integralmente esta Escritura de Emissão, todas suas cláusulas e condições;
- (c) está devidamente autorizado a celebrar esta Escritura de Emissão e a cumprir com suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- (d) a celebração desta Escritura de Emissão e o cumprimento de suas obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pelo Agente Fiduciário;
- (e) não tem qualquer impedimento legal, conforme parágrafo terceiro do Artigo 66, da Lei das Sociedades por Ações, para exercer a função que lhe é conferida;

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name, located in the bottom right corner of the page.

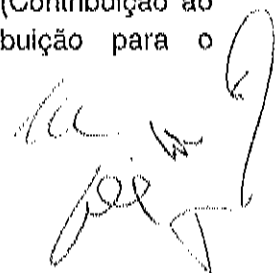


- (f) não se encontra em nenhuma das situações de conflito de interesse previstas no Artigo 10 da Instrução CVM n.º 28;
- (g) não tem qualquer ligação com a Emissora que o impeça de exercer suas funções;
- (h) está ciente das disposições da Circular do Banco Central do Brasil n.º 1.832, de 31 de outubro de 1990;
- (i) verificou a veracidade das informações contidas nesta Escritura de Emissão, na Data de Emissão, com base nas informações prestadas pela Emissora, sendo certo que o Agente Fiduciário não conduziu nenhum procedimento de verificação independente ou adicional da veracidade das declarações ora apresentadas; e
- (j) verificará, na forma prevista no inciso IX do Artigo 12 da Instrução CVM n.º 28, a regularidade da constituição das Garantias, com base nos documentos fornecidos em conformidade com o Item 6.1.(a), bem como sua suficiência e exequibilidade, conforme parecer legal dos escritórios de advocacia contratados para a Emissão e para as garantias estrangeiras.

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

7.4. Será devida pela Emissora ao Agente Fiduciário, a título de honorários pelos deveres e atribuições que lhe competem, nos termos da legislação e regulamentação aplicáveis a esta Escritura de Emissão, (a) remuneração anual de R\$15.000,00 (quinze mil reais), sendo o primeiro pagamento devido no 5º (quinto) Dia Útil após assinatura desta Escritura de Emissão, e os demais pagamentos, nas mesmas datas dos anos subsequentes e, ainda, (b) remuneração mensal no valor de R\$1.500,00 (um mil e quinhentos reais), sendo o primeiro pagamento devido no 5º (quinto) Dia Útil após assinatura desta Escritura das Debêntures, e os demais pagamentos, nas mesmas datas dos meses subsequentes.

7.4.1. A remuneração do Agente Fiduciário será acrescida dos seguintes tributos: (i) ISS (Imposto sobre serviços de qualquer natureza); (ii) PIS (Contribuição ao Programa de Integração Social); e (iii) COFINS (Contribuição para o

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name or set of initials, located in the bottom right corner of the page.

Financiamento da Seguridade Social), excetuando-se o IR (Imposto de Renda), nas alíquotas vigentes correspondentes ao regime de tributação de lucro real pelas instituições financeiras nas respectivas datas de pagamento, de tal forma que tais valores indicados nesta Escritura de Emissão correspondam a valores líquidos destes tributos incidentes sobre a prestação de serviços de agente fiduciário pelas instituições financeiras.

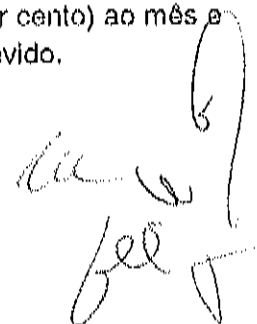
7.4.2. A remuneração devida ao Agente Fiduciário nos termos do Item 7.4 acima será atualizada anualmente com base na variação percentual acumulada do IGP-M, ou na sua falta, pelo mesmo índice que vier a substituí-lo, a partir da data de pagamento da primeira parcela de que trata o Item 7.3 acima.

7.4.3. A remuneração do Agente Fiduciário será devida mesmo após o vencimento das Debêntures, caso o Agente Fiduciário ainda esteja atuando, em nome dos Debenturistas, na cobrança de inadimplências não sanadas pela Emissora.

7.4.4. Caso a Emissora não esteja adimplente com todas as suas obrigações assumidas nesta Escritura ou em caso de reestruturação das condições das Debêntures após a subscrição, será devida, pela Emissora, ao Agente Fiduciário, uma remuneração adicional correspondente a R\$100,00 (cem reais) por hora-homem de trabalho dedicado (i) à assessoria aos Debenturistas; (ii) ao comparecimento em reuniões com a Emissora e/ou com os Debenturistas; (iii) à implantação das consequentes decisões dos Debenturistas e da Emissora; e (iv) à execução das garantias ou para cobrança das Debêntures. A remuneração adicional deverá ser paga mensalmente pela Emissora, ao Agente Fiduciário, no prazo de 5 (cinco) dias úteis da entrega do relatório demonstrando o tempo dedicado pelo Agente Fiduciário para consecução das atividades listadas acima.

7.4.5. A remuneração do Agente Fiduciário não inclui as despesas razoavelmente incorridas pelo Agente Fiduciário no estrito exercício da função de Agente Fiduciário, conforme sejam comprovadamente necessárias para o exercício da referida função, tais como, notificações, extração de certidões, despesas com viagens e estadias, despesas com especialistas, entre outras.

7.4.6. Em caso de mora no pagamento da remuneração do Agente Fiduciário, os débitos em atraso ficarão sujeitos a juros de mora de 1% (um por cento) ao mês e multa não compensatória de 2% (dois por cento) sobre o valor devido.

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be 'Felipe' and the initials are 'F. S.'.

7.4.7. Na hipótese de ocorrer o cancelamento ou o resgate antecipado da totalidade das Debêntures em circulação, fica estabelecido que o Agente Fiduciário deve devolver a parcela proporcional da remuneração inicialmente recebida sem a contrapartida do serviço prestado, calculada *pro rata temporis*, desde a data de pagamento da remuneração até a data do efetivo cancelamento ou resgate da totalidade, à Emissora.

7.4.8. Caso sejam alteradas as condições da Emissão, a Emissora e o Agente Fiduciário se comprometem a avaliar os impactos destas alterações nos serviços ora descritos visando à alteração da remuneração do Agente Fiduciário.

7.4.9. 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.

7.4.10. O ressarcimento a que se refere o item 7.4.9 acima será efetuado em até 05 (cinco) dias úteis após a realização da respectiva prestação de contas à Emissora.

7.4.11. Tais despesas a serem adiantadas ou reembolsadas pelos Debenturistas incluem também os gastos com honorários advocatícios de terceiros, depósitos, custas e taxas judiciais de ações judiciais 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.

7.4.12. 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, sempre que possível, e adiantadas pelos Debenturistas e, posteriormente, conforme previsto na legislação aplicável, ressarcidas pela Emissora.

7.4.13. 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 30 (trinta) dias, podendo o Agente Fiduciário solicitar garantia dos Debenturistas para cobertura do risco de sucumbência, assim que arbitrada em juízo.

7.4.14. O crédito do Agente Fiduciário por despesas incorridas para proteger direitos e interesses ou realizar créditos dos Debenturistas que não tenham sido saldados na

*Handwritten signature and initials:*  
The signature appears to be "FELIX" or similar, with a large "6" written to the right and a checkmark below it.

forma ora estabelecida será acrescido à dívida da Emissora e terá preferência sobre as Debêntures na ordem de pagamento.

7.4.15. Os atos ou manifestações por parte do Agente Fiduciário (i) que criarem responsabilidade para os Debenturistas e/ou exonerarem terceiros de obrigações para com os Debenturistas; e/ou (ii) relacionados ao cumprimento, pela Emissora, de suas obrigações nesta Escritura de Emissão ou nas garantias, somente serão válidas mediante a prévia aprovação dos Debenturistas reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas.

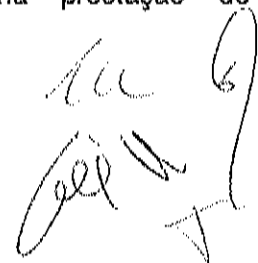
7.4.16. Nenhuma atribuição ou obrigação tácita será interpretada nesta Escritura contra o Agente Fiduciário. O Agente Fiduciário não será obrigado e/ou vinculado pelas disposições de qualquer outro contrato no qual o Agente Fiduciário não figure como parte e/ou interveniente.

7.5. Além de outros previstos em lei, em ato normativo da CVM ou nesta Escritura de Emissão, constituem deveres e atribuições do Agente Fiduciário:

- (a) proteger os direitos e interesses dos Debenturistas, empregando, no exercício da função, o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma empregar na administração dos seus próprios bens;
- (b) renunciar à função na hipótese de superveniência de conflitos de interesse ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;
- (c) conservar em boa guarda, toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados com o exercício de suas funções;
- (d) verificar, no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura de Emissão, diligenciando para que sejam sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento, com base nas informações prestadas pela Emissora, sendo certo que o Agente Fiduciário não conduziu nenhum procedimento de verificação independente ou adicional da veracidade das declarações ora apresentadas;
- (e) promover nos competentes órgãos, caso a Emissora não o faça, o registro desta Escritura de Emissão e eventuais aditamentos, sanando as lacunas e irregularidades porventura nele existentes;

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a personal name, possibly 'Ricardo' or similar, followed by a surname.

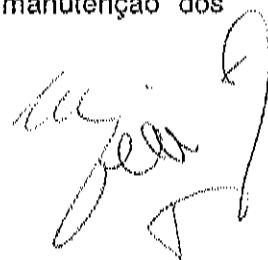
- (f) acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os Debenturistas acerca de eventuais omissões ou inverdades constantes de tais informações;
- (g) emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes de propostas de modificações nas condições das Debêntures;
- (h) verificar a regularidade da constituição das Garantias, bem como o valor dos objetos das Garantias, observando a manutenção de sua suficiência e exequibilidade;
- (i) intimar a Emissora a reforçar as Garantias, na hipótese de sua deterioração ou depreciação;
- (j) solicitar, quando julgar necessário ao fiel desempenho de suas funções, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis, das Varas da Fazenda Pública, cartórios de protesto, Varas do Trabalho, Varas da Justiça Federal e da Procuradoria da Fazenda Pública do foro da sede da Emissora, bem como das demais comarcas em que a Emissora exerça suas atividades;
- (k) solicitar, quando considerar necessário, às expensas da Emissora, e desde que justificada, auditoria extraordinária na Emissora;
- (l) convocar, quando necessário, a Assembleia Geral de Debenturistas, mediante anúncio publicado, pelo menos três vezes, nos órgãos de imprensa nos quais a Emissora deve efetuar suas publicações;
- (m) comparecer à Assembleia Geral de Debenturistas a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;
- (n) elaborar relatórios destinados aos Debenturistas, nos termos da alínea (b) do parágrafo 1º do Artigo 68 da Lei das Sociedades por Ações, relativos aos exercícios sociais da Emissora, os quais deverão conter, ao menos, as seguintes informações:
  - (i) eventual omissão ou incorreção de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora;

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page. The signature appears to be "TUC" followed by a large flourish, and there are other initials below it.

- (ii) alterações estatutárias da Emissora ocorridas no período;
- (iii) comentários sobre as demonstrações financeiras da Emissora, enfocando os indicadores econômicos, financeiros e da estrutura de seu capital;
- (iv) posição da distribuição ou colocação das Debêntures no mercado;
- (v) aquisições e vendas de Debêntures efetuadas pela Emissora;
- (vi) acompanhamento da destinação dos recursos obtidos por meio da Oferta Restrita, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da Emissora;
- (vii) cumprimento de outras obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura de Emissão;
- (viii) declaração acerca da suficiência e exequibilidade das Garantias;
- (ix) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário da Emissão;
- (x) relação dos bens e valores entregues ao Agente Fiduciário, compreendendo sua administração e/ou prepostos; e
- (xi) existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da Emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período. Para tanto, a Emissora deverá disponibilizar cópia do organograma atualizado do seu grupo societário, contendo, inclusive controladores, controladas, controle comum, coligadas, e integrante de bloco de controle, no encerramento de cada exercício social. Devem ser fornecidos os seguintes dados sobre tais emissões:
  - a. denominação da companhia ofertante;
  - b. valor da emissão;

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Geo', with a large, stylized flourish extending from the end of the signature.

- c. quantidade de debêntures emitidas;
  - d. espécie das debêntures emitidas;
  - e. prazo de vencimento das debêntures emitidas;
  - f. tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores, caso aplicável; e
  - g. eventos de resgate, amortização, conversão, repactuação e inadimplemento no período.
- (o) disponibilizar o relatório a que se refere o inciso anterior aos titulares de Debêntures até o dia 30 de abril de cada ano. O relatório deverá estar disponível ao menos nos seguintes locais:
- (i) na sede da Emissora;
  - (ii) na sede do Agente Fiduciário;
  - (iii) na CVM;
  - (iv) na CETIP; e
  - (v) na sede do Coordenador Líder.
- (p) publicar, às expensas da Emissora, nos órgãos de imprensa em que a Emissora deva efetuar suas publicações, anúncio comunicando aos titulares de Debêntures que o relatório se encontra à disposição nos locais indicados no item anterior;
- (q) manter atualizada a relação dos titulares de Debêntures e seus endereços, mediante, inclusive, solicitação de informações junto à Emissora, ao Banco Mandatário e Agente Escriturador e à CETIP;
- (r) fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes desta Escritura de Emissão e todas aquelas impositivas de obrigações de fazer e não fazer da Emissora, inclusive no que refere-se à manutenção dos Índices Financeiros, pela Emissora;

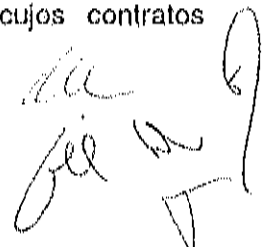
A handwritten signature in black ink, appearing to be "Luiz José", with a large, stylized flourish extending from the end of the signature.

- (s) comunicar os Debenturistas, individualmente ou, caso não seja possível, por meio de aviso publicado nos jornais mencionados no item 4.20 acima, no prazo máximo de 10 (dez) Dias Úteis corridos da ciência do evento, a respeito de qualquer inadimplemento pela Emissora de obrigações assumidas nesta Escritura de Emissão, indicando o local em que fornecerá aos interessados maiores informações; comunicação de igual teor deverá ser enviada à CVM e à CETIP;
- (t) após o recebimento das notificações de que tratam os subitens (hh), (li) e (jj) do item 6.1, solicitar para a Emissora os documentos necessários à comprovação da ocorrência do Evento de Liquidez, do pagamento dos Mútuos e/ou do pagamento dos Dividendos, conforme o caso; e
- (u) divulgar as informações requeridas na alínea (xi) do item (n) acima em sua página da Internet tão logo delas tenha conhecimento.

7.6. O Agente Fiduciário usará de quaisquer procedimentos judiciais ou extrajudiciais contra a Emissora para a proteção e defesa dos interesses da comunhão dos titulares das Debêntures na realização de seus créditos, devendo, em caso de inadimplemento da Emissora:

- (a) declarar antecipadamente vencidas as Debêntures e cobrar seu principal e acessórios, observadas as condições da presente Escritura de Emissão;
- (b) executar as Garantias, aplicando o produto no pagamento, integral ou proporcional, dos valores devidos aos Debenturistas;
- (c) requerer a falência da Emissora;
- (d) tomar todas as providências necessárias para a realização dos créditos dos titulares de Debêntures; e
- (e) representar os Debenturistas em processo de falência, recuperação judicial e extrajudicial, intervenção ou liquidação da Emissora.

7.6.1. Na hipótese prevista no item 7.6 (b), acima, caso seja necessário realizar qualquer medida, judicial, extrajudicial ou administrativa, incluindo, mas não se limitando, à cobrança de obrigações pecuniárias ou não pecuniárias relativas às Garantias (i) outorgadas por Garantidoras sediadas no Brasil cujos contratos

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature appears to be 'J. C. M.' followed by a large, stylized flourish.



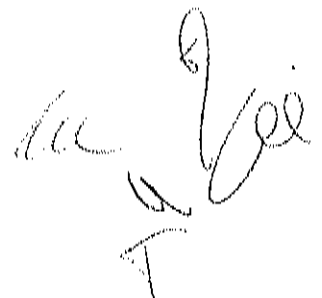
sejam regidos por lei estrangeira e/ou (ii) outorgadas por Garantidoras com sede em outras jurisdições, deverá o Agente Fiduciário contratar, às expensas da Emissora, prestadores de serviços, incluindo mas não se limitando a consultores e assessores legais, contábeis, financeiros e/ou bancários, para auxiliá-la com os procedimentos necessários com as medidas relacionadas às Garantias. Na hipótese de a Emissora não aprovar tais contratações no prazo de 05 (cinco) dias úteis a contar da solicitação de aprovação e pagamento, os Debenturistas, serão diretamente responsáveis pelo adiantamento de tais custos e honorários.

7.6.2. O Agente Fiduciário somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas nas alíneas (a) a (d) acima, se a Assembleia Geral de Debenturistas assim autorizar nos termos do disposto no item 4.15.3 acima. Na hipótese da alínea (e), bastará a aprovação de titulares de Debêntures representando a maioria das Debêntures.

7.7. Nas hipóteses de ausência ou impedimentos temporários, renúncia, liquidação, dissolução ou extinção, ou qualquer outro caso de vacância na função de agente fiduciário da Emissão, será realizada, dentro do prazo máximo de 30 (trinta) dias corridos contados do evento que a determinar, Assembleia Geral de Debenturistas para a escolha do novo agente fiduciário da Emissão, a qual poderá ser convocada pelo próprio Agente Fiduciário a ser substituído, pela Emissora, por titulares de Debêntures que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures, ou pela CVM. Na hipótese da convocação não ocorrer até 15 (quinze) dias corridos antes do término do prazo acima citado, caberá à Emissora efetuar a substituição, sendo certo que a CVM poderá nomear substituto provisório, enquanto não se consumar o processo de escolha do novo agente fiduciário da Emissão. A substituição não implicará em remuneração ao novo agente fiduciário superior à ora avençada.

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

7.7.2. É facultado aos Debenturistas, após o encerramento do prazo para a subscrição e integralização da totalidade das Debêntures, proceder à substituição do Agente Fiduciário e à indicação de seu substituto, em Assembleia Geral de Debenturistas especialmente convocada para esse fim.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Luiz Vei', is located in the bottom right corner of the page.

7.7.3. Caso ocorra a efetiva substituição do Agente Fiduciário, esse substituto receberá a mesma remuneração recebida pelo Agente Fiduciário em todos os seus termos e condições, sendo que a primeira parcela anual devida ao substituto será calculada *pro rata temporis*, a partir da data de início do exercício de sua função como agente fiduciário da Emissão. Esta remuneração poderá ser alterada de comum acordo entre a Emissora e o agente fiduciário substituto, desde que previamente aprovada pela Assembleia Geral de Debenturistas.

7.7.4. Fica estabelecido que, na hipótese de vir a ocorrer a substituição do Agente Fiduciário, o substituído deverá devolver à Emissora a parcela proporcional da remuneração inicialmente recebida sem a contrapartida do serviço prestado, calculada *pro rata temporis*, desde a data de pagamento da remuneração até a data da efetiva substituição.

7.7.4. Em qualquer hipótese, a substituição do Agente Fiduciário ficará sujeita à comunicação prévia à CVM e ao atendimento dos requisitos previstos na Instrução CVM n.º 28 e eventuais normas posteriores aplicáveis.

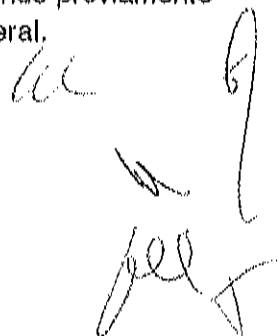
7.7.5. A substituição do Agente Fiduciário em caráter permanente deverá ser objeto de aditamento à Escritura de Emissão, que deverá ser registrado nos termos do item 2.6.

7.7.5.1 O Agente Fiduciário substituto deverá, imediatamente após sua nomeação, comunicá-la aos Debenturistas em forma de aviso nos termos do item 10.1 abaixo.

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

7.7.7. O Agente Fiduciário não será responsável por verificar a suficiência, validade, qualidade, veracidade ou completude das informações técnicas e financeiras constantes de qualquer documento que lhe seja enviado com o fim de informar, complementar, esclarecer, retificar ou ratificar as informações desta Escritura de Emissão e dos demais documentos da operação.

7.7.8. Os atos ou manifestações por parte do Agente Fiduciário que exonerarem terceiros de obrigações para com eles somente serão válidos quando previamente assim deliberado pelos Debenturistas reunidos em Assembleia Geral.



7.7.9. O Agente Fiduciário não emitirá qualquer tipo de opinião ou fará qualquer juízo sobre a orientação acerca de qualquer fato da emissão que seja de competência de definição pelos Debenturistas, comprometendo-se tão-somente a agir em conformidade com as instruções que lhe forem transmitidas pelos Debenturistas. Neste sentido, o Agente Fiduciário não possui qualquer responsabilidade sobre o resultado ou sobre os efeitos jurídicos decorrentes do estrito cumprimento das orientações dos Debenturistas a ele transmitidas conforme definidas pelos Debenturistas e reproduzidas perante a Emissora, independentemente de eventuais prejuízos que venham a ser causados em decorrência disto aos Debenturistas ou à Emissora. A atuação do Agente Fiduciário limita-se ao escopo da Instrução CVM 28, conforme alterada e dos artigos aplicáveis da Lei das Sociedades por Ações, estando o Agente Fiduciário isento, sob qualquer forma ou pretexto, de qualquer responsabilidade adicional que não tenha decorrido da legislação aplicável.

#### **CLÁUSULA OITAVA**

##### **ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS**

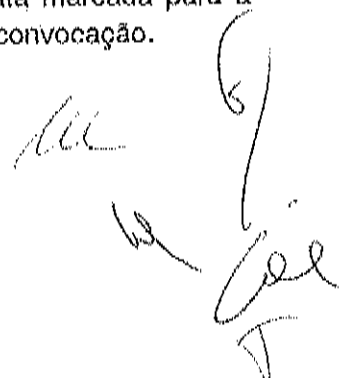
8.1. Os titulares de Debêntures poderão, a qualquer tempo, reunir-se em Assembleia Geral, de acordo com o disposto no Artigo 71 da Lei das Sociedades por Ações, a fim de deliberarem sobre matéria de interesse da comunhão dos titulares de Debêntures.

8.2. A Assembleia Geral de Debenturistas poderá ser convocada pelo Agente Fiduciário, pela Emissora, por titulares de Debêntures que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures.

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

8.4. As Assembleias Gerais de Debenturistas serão convocadas, em primeira convocação, com antecedência mínima de 15 (quinze) dias.

8.4.1. A Assembleia Geral de Debenturistas, em segunda convocação, somente poderá ser realizada em, no mínimo, 8 (oito) dias após a data marcada para a instalação da Assembleia Geral de Debenturistas em primeira convocação.



8.5. Aplicar-se-á à Assembleia Geral de Debenturistas, no que couber, o disposto na Lei das Sociedades por Ações, a respeito das assembleias gerais de acionistas.

8.6. A Assembleia Geral de Debenturistas instalar-se-á, em primeira convocação, com a presença de titulares de Debêntures que representem, no mínimo, metade das Debêntures e, em segunda convocação, com qualquer número.

8.7. Cada Debênture conferirá a seu titular o direito a um voto nas Assembleias Gerais de Debenturistas, sendo admitida a constituição de mandatários, titulares de Debêntures ou não.

8.8. Será facultada a presença dos representantes legais da Emissora nas Assembleias Gerais de Debenturistas.

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

8.10. As alterações relativas às características das Debêntures, conforme venham a ser propostas pela Emissora, como por exemplo, (i) a Remuneração das Debêntures, (ii) a data de pagamento da Remuneração, (iii) o prazo de vencimento das Debêntures, (iv) a substituição ou o reforço das Garantias; ou (v) as hipóteses de vencimento antecipado estabelecidas no item 4.15.1 acima, dependerão da aprovação por Debenturistas que representem pelo menos 90% (noventa por cento) das Debêntures.

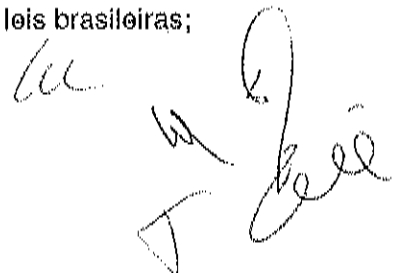
8.11. Toda e qualquer alteração nas cláusulas ou condições previstas nesta Escritura de Emissão que não tiver quorum específico, dependerá da aprovação de Debenturistas que representem 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures.

#### **CLÁUSULA NONA**

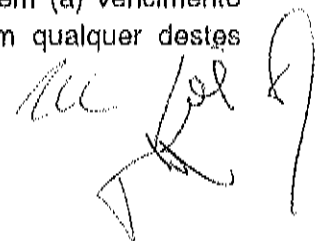
#### **DECLARAÇÕES DA EMISSORA E DAS GARANTIDORAS**

9.1. A Emissora neste ato declara, por si e em nome de cada uma das Garantidoras, que:

- (a) é uma sociedade devidamente organizada, constituída e existente sob a forma de sociedade por ações de acordo com as leis brasileiras;

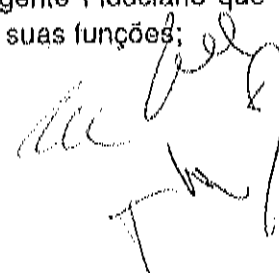
Handwritten signatures and initials in black ink, located at the bottom right of the page. There are three distinct marks: a stylized 'W' or 'M' shape, a large cursive signature, and another smaller signature or set of initials.

- (b) está devidamente autorizada e obteve todas as licenças e autorizações necessárias, inclusive as societárias, à celebração desta Escritura de Emissão, à emissão das Debêntures e ao cumprimento de suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- (c) os representantes legais que assinam esta Escritura de Emissão, e, ainda, todo e qualquer documento assinado pela Emissora na vigência das Debêntures, têm poderes estatutários e/ou delegados para assumir, em seu nome, as obrigações ora estabelecidas e, sendo mandatários, tiveram os poderes legitimamente outorgados, estando os respectivos mandatos em pleno vigor;
- (d) a celebração desta Escritura de Emissão e do Contrato de Compra e Venda, o cumprimento de suas obrigações principais e acessórias previstas nesta Escritura de Emissão e a emissão e a colocação das Debêntures não infringem ou contrariam (i) qualquer contrato ou documento no qual a Emissora (e/ou suas Subsidiárias ou controladoras) seja parte ou pelo qual quaisquer de seus bens e propriedades estejam vinculados, nem irá resultar em (a) vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer destes contratos ou instrumentos; (b) criação de qualquer ônus sobre qualquer ativo ou bem da Emissora, exceto aqueles previstos nesta Escritura de Emissão, ou (c) rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos; (ii) qualquer lei, decreto ou regulamento a que a Emissora (e/ou suas Subsidiárias ou controladoras) ou quaisquer de seus bens e propriedades estejam sujeitos; ou (iii) qualquer ordem, decisão ou sentença administrativa, judicial ou arbitral que afete a Emissora (e/ou suas Subsidiárias ou controladoras) ou quaisquer de seus bens e propriedades;
- (e) a celebração pela Emissora e pelas Garantidoras dos Contratos de Garantia e a assunção e o cumprimento de suas obrigações principais e acessórias previstas em referidos contratos não infringem ou contrariam (e, com relação àqueles celebrados posteriormente à celebração desta Escritura de Emissão, não infringirão ou contrariarão) (i) qualquer contrato ou documento no qual a Emissora e/ou as Garantidoras sejam parte ou pelo qual quaisquer de seus bens e propriedades estejam vinculados, nem irá resultar em (a) vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer destes

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

contratos ou instrumentos; (b) criação de qualquer ônus sobre qualquer ativo ou bem da Emissora e/ou das Garantidoras, exceto aqueles previstos nos Contratos de Garantia, ou (c) rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos; (ii) qualquer lei, decreto ou regulamento a que a Emissora e/ou as Garantidoras ou quaisquer de seus bens e propriedades estejam sujeitos; ou (iii) qualquer ordem, decisão ou sentença administrativa, judicial ou arbitral que afete a Emissora e/ou as Garantidoras ou quaisquer de seus bens e propriedades;

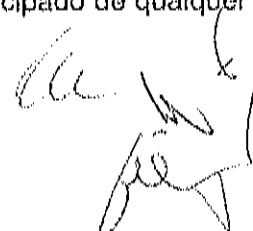
- (f) a Emissora tem todas as autorizações e licenças (inclusive ambientais) relevantes exigidas pelas autoridades federais, estaduais e municipais para o exercício de suas atividades, sendo todas elas válidas exceto nos casos em que as autorizações e licenças não necessárias para a condução dos negócios da Emissora;
- (g) exceto aquelas que estiverem sendo contestadas de boa-fé pela Emissora, a Emissora está cumprindo as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, aplicáveis à condução de seus negócios, inclusive com o disposto na legislação em vigor pertinente à Política Nacional do Meio Ambiente, às Resoluções do Conselho Nacional do Meio Ambiente – Conama e às demais legislações e regulamentações ambientais supletivas, adotando as medidas e ações preventivas ou reparatórias destinadas a evitar ou corrigir eventuais danos ambientais decorrentes do exercício das atividades descritas em seu objeto social. A Emissora está obrigada, ainda, a proceder a todas as diligências exigidas para realização de suas atividades, preservando o meio ambiente e atendendo às determinações dos órgãos municipais, estaduais e federais que subsidiariamente venham a legislar ou regulamentar as normas ambientais em vigor;
- (h) cumprirá todas as obrigações principais e acessórias assumidas nos termos desta Escritura de Emissão, incluindo mas não se limitando à obrigação de destinar os recursos obtidos com a Emissão aos fins previstos nesta Escritura de Emissão;
- (i) não há qualquer ligação entre a Emissora e o Agente Fiduciário que impeça o Agente Fiduciário de exercer plenamente suas funções;



- (j) esta Escritura de Emissão constitui uma obrigação legal, válida e vinculativa da Emissora, exequível de acordo com os seus termos e condições; e
- (k) está em situação regular perante toda a legislação trabalhista, tributária e ambiental, exceto por eventuais contestações apresentadas de boa-fé pela Emissora.

9.2. As Intervenientes declaram e garantem ao Agente Fiduciário, na data da assinatura desta Escritura, que:

- (a) são sociedades devidamente constituídas, com existência válida e em situação regular segundo as leis dos países de constituição;
- (b) as obrigações principais e acessórias assumidas nesta Escritura constituem, e cada documento a ser entregue nos termos da presente Escritura constituirão, obrigação legalmente válida, vinculante e exigível de cada Garantidora, exequível de acordo com seus termos e condições, exceto pelo fato que sua execução poderá estar limitada por leis relativas à falência, insolvência, recuperação, liquidação ou leis similares afetando a execução de direitos de credores em geral;
- (c) a celebração da presente Escritura e a outorga das garantias foram devidamente autorizadas pelos seus órgãos societários competentes, conforme o caso, e não infringem (i) seus atos constitutivos; ou (ii) qualquer lei ou restrição contratual que as vincule ou afete;
- (d) nenhum registro, consentimento, autorização, aprovação, licença, ordem de, ou qualificação junto a qualquer autoridade governamental ou órgão regulatório é exigido para o cumprimento pelas Garantidoras de suas obrigações nos termos da presente Escritura, dos Contratos de Garantia ou para a realização da Emissão, exceto pelo registro desta Escritura na JUCERGS, pelo registro dos Contratos de Garantia nos Cartórios de Registro de Títulos e Documentos competentes e o registro das Debêntures junto ao SDT e ao SND, os quais terão sido obtidos e estarão em pleno vigor e efeito na data de liquidação;
- (e) a celebração da presente Escritura e a outorga das Garantias não infringem qualquer contrato ou instrumento dos quais as Garantidoras sejam parte, nem irá resultar em (i) vencimento antecipado de qualquer



obrigação estabelecida em quaisquer desses contratos ou instrumentos, (ii) criação de qualquer ônus ou gravames sobre qualquer ativo ou bem das Garantidoras, exceto por aqueles já existentes na presente data, (iii) na rescisão de quaisquer desses contratos ou instrumentos;

- (f) não há qualquer ação judicial, procedimento administrativo ou arbitral, inquérito ou investigação pendente ou iminente envolvendo quaisquer Garantidoras perante qualquer tribunal, órgão governamental ou árbitro, que possa impedir a outorga das Garantias;
- (g) os representantes legais que assinam esta Escritura, e, ainda, todo e qualquer documento assinado pelas Intervenientes na vigência das Debêntures, têm poderes para assumir, em nome de cada uma das Garantidoras, as obrigações principais e acessórias ora estabelecidas e, sendo mandatários, tiveram os poderes legitimamente outorgados, estando os respectivos mandatos em pleno vigor;
- (h) não omitiram, ou omitirão, nenhum fato, de qualquer natureza, que seja de seu conhecimento e que possa resultar em alteração substancial na situação econômico-financeira ou jurídica das Garantidoras em prejuízo dos Debenturistas; e
- (i) não têm qualquer ligação com o Agente Fiduciário que impeça o Agente Fiduciário de exercer, plenamente, suas funções com relação à outorga das Garantias.

#### CLÁUSULA DÉCIMA NOTIFICAÇÕES

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

*Para a Emissora:*

**PETROPAR S.A**

Rua Siqueira Campos, 1163, 7º andar, Centro Histórico

Porto Alegre/RS - CEP: 90010-001

At.: Eduardo Lubisco Souza

Handwritten signature and initials in black ink, appearing to be 'Eduardo' and 'Lubisco'.



Telefone: (11) 051 3287 6305  
Fac-símile: (11) 051 3211 5394  
Correio Eletrônico: [eduardo.lubisco@petropar.com.br](mailto:eduardo.lubisco@petropar.com.br)

*Para as Intervenientes:*

**TERRAMAR INVESTIMENTOS S.A.**  
Rua Siqueira Campos, 1163, 7º andar, Centro Histórico  
Porto Alegre/RS - CEP: 90010-001  
At.: Iolanda Rubbo Silveira  
Telefone: (11) 051 3287 6350  
Fac-símile: (11) 051 3211 5394  
Correio Eletrônico: [iolanda.silveira@petropar.com.br](mailto:iolanda.silveira@petropar.com.br)

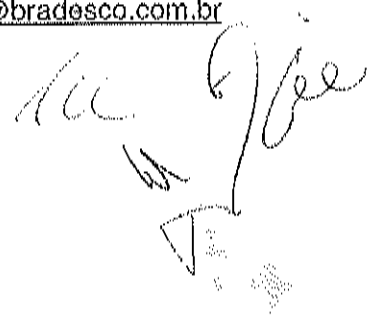
**TERRAMAR NAVEGAÇÃO LTDA.**  
Rua Siqueira Campos, 1163, 7º andar, Centro Histórico  
Porto Alegre/RS - CEP: 90010-001  
At.: Iolanda Rubbo Silveira  
Telefone: (11) 051 3287 6350  
Fac-símile: (11) 051 3211 5394  
Correio Eletrônico: [iolanda.silveira@petropar.com.br](mailto:iolanda.silveira@petropar.com.br)

*Para o Agente Fiduciário:*

**PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE VALORES E TÍTULOS MOBILIÁRIOS**  
Avenida das Américas, nº 4.200, Bloco 04, Sala 514  
22640-102, Rio de Janeiro, Rio de Janeiro  
At.: Sr. Marco Aurélio Ferreira (Backoffice) / Srta. Nathalia Machado (Jurídico)  
Tel: + 55 (21) 3385-4565  
Fax: + 55 (21) 3385-4046  
Correio Eletrônico: [backoffice@pentagonotrustee.com.br](mailto:backoffice@pentagonotrustee.com.br) ou  
[juridico@pentagonotrustee.com.br](mailto:juridico@pentagonotrustee.com.br)

*Para o Banco Mandatário o Agente Escriturador:*

**BANCO BRADESCO S.A.**  
Banco Bradesco S.A.  
Cidade de Deus, s/n Osasco/SP  
At.: Pérsia Alves / Marcelo Poll  
Telefone: (11) 3684-9444 / (11) 3684-7654  
Fac-símile: (11) 3684-9445  
Correio Eletrônico: [4010.persia@bradesco.com.br](mailto:4010.persia@bradesco.com.br) / [4010.mpoll@bradesco.com.br](mailto:4010.mpoll@bradesco.com.br)

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page. The signature appears to be 'Tic' followed by a large flourish, and there are other initials 'W' and 'D' below it.

10.2. As comunicações referentes a esta Escritura de Emissão 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 serão consideradas recebidas na data de seu envio, desde que seu recebimento seja confirmado através de indicativo (recibo emitido pela máquina utilizada pelo remetente) seguido de confirmação verbal por telefone. Os respectivos originais deverão ser encaminhados para os endereços acima em até 5 (cinco) Dias Úteis após o envio da mensagem. A mudança de qualquer dos endereços acima deverá ser comunicada à outra parte pela parte que tiver seu endereço alterado.

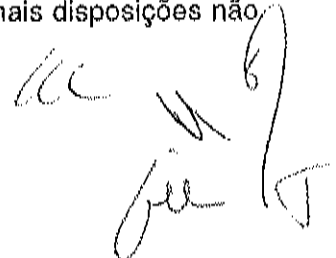
#### **CLÁUSULA DÉCIMA PRIMEIRA DISPOSIÇÕES GERAIS**

11.1. Salvo quando diferentemente disposto nesta Escritura de Emissão, a conversão para Reais dos valores aqui denominados em dólares norte-americanos será realizada com base na taxa de câmbio de fechamento, para venda, do dólar norte-americano, divulgada pelo BACEN, disponível no SISBACEN (transação PTAX800 - Opção 5), correspondente ao Dia Útil imediatamente anterior à data do cálculo.

11.2. Não se presume a renúncia a qualquer dos direitos decorrentes da presente Escritura de Emissão. Dessa forma, nenhum atraso, omissão ou liberalidade no exercício de qualquer direito, faculdade ou remédio que calha ao Agente Fiduciário e/ou aos titulares de Debêntures em razão de qualquer inadimplemento das obrigações da Emissora, prejudicará tais direitos, faculdades ou remédios, ou será interpretado como uma renúncia aos mesmos ou concordância com tal inadimplemento, nem constituirá novação ou modificação de quaisquer outras obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura de Emissão ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso, tampouco deverá o exercício individual ou parcial de qualquer poder ou direito precluir outros, ou exercícios adicionais de tais direitos ou poderes ou o exercício de qualquer outro direito ou poder.

11.3. A presente Escritura de Emissão é firmada em caráter irrevogável e irretratável, salvo na hipótese de não preenchimento dos requisitos relacionados na Cláusula Segunda supra, obrigando as partes por si e seus sucessores.

11.4. Caso qualquer das disposições desta Escritura de Emissão venha a ser julgada ilegal, inválida ou ineficaz, prevalecerão todas as demais disposições não

A handwritten signature in dark ink, appearing to be a stylized name, possibly 'J. M. T.', located in the bottom right corner of the page.

afetadas por tal julgamento, comprometendo-se as partes, em boa-fé, a substituir a disposição afetada por outra que, na medida do possível, produza o mesmo efeito.

11.5. A presente Escritura de Emissão e as Debêntures constituem título executivo extrajudicial, nos termos do Artigo 585, Incisos I e II, do Código de Processo Civil, e as obrigações nelas encerradas estão sujeitas a execução específica, de acordo com os Artigos 632 e seguintes, do Código de Processo Civil.

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

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

11.8. Fica eleito o foro da Comarca de São Paulo, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir as questões porventura oriundas desta Escritura de Emissão.

E por estarem assim justas e contratadas, firmam a presente Escritura de Emissão a Emissora, o Agente Fiduciário e as Intervenção, em 5 (cinco) vias de igual forma e teor e para o mesmo fim, em conjunto com as 2 (duas) testemunhas abaixo assinadas.

Handwritten signatures of the parties and witnesses. There are three distinct signatures in the bottom right corner of the page, written in dark ink. The signatures are stylized and appear to be of legal nature.

# ANEXO I

## SUBSIDIÁRIAS ADQUIRIDAS

SUBSIDIÁRIAS A SEREM ADQUIRIDAS	DENOMINAÇÃO APÓS AQUISIÇÃO	PERCENTUAL A SER ADQUIRIDO	PARTICIPAÇÃO DIRETA/INDIRETA	PAÍS DA SEDE
Fiberweb Sweden AB	Fitesa Sweden AB	100%	Direta	Suécia
Fiberweb Nonwoven Srl	Fitesa Italy Srl	100%	Direta	Itália
Fiberweb Simpsonville Inc	Fitesa US Inc	100%	Direta	EUA
Fiberweb Corovin GmbH	Fitesa Germany GmbH	100%	Direta	Alemanha
Fiberweb China Holdings BV	Fitesa China Holdings BV	100%	Direta	Países Baixos China
Fiberweb (China) Airlaid Company Limited	Fitesa China Limited	100%	Indireta	
FitesaFiberweb Limited	Fitesa Limited	50%	Direta	Inglaterra
FitesaFiberweb Mexico Holdings Limited	Fitesa Mexico Holdings Limited	50%	Indireta	Inglaterra
FitesaFiberweb Mexico Holdings S.A. de C.V.	Fitesa Mexico Holdings S.A. de C.V.	50%	Indireta	México
FitesaFiberweb Mexico S.A. de C.V.	Fitesa Mexico S.A. de C.V.	50%	Indireta	México
FitesaFiberweb Servicios S.A. de C.V.	Fitesa Servicios S.A. de C.V.	50%	Indireta	México
FitesaFiberweb Washougal Inc	Fitesa Washougal Inc	50%	Indireta	EUA
FitesaFiberweb Simpsonville Inc	Fitesa Simpsonville Inc	50%	Indireta	EUA
FitesaFiberweb Peru S.A.C.	Fitesa Peru S.A.C.	50%	Indireta	Peru
FitesaFiberweb Nãotecidos S.A.	Fitesa Nãotecidos S.A.	50%	Direta	Brasil

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

## ANEXO II

### GARANTIDORAS

GARANTIDORAS	PAÍS DA SEDE
Fiberweb Sweden AB	Suécia
Fiberweb Nonwoven Srl	Itália
Fiberweb Simpsonville Inc	EUA
Fiberweb Corovin GmbH	Alemanha
Fiberweb China Holdings BV	Países Baixos
FitesaFiberweb Limited	Inglaterra
FitesaFiberweb Mexico Holdings Limited	Inglaterra
FitesaFiberweb Mexico Holdings S.A. de C.V.	México
FitesaFiberweb Mexico S.A. de C.V.	México
FitesaFiberweb Servicios S.A. de C.V.	México
FitesaFiberweb Washougal Inc	EUA
FitesaFiberweb Simpsonville Inc	EUA
FitesaFiberweb Peru S.A.C.	Peru
FitesaFiberweb Nãotecidos S.A.	Brasil
America Tampas S.A.	Brasil
America Tampas da Amazônia S.A.	Brasil
Petropar Agroflorestal Ltda	Brasil
Petropar Riograndense Ltda	Brasil
NT Participações S.A.	Brasil
Fitesa Sweden AB	Suécia
Fitesa Italy Srl	Itália
Fitesa US LLC	EUA

6/62

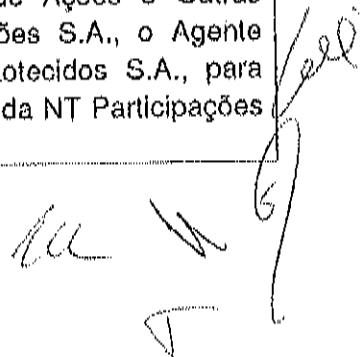
u

LL

T

**ANEXO III**  
**CONTRATOS DE GARANTIA**

<b>GARANTIAS REAIS</b>	
<b>NACIONAIS</b>	
1.	Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações e Outras Avenças, a ser celebrado entre Petropar S.A., o Agente Fiduciário, NT Participações S.A., America Tampas S.A. e América Tampas da Amazônia S.A., para alienação da totalidade das ações de propriedade da Petropar S.A. emitidas pela NT Participações S.A., pela America Tampas S.A., América Tampas da Amazônia S.A.
2.	Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Quotas e Outras Avenças, a ser celebrado entre Petropar S.A., o Agente Fiduciário, Petropar Agroflorestal Ltda. e Petropar Riograndense Ltda. para alienação da totalidade das quotas de propriedade da Petropar S.A. emitidas pela Petropar Agroflorestal Ltda. e pela Petropar Riograndense Ltda.
3.	Contrato de Cessão Fiduciária de Direito ao Recebimento de Dividendos e Outras Avenças a ser celebrado entre Petropar S.A. e o Agente Fiduciário, para cessão fiduciária dos dividendos a serem pagos para a Petropar S.A., pelas Sociedades Crown.
4.	Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Outras Avenças a ser celebrado entre Petropar S.A. e o Agente Fiduciário, para cessão fiduciária dos direitos de crédito da Petropar S.A. relacionados às Contas Garantia.
5.	Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos de Crédito de Mútuos e Outras Avenças a ser celebrado entre Petropar S.A. e o Agente Fiduciário, para cessão fiduciária dos direitos de crédito decorrentes dos Mútuos.
6.	Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Quotas e Outras Avenças, a ser celebrado entre Petropar S.A., o Agente Fiduciário e Petropar Agroflorestal Ltda. para alienação da totalidade das quotas de propriedade da Petropar Agroflorestal Ltda. emitidas pela Petropar Riograndense Ltda.
7.	Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações e Outras Avenças, a ser celebrado entre NT Participações S.A., o Agente Fiduciário, Petropar S.A., e FitesaFiberweb Nãotecidos S.A., para alienação da totalidade das ações de propriedade da NT Participações S.A. emitidas pela FitesaFiberweb Nãotecidos S.A.



GARANTIAS REAIS ESTRANGEIRAS (DIRETAS)	
1.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a NT Participações S.A.(localizada no Brasil) dá em garantia as ações da Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) de sua propriedade.
2.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a (i) Fitesa US LLC (localizada nos EUA) dá em garantia as ações de sua propriedade emitidas pela (a) Fiberweb Simpsonville Inc (localizada nos EUA) e (b) FitesaFiberweb Washougal Inc.; e (ii) FitesaFiberweb Washougal Inc. (localizada nos EUA) dá em garantia as ações da FitesaFiberweb Simpsonville Inc. (localizada nos EUA).
3.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a FitesaFiberweb Limited (localizada no Reino Unido) dá em garantia as ações da FitesaFiberweb Peru S.A.C. (localizada no Peru) de sua propriedade.
4.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a FitesaFiberweb Limited (localizada no Reino Unido) dá em garantia as ações da Fitesa Fiberweb México Holdings Ltd (localizada no Reino Unido) de sua propriedade.
5.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual (i) a FitesaFiberweb México Holdings Ltd. (localizada no Reino Unido) dá em garantia as ações da FitesaFiberweb México Holdings S.A. (localizada no México) de sua propriedade; e (ii) a FitesaFiberweb México Holdings S.A. (localizada no México) dá em garantia as ações de sua propriedade emitidas pela (a) FitesaFiberweb Servicios S.A. de CV (localizada no México) e da (b) FitesaFiberweb Mexico S.A. de CV (localizada no México).
6.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fiberweb China Holdings BV (localizada na Holanda) dá em garantia as ações da Fiberweb (China) Airlaid Company Ltd (localizada na China) de sua propriedade.
7.	<i>Pledge of Intercompany Loan Receivables</i> (penhor de direitos de crédito de mútuos) por meio do qual a Petropar S.A. dá em garantia seus direitos a todos e quaisquer recebíveis oriundos do empréstimo a ser celebrado com a Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) no valor de USD 210.000.000,00.
8.	<i>Pledge Agreement</i> por meio do qual a Petropar S.A. dá em garantia os seus direitos decorrentes do penhor das ações da Fiberweb Sweden AB (localizada na Suécia).
9.	<i>Assignment of Contract</i> por meio do qual a Petropar S.A. cede em garantia os seus direitos decorrentes do penhor das ações da Fitesa Fiberweb Limited (localizada no Reino Unido).;







GARANTIAS REAIS ESTRANGEIRAS (INDIRETAS)	
1.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) dá em garantia as ações da Fiberweb Sweden AB (localizada na Suécia) de sua propriedade.
2.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) dá em garantia as ações da Fitesa Italy Srl (localizada na Itália) de sua propriedade.
3.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fitesa Italy Srl (localizada na Itália) dá em garantia as ações da Fiberweb Nonwovens Srl (localizada na Itália) de sua propriedade.
4.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) dá em garantia as ações da Fitesa US LLC (localizada nos EUA) de sua propriedade.
5.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) dá em garantia as ações da FitesaFiberweb Ltd (localizada no Reino Unido) de sua propriedade.
6.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) dá em garantia as ações da Fiberweb China Holdings BV (localizada na Holanda) de sua propriedade.
7.	<i>Share Pledge Agreement</i> por meio do qual a Fitesa Sweden AB (localizada na Suécia) dá em garantia as ações da Fiberweb Corovin GmbH (localizada na Alemanha) de sua propriedade.

6  
u  
6  
T  
fel



GARANTIAS FIDEJUSSÓRIAS NACIONAIS	
1.	NT Participações S.A
2.	Petropar Rlograndense LTDA.
3.	Petropar Agroflorestal LTDA.
4.	America Tampas S.A.
5.	America Tampas da Amazônia S.A.
6.	FitesaFiberweb Não Tecidos S.A.
GARANTIAS FIDEJUSSÓRIAS ESTRANGEIRAS	
1.	FitesaFiberweb Ltd. (Reino Unido)
2.	Fitesa Italy Srl (Itália)
3.	Fitesa US LLC (EUA)
4.	Fiberweb China Holdings BV (Holanda)
5.	Fiberweb Corovin GmbH (Alemanha)
6.	Fiberweb SimpsonVille Inc (EUA)
7.	FitesaFiberweb SimpsonVille Inc (EUA)
8.	FitesaFiberweb Washougal Inc (EUA)
9.	FitesaFiberweb Peru S.A.C. (Peru)
10.	Fitesa Fiberweb México Holdings Ltd (Reino Unido)
11.	FitesaFiberweb México Holdings S.A. (México)
12.	Fitesa Fiberweb Servicios S.A. de CV (México)
13.	Fitesa Fiberweb México S.A. de CV (México)



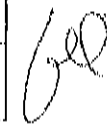



  
70%

**ANEXO IV**  
**OPERAÇÕES SOCIETÁRIAS AUTORIZADAS**

<b>OPERAÇÃO DE NÃO TECIDOS</b>	
1.	Incorporação da Fiberweb Sweden AB pela Fitesa Sweden AB
2.	Incorporação da Fiberweb Nonwovens Srl pela Fitesa Italy Srl
3.	FitesaFiberweb Ltd. deve vender para Fitesa US LLC as ações de FitesaFiberweb Washougal Inc, passando a Fitesa US LLC a deter toda a operação nos EUA
4.	Fiberweb Simpsonville Inc detém 2,3% do capital da FitesaFiberweb Ltd. Está em avaliação uma forma de repassar esta participação para Fitesa Sweden AB
5.	NT Participações deve efetuar contribuição de capital na Fitesa Sweden AB de sua participação na FitesaFiberweb Ltd.
6.	Incorporação da FitesaFiberweb Simpsonville Inc pela Fiberweb Simpsonville Inc ou transferências dos ativos operacionais da Fiberweb Simpsonville Inc para a FitesaFiberweb Simpsonville Inc, ficando a Fiberweb Simpsonville Inc responsável apenas pela gestão das marcas e patentes.
7.	Extinção da FitesaFiberweb Ltd e da FitesaFiberweb Mexico Holding Ltd, passando as sociedades FitesaFiberweb Peru S.A.C. e FitesaFiberweb México Holding S.A. a serem controladas diretamente pela Fitesa Sweden AB ou outra subsidiária da NT Participações S.A, existente ou a ser criada.
8.	Incorporação da FitesaFiberweb Nãotecidos S.A. pela NT Participações S.A.
9.	Redução de capital na FitesaFiberweb Nãotecidos S.A. no valor de USD 20 milhões, de forma a cancelar o mútuo criado entre esta empresa e a NT Participações.

<b>OPERAÇÃO DE TAMPAS PLÁSTICAS</b>	
1.	Capitalização da America Tampas da Amazônia S.A na America Tampas S.A.

<b>JOINT VENTURE COM CROWN HOLDINGS, INC.</b>	
1.	Extinção da Pet Holding S.A.
2.	Capitalização da Atobá da Amazônia Ltda na Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A, passando a primeira a ser uma subsidiária da segunda.
3.	Capitalização da Petropar Embalagens S.A. na Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A, passando a primeira a ser uma subsidiária da segunda.
4.	Incorporação da Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A. pela Petropar Embalagens S.A.

## ANEXO V

### INVESTIMENTOS EM CAPEX PREVISTOS

OPERAÇÃO DE NÃO TECIDOS	
1.	Projeto Peru - USD 50 milhões entre 2011 e 2012
2.	Projeto AQL (FitesaFiberweb Não tecidos S.A.) - USD 16 milhões entre 2011 e 2012
3.	Maquina de Packing para FitesaFiberweb Simpsonville Inc - USD 3 milhões em 2012

OPERAÇÃO DE TAMPAS PLÁSTICAS	
1.	Prédio Industrial para America Tampas entre 2012 e 2013 - USD 11 milhões

Ambos	
1.	Investimento em manutenção de plantas - USD 15 milhões por ano em 2012 e 2013

?

fel

CC

✓

ANEXO VI

ESTRUTURA SOCIETÁRIA DA PETROPAR, CONTROLADORAS E SUBSIDIÁRIAS  
APÓS A AQUISIÇÃO

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'J. J. J.' or similar, located in the upper right quadrant of the page.A handwritten signature in black ink, appearing to be 'L. L. L.' or similar, located in the lower right quadrant of the page.

## ANEXO VII

### SUBSIDIÁRIAS EXISTENTES

SUBSIDIÁRIAS EXISTENTES	PARTICIPAÇÃO (%)	PAÍS DA SEDE	CNPJ/MF
FitesaFiberweb Limited	50%	Inglaterra	N/A
FitesaFiberweb Mexico Holdings Limited	50%	Inglaterra	N/A
FitesaFiberweb Mexico Holdings S.A. de C.V.	50%	México	N/A
FitesaFiberweb Mexico S.A. de C.V.	50%	México	N/A
FitesaFiberweb Servicios S.A. de C.V.	50%	México	N/A
FitesaFiberweb Washougal Inc	50%	EUA	N/A
FitesaFiberweb Simpsonville Inc	50%	EUA	N/A
FitesaFiberweb Peru S.A.C.	50%	Peru	N/A
FitesaFiberweb Nãotécidos S.A.	50%	Brasil	93.211.084/0001-93
América Tampas S.A.	100%	Brasil	01.008.482/0001-99
América Tampas da Amazônia S.A.	100%	Brasil	04.569.809/0001-90
Petropar Agroflorestal Ltda.	100%	Brasil	00.441.599/0001-07
Petropar Riograndense Ltda.	100%	Brasil	92.691.120/0001-09
NT Participações S.A.	100%	Brasil	92.197.250/0001-81
Fitesa Sweden AB	100%	Suécia	N/A
Fitesa Italy Srl	100%	Itália	N/A
Fitesa US LLC	100%	EUA	N/A
Mantar Mercedes S.A.	100%	Argentina	N/A

# ANEXO VIII

## SOCIEDADES CROWN

NOME	PAÍS DA SEDE	CNPJ/MF
Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A.	Brasil	33.174.335/0001-85
Arumã Produtora de Embalagens de Sergipe S.A.	Brasil	09.038.731/0001-09
Crown Distribuidora de Embalagens S.A.	Brasil	13.146.865/0001-02
Pet Holding S.A.	Brasil	03.129.993/0001-94
Petropar Embalagens S.A.	Brasil	74.043.993/0001-15
Atobá da Amazônia Ltda	Brasil	05.287.509/0001-80

*Handwritten signature/initials*

*Handwritten signature/initials*

ANEXO IX

DATAS DE PAGAMENTO DA REMUNERAÇÃO

PARCELA	DATA DE PAGAMENTO DA REMUNERAÇÃO
1	27 de junho de 2012
2	27 de dezembro de 2012
3	27 de junho de 2013
4	27 de dezembro de 2013
5	27 de junho de 2014
6	27 de dezembro de 2014
7	27 de junho de 2015
8	27 de dezembro de 2015
9	27 de junho de 2016
10	27 de dezembro de 2016

g del

lu

ANEXO X

DATAS DE PAGAMENTO DA AMORTIZAÇÃO PROGRAMADA

PARCELA	DATA DE AMORTIZAÇÃO PROGRAMADA	PERCENTUAL DO SALDO DO VALOR NOMINAL UNITÁRIO ATUALIZADO A SER AMORTIZADO
1	27 de dezembro de 2012	11,1111%
2	27 de junho de 2013	12,5000%
3	27 de dezembro de 2013	14,2857%
4	27 de junho de 2014	16,6667%
5	27 de dezembro de 2014	20,0000%
6	27 de junho de 2015	25,0000%
7	27 de dezembro de 2015	33,3333%
8	27 de junho de 2016	50,0000%
9	27 de dezembro de 2016	100,0000%

g/ber

111

4h

77