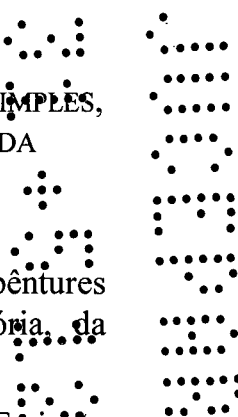
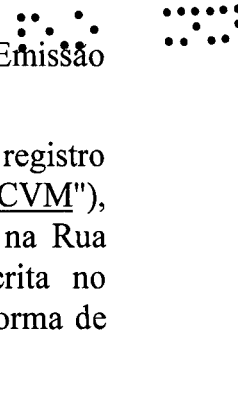


ESCRITURA PARTICULAR DA PRIMEIRA EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,  
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, COM GARANTIA REAL E FIDEJUSSÓRIA, DA  
MONTANA INDÚSTRIA DE MÁQUINAS S.A.

São partes nesta "Escritura Particular da Primeira Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, com Garantia Real e Fidejussória, da Montana Indústria de Máquinas S.A." ("Escritura de Emissão"): 

- I. como emissora das debêntures objeto desta Escritura de Emissão ("Debêntures") e ofertante:

MONTANA INDÚSTRIA DE MÁQUINAS S.A., sociedade anônima, sem registro de companhia aberta perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), com sede na Cidade de São José dos Pinhais, Estado do Paraná, na Rua Francisco Dalnegro, nº 3400, Bairro Colônia Rio Grande, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 01.186.305/0001-00, neste ato representada na forma de seu estatuto social ("Emissora");

- II. como fiadores e principais pagadores das Debêntures ("Fiadores"): 

LEXYS DO BRASIL EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA., sociedade limitada com sede na Cidade de São José dos Pinhais, Estado do Paraná, na Rua Francisco Dal Negro, nº 3400, Sala 01, Colônia Rio Grande, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.216.367/0001-72, neste ato representada na forma de seu contrato social ("Lexys");

GILBERTO JUNQUEIRA ZANCOPÉ, brasileiro, casado, empresário, residente e domiciliado na Cidade de Curitiba, Estado do Paraná, na Rua Francisco Rocha, 25/101, QM 1A, portador da carteira de identidade RG nº 543096312, expedida pela SESP/SP, e inscrito no CPF/MF sob o nº 022.733.678-05 ("Gilberto");

CHRISTINE DITCHFIELD, brasileira, casada, administradora, residente e domiciliada na Cidade de Curitiba, Estado do Paraná, na Rua Francisco Rocha, 25/101, QM 1A, portadora da carteira de identidade RG nº 11169121, expedida pela SESP/SP, e inscrita no CPF/MF sob o nº 074.262.778-01 ("Christine"); e

SALMA HADAD DE SOUZA, brasileira, casada, empresária, residente e domiciliada na Cidade de Curitiba, Estado do Paraná, na Rua Brigadeiro Franco, nº 02463, apto. 61, portadora da carteira de identidade RG nº 11.121.270-8, expedida pela SSP/PR, e inscrita no CPF/MF sob o nº 254.510.143-53 ("Salma"); e

36

ORLANDO RODRIGUES DE SOUZA, brasileiro, casado, empresário, residente e domiciliado na Cidade de Curitiba, Estado do Paraná, na Rua Brigadeiro Franco, nº 02463, apto. 61, portador da carteira de identidade CNH nº 02867962915, expedida pelo DETRAN/PR, e inscrito no CPF/MF sob o nº 166.483.582-20 ("Orlando") e, em conjunto com Gilberto, Christine e Salma, os "Fiadores Pessoas Físicas" e os Fiadores Pessoas Físicas em conjunto com Lexys, os "Fiadores";

- III. e, como agente fiduciário, nomeado nesta Escritura de Emissão e nela interveniente, representando a comunhão dos titulares das Debêntures ("Debenturistas");

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil, com sede na cidade do Rio de Janeiro, na Av. das Américas nº 500, bloco 13, grupo 205, Condomínio Downtown, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 36.113.876/0001-91, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Agente Fiduciário");

Resolvem as partes celebrar esta Escritura de Emissão de acordo com os seguintes termos e condições:

1. AUTORIZAÇÃO

- 1.1 A emissão das Debêntures ("Emissão") e a Oferta Restrita (conforme definido abaixo) são realizadas com base nas deliberações:

- I. da Assembleia Geral Extraordinária da Emissora realizada em 23 de abril de 2012 ("AGE Emissora"), que aprovou os termos e condições da Oferta Restrita e a constituição das Garantias (conforme abaixo definido); e
- II. da Reunião de Sócios da Lexys realizada em 23 de abril de 2012 ("Reunião Lexys"), que aprovou a outorga da Fiança (conforme abaixo definido) e das Garantias (conforme abaixo definido).

2. REQUISITOS

- 2.1 A Emissão e a Oferta Restrita serão realizadas com observância aos seguintes requisitos:

- I. *arquivamento e publicação das atas dos atos societários.* (i) A ata da AGE Emissora será arquivada na Junta Comercial do Estado do Paraná ("Junta Comercial") e publicada nos termos do artigo 289 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações"); e (ii) a ata da Reunião Lexys será arquivada na Junta Comercial;



- II. *inscrição e registro desta Escritura de Emissão e seus eventuais aditamentos.* Esta Escritura de Emissão e seus eventuais aditamentos deverão ter sido (i) inscritos na Junta Comercial, nos termos do artigo 62 da Lei das Sociedades por Ações; e (ii) registrados nos competentes cartórios de Registro de Títulos e Documentos das Comarcas de São José dos Pinhais, Curitiba e Rio de Janeiro. Uma via original desta Escritura de Emissão devidamente registrada nos termos deste item II será enviada ao Agente Fiduciário em até 2 (dois) dias úteis contados da data do último registro;
- III. *registro para distribuição e negociação.* As Debêntures serão registradas para (a) distribuição no mercado primário por meio do SDT – Módulo de Distribuição de Títulos ("SDT"), administrado e operacionalizado pela CETIP S.A. – Mercados Organizados ("CETIP"), sendo a distribuição liquidada financeiramente através da CETIP; e (b) negociação no mercado secundário por meio do SND – Módulo Nacional de Debêntures ("SND"), administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações liquidadas financeiramente e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP. As Debêntures somente poderão ser adquiridas por e negociadas entre investidores qualificados ("Investidores Qualificados"), de acordo com os termos do artigo 4º da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada ("Instrução CVM 476"), e somente poderão ser negociadas no mercado secundário depois de decorridos 90 (noventa) dias da respectiva subscrição ou aquisição, nos termos dos artigos 13 e 15 da Instrução CVM 476 e do cumprimento, pela Emissora, das obrigações previstas no artigo 17 da referida Instrução;
- IV. *dispensa de registro na CVM.* As Debêntures serão objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM 476 ("Oferta Restrita"), e, portanto, a Oferta Restrita está automaticamente dispensada de registro perante a CVM;
- V. *registro das Garantias (conforme abaixo definido).* As Garantias deverão ser registradas, na forma prevista nos Contratos de Garantia (conforme definido abaixo), nos competentes cartórios de Registro de Títulos e Documentos, cartório de Registro Geral de Imóveis e no Livro de Registro de Ações da Emissora, conforme o caso, e uma via original de cada documento registrado deverá ser entregue ao Agente Fiduciário em até 2 (dois) dias úteis contados da data do último registro;

- VI. *alteração do estatuto social da Emissora. Recebimento, pelo Agente Fiduciário, de cópia autenticada da ata da assembleia geral extraordinária da Emissora, devidamente registrada na Junta Comercial, aprovando a alteração do estatuto social da Emissora, na forma prevista no Contrato de Alienação Fiduciária de Ações (conforme abaixo definido), em forma satisfatória ao Agente Fiduciário; e*
- VII. *dispensa de registro na Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA"). A Oferta Restrita está automaticamente dispensada de registro perante a ANBIMA, nos termos do artigo 25, parágrafo 1º, do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários.*

### 3. OBJETO SOCIAL DA EMISSORA

- 3.1 A Emissora tem por objeto social: (i) fabricação, comercialização e representação de máquinas agrícolas, tratores, colheitadeiras, implementos agrícolas, peças, serviços de usinagem, estamparia, ferramentaria e demais produtos de origem agrícola, bem como atuar com importação e exportação; (ii) fabricação, comercialização e representação de brinquedos, peças plásticas, confecção de roupas e acessórios em geral e correlatos, produtos para esporte e lazer; e (iii) prestação de serviços com assistência técnica, manutenção e conserto de máquinas e implementos com ou sem fornecimento de materiais.

### 4. DESTINAÇÃO DOS RECURSOS

- 4.1. Os recursos líquidos obtidos pela Emissora com a Oferta Restrita serão utilizados para refinanciamento de dívidas e no curso regular dos negócios da Emissora, observado que: (i) a quantia mínima de R\$30.000.000,00 (trinta milhões de reais) deverá ser utilizada pela Emissora na liquidação antecipada de dívidas bancárias indicadas no Anexo II à presente Escritura de Emissão, incluindo, obrigatoriamente, a liquidação integral das Cédulas de Crédito à Exportação nº 041001887-3 a 04100187-8, emitidas em 5 de novembro de 2010, pela Emissora em favor do Banco Bradesco S.A. ("Dívida Bradesco"); e (ii) o saldo deverá ser utilizado pela Emissora na aquisição dos CDBs (conforme abaixo definido) a serem cedidos fiduciariamente nos termos do Contrato de Cessão de CDBs (conforme abaixo definido), observado o disposto na Cláusula 6.10.2 abaixo, e, após liberados, deverá ser utilizado no curso normal dos negócios da Emissora.

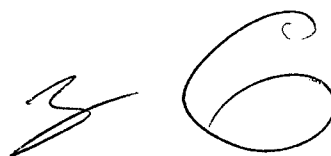


5. CARACTERÍSTICAS DA OFERTA RESTRITA

- 5.1 *Colocação.* As Debêntures serão objeto de distribuição pública, com esforços restritos de distribuição e sob o regime de garantia firme de colocação, nos termos da Instrução CVM 476 e do "Contrato de Coordenação, Colocação e Distribuição da Primeira Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, com Garantia Real e Fidejussória, da Montanha Indústria de Máquinas S.A." ("Contrato de Distribuição"), com intermediação do Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A., como coordenador líder, e HSBC Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
- 5.1.1 Em observância ao disposto na Instrução CVM 476, a Oferta Restrita será destinada exclusivamente a Investidores Qualificados, observado que (i) somente será permitida a procura de, no máximo, 50 (cinquenta) Investidores Qualificados; e (ii) as Debêntures somente poderão ser subscritas e integralizadas por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados.
- 5.1.2 A colocação das Debêntures será realizada de acordo com os procedimentos da CETIP.
- 5.1.3 No ato de subscrição e integralização das Debêntures, os Investidores Qualificados assinarão declaração atestando estar cientes de que (i) a Oferta Restrita não foi registrada perante a CVM; (ii) as Debêntures estão sujeitas a restrições de negociação previstas na regulamentação aplicável e nesta Escritura de Emissão; e (iii) efetuaram sua própria análise com relação à capacidade de pagamento da Emissora e sobre a constituição, suficiência e exequibilidade das Garantias.
- 5.2 *Forma e Preço de Subscrição.* As Debêntures serão subscritas pelo Valor Nominal Unitário (conforme definido abaixo) acrescido da Remuneração (conforme definido abaixo), calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão (conforme definido abaixo) até a data de sua efetiva subscrição e integralização.
- 5.3 *Forma de Integralização.* As Debêntures serão integralizadas à vista, no ato da subscrição, em moeda corrente nacional.

6. CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

- 6.1 *Número da Emissão.* As Debêntures representam a 1ª (primeira) emissão para distribuição pública de Debêntures da Emissora.
- 6.2 *Valor Total da Emissão.* O valor total da Emissão é de R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) na Data de Emissão ("Valor de Emissão").



- 6.3 *Quantidade.* Serão emitidas 50 (cinquenta) Debêntures.
- 6.4 *Valor Nominal Unitário.* As Debêntures terão valor nominal unitário de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais) na Data de Emissão ("Valor Nominal Unitário").
- 6.5 *Séries.* A Emissão será realizada em série única.
- 6.6 *Forma.* As Debêntures serão emitidas sob a forma nominativa, escritural, sem emissão de cautelas ou certificados, sendo que, para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato emitido pelo Agente Escriurador (conforme abaixo definido). Adicionalmente, será reconhecido como comprovante de titularidade o extrato expedido pela CETIP em nome dos Debenturistas para as Debêntures custodiadas eletronicamente no SND.
- 6.7 *Conversibilidade.* As Debêntures não serão conversíveis em ações de emissão da Emissora.
- 6.8 *Espécie.* As Debêntures serão da espécie com garantia real, na forma do disposto no artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações, contando, ainda, com garantia fidejussória pelos Fiadores, nos termos da Cláusula 6.11 abaixo.
- 6.9 *Banco Mandatário e Agente Escriurador.* O banco mandatário da Emissão é o Itaú Unibanco S.A., instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100, Torre Olavo Setubal, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 60.701.190/0001-04 ("Banco Mandatário"). A instituição depositária e agente escriurador das Debêntures é Itaú Corretora de Valores S.A., instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.400, 10º andar, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 61.194.353/0001-64 ("Agente Escriurador").
- 6.10 *Garantias Reais.* Em garantia do integral e pontual cumprimento de todas as obrigações assumidas ou que venham a ser assumidas pela Emissora relativas às Debêntures e demais obrigações nos termos desta Escritura de Emissão, deverão ser constituídas as seguintes garantias (em conjunto, as "Garantias"): (i) cessão fiduciária em garantia aos Debenturistas, representados no Contrato de Cessão de Direitos (conforme definido abaixo) pelo Agente Fiduciário, nos termos do artigo 1.361 e seguintes da Lei nº 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada ("Código Civil"), e artigo 66-B da Lei nº 4.728, de 14 de julho de 1965 ("Lei 4.728/65"), dos direitos creditórios da Emissora ("Direitos Creditórios Cedidos em Garantia das Debêntures"), em valor total de aproximadamente R\$15.000.000,00 (quinze milhões de reais), decorrentes (a) dos contratos e duplicatas relativos a vendas de

produtos para clientes da Emissora identificados de tempos em tempos nos Anexos I e III ao Contrato de Cessão de Direitos (conforme definido abaixo) ("Direitos Creditórios – Clientes Cedidos"), (b) das contas correntes mantidas com as instituições arrecadadoras de Direitos Creditórios – Clientes Cedidos nas quais deverão ser pagos determinados Direitos Creditórios – Clientes Cedidos cedidos fiduciariamente em garantia das Debêntures, bem como as aplicações financeiras existentes ou feitas de tempos em tempos com recursos depositados em tais contas, (c) da conta corrente nº 57885, mantida pela Emissora junto ao Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A. ("Banco Credit Suisse"), agência nº 0001 ("Conta Vinculada"), conta que receberá os valores referentes a determinados Direitos Creditórios - Clientes Cedidos, bem como as aplicações financeiras existentes ou feitas de tempos em tempos com recursos depositados na Conta Vinculada, e (d) da conta corrente nº 57882, mantida pela Emissora junto ao Banco Credit Suisse, agência nº 0001 ("Conta de Liberação"), conta que receberá os recursos decorrentes da integralização das Debêntures, bem como as aplicações financeiras existentes ou feitas de tempos em tempos com recursos depositados na Conta de Liberação, nos termos do "Instrumento Particular de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios em Garantia" ("Contrato de Cessão de Direitos");

- (ii) (a) alienação fiduciária de 11.657.211 (onze milhões, seiscentos e cinquenta e sete mil e duzentas e onze) ações ordinárias nominativas classe A de emissão da Emissora, de titularidade da Lexys, representando 51% (cinquenta e um por cento) do capital social da Emissora ("Ações Alienadas"), nos termos do artigo 66-B da Lei 4.728/65 e do artigo 40 da Lei das Sociedades por Ações, (b) cessão fiduciária de todos os direitos econômicos inerentes às Ações Alienadas, presentes e futuros, inclusive direitos creditórios decorrentes do pagamento de lucros, juros sobre capital próprio, dividendos e/ou quaisquer outros frutos ou rendimentos relativos às Ações Alienadas, bem como todos os direitos econômicos inerentes às ações adicionais de emissão da Emissora que Lexys venha a subscrever ou adquirir no futuro e que devam ser alienadas fiduciariamente ao Agente Fiduciário nos termos do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações (conforme abaixo definido) ("Direitos Econômicos"), os quais deverão ser pagos única e exclusivamente na conta nº 58133, agência nº 0001, mantida pela Lexys junto ao Banco Credit Suisse (a "Conta Vinculada Lexys"); e (c) cessão fiduciária dos direitos da Lexys contra o Banco Credit Suisse com relação à Conta Vinculada Lexys, bem como todas as aplicações financeiras existentes ou feitas de tempos em tempos

com os recursos depositados em e/ou vinculados à Conta Vinculada Lexys, nos termos do "Instrumento Particular de Contrato de Alienação Fiduciária de Ações e Cessão Fiduciária de Direitos" ("Contrato de Alienação Fiduciária de Ações"). Cumprido esclarecer que, com base nas demonstrações financeiras da Emissora relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2011, o valor patrimonial das ações de emissão da Emissora equivale a R\$53.080.538,00 (cinquenta e três milhões, oitenta mil e quinhentos e trinta e oito reais), sendo certo que o percentual de 51,00% (cinquenta e um por cento) do capital social da Emissora corresponde a R\$27.071.074,00 (vinte e sete milhões, setenta e um mil e setenta e quatro reais);

- (iii) alienação fiduciária em garantia aos Debenturistas, representados no Instrumento Particular de Contrato de Alienação Fiduciária de Imóvel em Garantia ("Contrato de Alienação Fiduciária de Imóvel") pelo Agente Fiduciário, nos termos do artigo 1.361 e seguintes do Código Civil, artigo 66-B da Lei 4.728/65 e do artigo 22 e seguintes da Lei nº 9.514, de 20 de novembro de 1997 ("Lei 9514/97"), do imóvel listado no Anexo I ao Contrato de Alienação Fiduciária de Imóvel ("Imóvel Alienado Fiduciariamente"), cujo valor de liquidação forçada equivale a R\$15.230.000,00 (quinze milhões, duzentos e trinta mil reais), conforme laudo de avaliação emitido em 6 de março de 2012, pela Engebanc Engenharia e Serviços Ltda; e
- (iv) cessão fiduciária em garantia aos Debenturistas, representados no Contrato de Cessão de CDBs (conforme definido abaixo) pelo Agente Fiduciário, nos termos do artigo 1.361 e seguintes do Código Civil e artigo 66-B da Lei 4.728/65, de (a) certificado de depósito bancário emitido pelo HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo, no valor de R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais) ("CDB 1"), (b) certificado de depósito bancário emitido pelo Banco Credit Suisse, no valor de R\$15.000.000,00 (quinze milhões de reais) ("CDB 2"), (c) certificado de depósito bancário emitido pelo Banco Credit Suisse, no valor de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) ("CDB 3" e, em conjunto com o CDB 1 e o CDB 2, os "CDBs"), conforme identificados no "Instrumento Particular de Contrato de Cessão Fiduciária de Certificados de Depósito Bancário em Garantia" ("Contrato de Cessão de CDBs" e, em conjunto com o Contrato de Cessão de Direitos, o Contrato de Alienação de Ações e o Contrato de Alienação de Imóvel, os "Contratos de Garantia").





6.10.1 Não obstante o disposto na Cláusula 7.1(XVII) abaixo, a Emissora deverá constituir a Garantia sobre os Direitos Creditórios – Clientes Cedidos, mediante celebração de aditamento ao Contrato de Cessão de Direitos substancialmente na forma prevista no Contrato de Cessão de Direitos, de forma satisfatória ao Agente Fiduciário, a seu exclusivo critério, no prazo de 90 (noventa) dias contados da Data de Emissão.

6.10.2 A Garantia sobre os CDBs será liberada pelo Agente Fiduciário, como representante dos Debenturistas, de acordo com os procedimentos previstos no Contrato de Cessão de CDBs e desde que não tenha ocorrido ou esteja em curso qualquer Evento de Vencimento Antecipado ou evento que, após o decurso de prazo ou envio de notificação, ou ambos, possa resultar em qualquer Evento de Vencimento Antecipado.

#### 6.11 *Garantia Fidejussória.*

6.11.1 Os Fiadores, neste ato, obrigam-se, solidariamente com a Emissora e entre si, em caráter irrevogável e irretratável, perante os Debenturistas, como fiadores, principais pagadores e solidariamente responsáveis por todas as obrigações da Emissora nos termos das Debêntures e desta Escritura de Emissão, renunciando expressamente aos benefícios de ordem, direitos e faculdades de exoneração de qualquer natureza previstos nos artigos 333, parágrafo único, 364, 366, 821, 824, 827, 829, 830, 834, 835, 837, 838 e 839 do Código Civil, e dos artigos 77 e 595 da Lei nº 5.869, de 11 de janeiro de 1973 (conforme alterada, "Código de Processo Civil"), pelo pagamento integral de todos e quaisquer valores, principais ou acessórios, incluindo Encargos Moratórios (conforme definido abaixo), devidos pela Emissora nos termos das Debêntures e desta Escritura de Emissão, bem como todo e qualquer custo ou despesa comprovadamente incorrido pelo Agente Fiduciário e devido pela Emissora nos termos desta Escritura de Emissão, inclusive a remuneração prevista no inciso I, da Cláusula 8.12 abaixo, ou pelos Debenturistas em decorrência de processos, procedimentos e/ou outras medidas judiciais ou extrajudiciais necessários à salvaguarda de seus direitos e prerrogativas decorrentes das Debêntures e desta Escritura de Emissão. Os valores aqui referidos deverão ser pagos pelos Fiadores em até 2 (dois) dias úteis contados do recebimento de notificação escrita enviada pelo Agente Fiduciário para a Emissora e os Fiadores nesse sentido ("Fiança").

6.11.2 Cabe ao Agente Fiduciário requerer a execução, judicial ou extrajudicial, da Fiança, conforme função que lhe é atribuída, uma vez verificada qualquer hipótese de insuficiência de pagamento de quaisquer valores, principais ou acessórios, devidos pela Emissora nos termos desta Escritura de Emissão.

6.11.3 Os Fiadores desde já concordam e obrigam-se a somente exigir ou demandar da Emissora qualquer valor por eles honrado nos termos da Fiança após os Debenturistas terem recebido todos os valores a eles devidos nos termos desta Escritura de Emissão.

6.12 *Data de Emissão.* Para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será o dia 30 de abril de 2012 ("Data de Emissão").

6.13 *Prazo e Data de Vencimento.* Observado o disposto nesta Escritura de Emissão, o prazo das Debêntures será de 60 (sessenta) meses contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 30 de abril de 2017 ("Data de Vencimento").

6.14 *Amortização do Valor Nominal Unitário.* O Valor Nominal Unitário da totalidade das Debêntures será amortizado em 17 (dezesete) parcelas trimestrais, sendo as 16 (dezesesseis) primeiras parcelas iguais no valor correspondente a 5,8800% (cinco inteiros e oitenta e oito centésimos por cento) cada, e a última parcela no valor correspondente a 5,9200% (cinco inteiros e noventa e dois centésimos por cento), devidas nas Datas de Pagamento da Remuneração (conforme definido abaixo), sendo a primeira parcela devida em 30 de abril de 2013 e a última parcela devida na Data de Vencimento.

6.15 *Remuneração.* As Debêntures farão jus a remuneração equivalente à variação acumulada de 100% (cem por cento) das taxas médias referenciais dos Depósitos Interfinanceiros (DI Extragrupo) apuradas e divulgadas diariamente pela CETIP em sua página na Internet ([www.cetip.com.br](http://www.cetip.com.br)) e calculadas diariamente sob forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis ("Taxa DI"), acrescida, de acordo com a fórmula apresentada abaixo, de uma sobretaxa de 6,00% (seis por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis ("Remuneração").

A Remuneração será calculada de forma exponencial e cumulativa, *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, incidentes sobre o saldo do Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures desde a Data de Emissão ou Data de Pagamento da Remuneração (conforme abaixo definido) imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento, de acordo com a fórmula abaixo:

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

J: valor da Remuneração devida no final de cada Período de Capitalização (conforme abaixo definido), calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;

VNe: Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures no início de cada Período de Capitalização, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

FatorDI: produtório dos fatores das Taxas DI-Over desde a Data de Emissão ou Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior (inclusive), conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento (exclusive), calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

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

, onde:

n: número total de fatores das Taxas DI-Over consideradas em cada Período de Capitalização, sendo "n" um número inteiro;

k: número de ordem dos fatores das Taxas DI-Over, variando de 1 (um) até "n";

$\text{TDI}_k$ : Taxa DI-Over, de ordem k, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, apurada da seguinte forma;

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

, onde:

$\text{DI}_k$  Taxa DI-Over de ordem k, divulgada pela CETIP, válida por 1 (um) dia útil (*overnight*), utilizada com 2 (duas) casas decimais; e

FatorSpread: sobretaxa de juros fixos calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, conforme fórmula abaixo:

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

, onde:

Spread: significa 6,0000 (seis).

DP: número de dias úteis entre a Data de Emissão ou Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior e a Data de Pagamento da Remuneração em questão, sendo "DP" um número inteiro.

Observações aplicáveis ao cálculo da Remuneração:

- (i) A Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pela CETIP;
- (ii) O fator resultante da expressão  $(1 + TDI_k)$  é considerado com 16 (dezesesseis) casas decimais, sem arredondamento;
- (iii) Efetua-se o produtório dos fatores  $(1 + TDI_k)$ , sendo que a cada fator acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado;
- (iv) Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante "Fator DI" com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento; e
- (v) O fator resultante da expressão  $(\text{FatorDI} \times \text{FatorSpread})$  deve ser considerado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.

- 6.15.1 A Remuneração será devida desde a Data de Emissão e será paga trimestralmente no dia 30 de cada mês de janeiro, abril, julho e outubro após a Data de Emissão e na Data de Vencimento (cada uma, uma "Data de Pagamento da Remuneração"), sendo o primeiro pagamento devido em 30 de julho de 2012. Não haverá atualização monetária do Valor Nominal Unitário.
- 6.15.2 O período de capitalização da Remuneração é o intervalo de tempo que se inicia na Data de Emissão, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior, no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na Data de Pagamento da Remuneração do respectivo período ("Período de Capitalização").
- 6.15.3 Se, na data de vencimento de quaisquer obrigações pecuniárias da Emissora, não houver divulgação da Taxa DI pela CETIP, será utilizada na apuração de  $TDI_k$  a última Taxa DI divulgada, não sendo devidas quaisquer compensações entre a Emissora e os Debenturistas quando da divulgação posterior da Taxa DI que seria aplicável. Se a não divulgação da Taxa DI for superior ao prazo de 10 (dez) dias consecutivos, aplicar-se-á o disposto nas Cláusulas abaixo quanto à definição do novo parâmetro de remuneração das Debêntures.
- 6.15.4 Na hipótese de extinção, limitação e/ou não divulgação da Taxa DI por mais de 10 (dez) dias consecutivos após a data esperada para sua apuração e/ou divulgação ou no caso de impossibilidade de aplicação da Taxa DI às Debêntures por proibição legal ou judicial, o Agente Fiduciário deverá, no prazo máximo de 5 (cinco) dias contados (i) do primeiro dia em que a Taxa DI não tenha sido divulgada pelo prazo superior a 10 (dez) dias consecutivos ou (ii) do primeiro dia em que a Taxa DI não possa ser utilizada por proibição legal ou judicial, convocar Assembleia Geral de Debenturistas (no modo e prazos previstos no artigo 124 da Lei das Sociedades por Ações) para



deliberar, em comum acordo com a Emissora e observada a Decisão Conjunta BACEN/CVM nº 13/03 e/ou regulamentação aplicável, sobre o novo parâmetro de remuneração das Debêntures a ser aplicado. Até a deliberação desse novo parâmetro de remuneração, a última Taxa DI divulgada será utilizada na apuração do Fator DI quando do cálculo de quaisquer obrigações previstas nesta Escritura de Emissão, não sendo devidas quaisquer compensações entre a Emissora e os Debenturistas quando da deliberação do novo parâmetro de remuneração para as Debêntures.

6.15.5 Na hipótese prevista na Cláusula 6.15.4 acima, caso não haja acordo sobre a nova remuneração entre a Emissora e Debenturistas representando, no mínimo, 85% (oitenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação (conforme definido na Cláusula 9.6 abaixo), a Emissora optará, a seu exclusivo critério, por uma das alternativas a seguir estabelecidas, obrigando-se a Emissora a comunicar ao Agente Fiduciário por escrito, no prazo de 30 (trinta) dias contados a partir da data da realização da respectiva Assembleia Geral de Debenturistas, qual a alternativa escolhida:

- (a) a Emissora deverá resgatar a totalidade das Debêntures em Circulação, com seu consequente cancelamento, no prazo de 60 (sessenta) dias contados da data da realização da respectiva Assembleia Geral de Debenturistas ou na Data de Vencimento, o que ocorrer primeiro, mediante pagamento do Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures acrescido da Remuneração relativa ao período até a data do efetivo resgate, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou desde a última Data de Pagamento da Remuneração, conforme o caso. Nesta alternativa, a Taxa DI a ser utilizada para a apuração de  $TDI_k$  no cálculo da Remuneração será a última Taxa DI disponível; ou
- (b) a Emissora deverá amortizar a totalidade das Debêntures em Circulação, com sua consequente liquidação, em cronograma a ser estipulado pela Emissora, o qual não excederá a Data de Vencimento. Nesta alternativa, caso a Emissora pretenda realizar a amortização das Debêntures em mais de uma data, a amortização deverá ser realizada de forma *pro rata* entre os titulares das Debêntures em Circulação. Durante o cronograma estipulado pela Emissora para amortização das Debêntures e até a amortização integral das Debêntures em Circulação, as Debêntures farão jus à nova remuneração a ser definida pelos Debenturistas de forma razoável e apresentada à Emissora na Assembleia Geral de Debenturistas a que se refere a Cláusula 6.15.4 acima, a qual obedecerá as disposições legais vigentes.

6.15.6 Os Fiadores desde já concordam com o disposto nas Cláusulas 6.15.3 e 6.15.4 acima, declarando que o ali disposto não importará em novação, conforme definida e regulada nos termos do artigo 360 e seguintes do Código Civil,

mantendo-se a Fiança válida e em pleno vigor, inclusive no caso de ~~acabar~~ a obrigação à Emissora de resgatar as Debêntures, conforme acima ~~previsto~~, ou no caso de inadimplemento, pela Emissora, de tal obrigação. Os Fiadores desde já concordam e obrigam-se a firmar todos e quaisquer documentos necessários à efetivação do disposto nas Cláusulas 6.15.3 e 6.15.4 acima.

- 6.16 *Repactuação.* Não haverá repactuação programada.
- 6.17 *Resgate Antecipado Facultativo e Aquisição Facultativa.* Não haverá resgate antecipado facultativo ou aquisição facultativa das Debêntures pela Emissora.
- 6.18 *Liberação do Valor de Integralização das Debêntures.* Os recursos decorrentes da integralização das Debêntures serão liberados para a Emissora da seguinte forma: (i) R\$20.000.000,00 (vinte milhões de reais) serão creditados na Conta de Liberação, sendo que, desse valor, (a) o montante para a liquidação integral da Dívida Bradesco será transferido imediatamente para a conta corrente nº 12746-9 mantida pela Emissora junto ao Banco Bradesco S.A., agência nº 3645-5, pelo que a Emissora deverá, na Data de Emissão, entregar ao Banco Credit Suisse, com o de acordo do Agente Fiduciário, instrução de transferência na forma do Anexo I à presente Escritura de Emissão, devidamente assinada pelos representantes legais da Emissora, e (b) o saldo remanescente será transferido para a conta corrente nº 57884 mantida pela Emissora junto ao Banco Credit Suisse, agência nº 0001 ("Conta de Livre Movimentação"); e (ii) o saldo remanescente será liberado na Conta de Liberação e utilizado na aquisição dos CDBs cedidos fiduciariamente ao Agente Fiduciário, na qualidade de representante da comunhão dos Debenturistas, e sujeito aos termos do Contrato de Cessão de CDBs e posteriormente disponibilizados à Emissora na forma ali prevista, pelo que a Emissora deverá, na Data de Emissão, entregar ao Banco Credit Suisse, com o de acordo do Agente Fiduciário, instrução de aquisição dos CDBs na forma do Anexo III à presente Escritura de Emissão, devidamente assinada pelos representantes legais da Emissora.
- 6.19 *Encargos Moratórios.* Ocorrendo impontualidade no pagamento de qualquer quantia devida aos Debenturistas por força desta Escritura de Emissão, os débitos em atraso ficarão, ainda, sujeitos a juros de mora de 1% (um por cento) ao mês, calculados desde a data de inadimplemento até a data do efetivo pagamento, e multa moratória de 2% (dois por cento) sobre o valor devido, além da Remuneração, que continuará a incidir sobre o débito em atraso à taxa prevista nesta Escritura de Emissão, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial ("Encargos Moratórios").
- 6.20 *Decadência dos Direitos aos Acréscimos.* A eventual indisponibilidade do Debenturista para receber o valor correspondente a quaisquer obrigações pecuniárias nas datas previstas nesta Escritura de Emissão não lhe dará o

direito a qualquer acréscimo no período relativo ao atraso no recebimento, assegurados, todavia, os direitos adquiridos até a data do respectivo vencimento.

6.21 *Local de Pagamento.* Os pagamentos referentes às Debêntures e a quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura de Emissão serão efetuados pela Emissora, por intermédio da CETIP, conforme as Debêntures estejam custodiadas eletronicamente no SND ou, ainda, por meio do Agente Escriurador para os Debenturistas que não tiverem suas Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP.

6.22 *Vencimento Antecipado.* Sujeito ao disposto nas Cláusulas 6.22.1, 6.22.2, 6.22.3 e 6.22.4 abaixo, o Agente Fiduciário deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações objeto desta Escritura de Emissão e exigir o imediato pagamento, pela Emissora e/ou pelos Fiadores, do saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures em Circulação, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou a data do último pagamento da Remuneração (inclusive), conforme o caso, até a data do efetivo pagamento (exclusive) (e, ainda, dos Encargos Moratórios, conforme o caso, de acordo com o previsto na Cláusula 6.22.4 abaixo), na ocorrência de quaisquer dos seguintes eventos (cada evento, um "Evento de Vencimento Antecipado"):

- I. inadimplemento, por parte da Emissora e/ou dos Fiadores, com relação ao pagamento da amortização do Valor Nominal Unitário, da Remuneração e/ou de qualquer outra obrigação pecuniária relativa às Debêntures;
- II. descumprimento, pela Emissora e/ou por qualquer Fiador, de qualquer obrigação não pecuniária prevista nesta Escritura de Emissão que não seja regularizado no prazo máximo de 10 (dez) dias corridos contados do descumprimento;
- III. descumprimento da destinação dos recursos captados por meio da Emissão, conforme prevista na Cláusula 4.1 desta Escritura de Emissão;
- IV. inadimplemento ou vencimento antecipado (e/ou ocorrência de qualquer evento ou o não cumprimento de qualquer obrigação que enseje ao respectivo credor o direito de declarar o vencimento antecipado) de qualquer obrigação financeira da Emissora, qualquer Fiador e/ou qualquer de suas respectivas Controladoras, Controladas e/ou coligadas, cujo valor, individual ou agregado, seja igual ou superior a R\$1.000.000,00 (um milhão de reais), salvo se tal inadimplemento for sanado dentro dos prazos de cura ou correção previstos nos respectivos instrumentos;

- V. protesto de títulos por cujo pagamento a Emissora, qualquer Fiador e/ou qualquer de suas respectivas Controladoras, Controladas e/ou coligadas, seja responsável, ainda que na condição de garantidora, e cujo valor, individual ou agregado, seja superior a R\$2.000.000,00 (dois milhões de reais), salvo se, no prazo de 20 (vinte) dias úteis contados do referido protesto, seja validamente comprovado pela Emissora ou pelo Fiador que (i) o protesto foi efetuado por erro ou má-fé de terceiros; (ii) o protesto foi cancelado ou sustado; ou (iii) foi apresentada defesa e prestadas as devidas garantias em juízo;
- VI. execução de títulos contra a Emissora, qualquer Fiador e/ou qualquer de suas respectivas Controladoras, Controladas e/ou coligadas, cujo valor agregado não pago, em conjunto ou isoladamente, ultrapasse R\$2.000.000,00 (dois milhões de reais), e desde que permaneça não pago por um período de 30 (trinta) dias ou mais sem que seja interposto recurso tempestivo contra a execução de tal título, salvo se (i) forem apresentadas garantias suficientes para garantir o pagamento em juízo, no prazo legal; ou (ii) o título ou sua execução esteja sendo contestado por procedimento devidamente instaurado e diligentemente conduzido e, em qualquer caso, a sua execução ou garantias prestadas não recaia sobre bens ou direitos da Emissora, dos Fiadores ou de suas respectivas Controladoras, Controladas e/ou coligadas de valor superior ao valor de Gravames permitido nesta Escritura de Emissão;
- VII. (i) dissolução ou extinção da Emissora, decretação de falência e/ou insolvência da Emissora, dos Fiadores, conforme aplicável, e/ou de qualquer sociedade Controlada, direta ou indiretamente, pela Emissora; e/ou (ii) a convocação e/ou realização de qualquer assembleia de acionistas da Emissora para deliberar sobre qualquer dos eventos indicados no item (i) acima;
- VIII. (a) pedido de falência, insolvência ou recuperação judicial ou proposta de recuperação extrajudicial pela Emissora, qualquer Fiador e/ou qualquer de suas respectivas Controladoras, Controladas e/ou coligadas, conforme aplicável; ou (b) ou requerimento de falência ou insolvência da Emissora, qualquer Fiador e/ou Controladora ou Controlada, direta ou indiretamente, pela Emissora e/ou qualquer Fiador, não elidido, com relação a este item (b), no prazo legal;
- IX. (A) cisão, fusão ou incorporação da Emissora e/ou de qualquer sociedade Controlada, direta ou indiretamente, pela Emissora, salvo (i) se tal alteração societária for previamente aprovada por Debenturistas representando, no mínimo, a maioria das Debêntures em Circulação, em Assembleia Geral de Debenturistas convocada para esse fim; (ii) se for garantido o direito de resgate aos Debenturistas que não



concordarem com referida cisão, fusão ou incorporação, nos termos do artigo 231 da Lei das Sociedades por Ações; (iii) em caso de reestruturação societária envolvendo a Emissora e suas Controladas que não implique Mudança de Controle e desde que a sociedade resultante de tal reestruturação societária assuma as obrigações decorrentes das Debêntures de forma satisfatória ao Agente Fiduciário; e (iv) se tal alteração societária não resultar em uma Mudança Adversa Relevante (conforme abaixo definido); e/ou (B) a convocação e/ou realização de qualquer assembleia de acionistas da Emissora para deliberar sobre qualquer dos eventos indicados no item (A) acima;

Para os fins desta Escritura de Emissão:

- (i) "Controle" (inclusive o termo "Controlada") significa o poder através do qual qualquer pessoa, diretamente ou indiretamente, seja titular de direitos que lhe assegurem preponderância em qualquer tipo de deliberação social ou direção dos negócios de determinada pessoa e o poder de eleger a maioria dos administradores de tal pessoa, por meio de participação societária, contrato, acordo de voto ou de qualquer outra forma;
- (ii) "Mudança de Controle" significa (a) Gilberto e Christine deixarem de: (i) deter ou ser beneficiários, de forma direta ou indireta, da maioria absoluta das ações com direito a voto da Emissora; ou (ii) ter o Controle da Emissora; ou (b) a Emissora deixar de (i) deter ou ser beneficiária, de forma direta ou indireta, da maioria absoluta das ações com direito a voto de qualquer Controlada Relevante; ou (ii) ter o Controle de qualquer Controlada Relevante;
- (iii) "Controladas Relevantes" significa qualquer Controlada da Emissora: (a) cujos ativos, conforme demonstrações financeiras mais recentes da Emissora, correspondam a, no mínimo, 5% (cinco por cento) do total dos ativos da Emissora, em bases consolidadas; ou (b) cuja receita bruta no período de 12 (doze) meses encerrando-se na data-base das demonstrações financeiras mais recentes da Emissora represente, no mínimo, 5% (cinco por cento) da receita bruta total da Emissora no mesmo período, em bases consolidadas; e
- (iv) "Mudança Adversa Relevante" significa qualquer efeito prejudicial relevante na situação (financeira ou de outra natureza), negócio, bens, resultados operacionais e/ou perspectivas da Emissora, dos Fiadores e/ou de suas respectivas Controladas, que afete ou possa afetar a capacidade jurídica e/ou econômico-financeira da Emissora e/ou dos Fiadores, de

cumprir suas obrigações financeiras e/ou não financeiras decorrentes desta Escritura de Emissão.

- X. transferência, pela Emissora e/ou pelos Fiadores, de qualquer obrigação relacionada às Debêntures, exceto se previamente autorizado por Debenturistas que representem 100% (cem por cento), das Debêntures em Circulação, em Assembleia Geral de Debenturistas convocada para esse fim;
- XI. pagamento, pela Emissora, de dividendos, juros sobre capital próprio ou qualquer outra participação nos lucros estatutariamente prevista acima do dividendo mínimo obrigatório, o qual não poderá ser superior a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido ajustado na forma da Lei das Sociedades por Ações;
- XII. ocorrência de quaisquer eventos ou situações que afetem ou possam afetar de maneira adversa o exercício, pelos Debenturistas, de seus direitos e garantias decorrentes desta Escritura de Emissão, incluindo, mas sem limitações, a ocorrência de uma Mudança Adversa Relevante, desde que, sendo passível de remediação, tal evento ou situação não deixe de surtir efeitos dentro do prazo de 15 (quinze) dias úteis após sua ocorrência ou verificação, e após sua respectiva notificação pelo Agente Fiduciário à Emissora;
- XIII. não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão de autorizações e/ou licenças, inclusive ambientais, que sejam consideradas relevantes e cuja não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão resulte em efeito adverso relevante no regular exercício das atividades da Emissora, de qualquer Controladora, Controlada e/ou coligada, exceto se, dentro do prazo de 5 (cinco) dias contados de tal não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão, a Emissora comprovar a existência de provimento judicial autorizando a regular continuidade das atividades da Emissora, de qualquer Controladora, Controlada e/ou coligada, até a renovação ou a obtenção da referida autorização ou licença;
- XIV. alteração ou modificação do objeto social da Emissora, de forma que a Emissora deixe de desenvolver as atividades desenvolvidas pela Emissora na Data de Emissão;
- XV. (i) transformação da Emissora em qualquer outro tipo societário, nos termos do artigo 220 a 222 da Lei das Sociedades por Ações; e/ou (ii) a convocação e/ou realização de qualquer assembleia de acionistas da Emissora para deliberar sobre o evento indicado no item (i) acima;
- XVI. redução do capital social da Emissora;

XVII. se a Emissora e/ou qualquer de suas Controladas e/ou coligadas (i) realizar ou conceder, direta ou indiretamente, sem a prévia anuência de Debenturistas titulares de, no mínimo, 85% (oitenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação, empréstimos ou adiantamentos, e/ou quaisquer pagamentos por conta de reorganização societária, incluindo mas não se limitando a pagamentos por conta de redução de capital, a qualquer Parte Relacionada (conforme abaixo definido), direta ou indiretamente; (ii) efetuar qualquer investimento em qualquer Parte Relacionada (incluindo através da subscrição de ações, concessões de empréstimos ou adiantamentos ou transferência de propriedade); (iii) arrendar, vender, transferir ou dispor de qualquer ativo, tangível ou intangível, para qualquer Parte Relacionada; ou (iv) participar de, ou realizar, qualquer operação com qualquer Parte Relacionada; a menos que a referida operação ou série de transações seja(m) realizada(s) em termos e condições não menos favoráveis do que aqueles que seriam obtidos em uma operação comparável, em termos estritamente comerciais, com uma entidade que não seja uma Parte Relacionada;

Para os fins desta Escritura de Emissão, (i) "Parte Relacionada" significa os Fiadores, qualquer Afiliada, qualquer sociedade Controlada, direta ou indiretamente, por tais pessoas, assim como qualquer administrador ou parente até o 3º (terceiro) grau, ou cônjuge ou companheiro de administrador de qualquer das pessoas aqui referidas e qualquer sociedade Controlada, direta ou indiretamente, por administrador ou parente até o 3º (terceiro) grau, ou cônjuge ou companheiro de administrador de qualquer das sociedades aqui referidas; e (ii) "Afiliada" significa, com relação a qualquer pessoa ou entidade, qualquer sociedade que, direta ou indiretamente, através de um ou mais intermediários, Controle, seja Controlada ou esteja sob Controle comum a/por/com a tal pessoa ou entidade;

XVIII. não observância dos seguintes limites e índices financeiros, calculados com relação às demonstrações financeiras consolidadas da Emissora, de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil, a serem verificados trimestralmente (os "Índices Financeiros"):

- (1) razão entre a Dívida Líquida e o EBITDA dos últimos 12 (doze) meses deverá ser inferior a (i) 2,50 (dois inteiros e cinquenta centésimos), entre a Data de Emissão e 30 de setembro de 2014, e (ii) 2,00 (dois), a partir de 31 de dezembro de 2014;
- (2) razão entre a Dívida Líquida de Curto-Prazo e o EBITDA dos últimos 12 (doze) meses deverá ser inferior a 1,00 (um);
- (3) Liquidez Seca Ajustada deverá ser superior a 1,00 (um); e

- (4) caso as despesas anuais com Investimentos (excluindo-se a depreciação) sejam superiores a: (i) R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais), em 2011; (ii) R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais), em 2012 e 2013; e (iii) R\$2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais), de 2014 em diante.

Para os fins desta Escritura de Emissão:

- (a) "Dívida Líquida" significa o montante de Dívida Bruta (conforme definido abaixo) deduzido do saldo em Caixa e Aplicações Financeiras (conforme definido abaixo);
- (b) "Dívida Líquida de Curto-Prazo" significa o montante de Dívida de Curto-Prazo (conforme definido abaixo) deduzido do saldo em Caixa e Aplicações Financeiras;
- (c) "EBITDA" significa o somatório: (i) do lucro/prejuízo antes de deduzidos os impostos, tributos, contribuições e participações minoritárias, (ii) das despesas de depreciação e amortização, (iii) das despesas financeiras deduzidas das receitas financeiras, e (iv) das despesas não operacionais e/ou não recorrentes deduzidas das receitas não operacionais e/ou não recorrentes ocorridas no mesmo período;
- (d) "Dívida Bruta" significa o somatório das dívidas onerosas consolidadas junto a pessoas físicas e/ou jurídicas, exceto contas a pagar com fornecedores, incluindo, mas não limitado a, empréstimos e financiamentos com terceiros, emissão de títulos de renda fixa, conversíveis ou não, no mercado de capitais local e/ou internacional, o somatório dos avais, fianças, penhores e garantias prestadas a terceiros, antecipação de recebíveis, dívidas tributárias, bem como valores a pagar a acionistas (exceto aqueles relativos aos Direitos Econômicos), líquido do saldo a receber (ou acrescido do saldo a pagar) de contratos de derivativos, incluindo hedge e/ou swap;
- (e) "Dívida de Curto-Prazo" significa a parcela da Dívida Bruta com vencimento previsto para os 4 (quatro) trimestres subsequentes ao trimestre fiscal de verificação;
- (f) "Caixa e Aplicações Financeiras" significa caixa e aplicações financeiras consolidadas de liquidez imediata que não estejam submetidos a qualquer ônus, impedimento ou gravame e que não estejam garantindo qualquer obrigação de pagar, devida por si ou por qualquer terceiro,

exceto os ônus decorrentes dos Contratos de Garantia;

- (g) "Liquidez Seca Ajustada" significa a razão entre (1) o Ativo Circulante deduzido dos montantes equivalentes (i) ao Estoque e (ii) ao Imposto de Renda e Contribuição Social Ativa a Recuperar; e (2) o Passivo Circulante, calculados com relação às demonstrações financeiras consolidadas e auditadas da Emissora, de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil; e
- (h) "Investimentos" significa o respectivo montante atribuído a tais termos, inclusive em decorrência da aquisição de (i) participação acionária em terceiros ou (ii) bens e direitos classificados em ativos imobilizado ou realizável a longo prazo, nas demonstrações financeiras consolidadas e auditadas da Emissora.

XIX. pagamento pela Emissora de dividendos, juros sobre capital próprio ou qualquer outra participação no lucro estatutariamente prevista, bem como qualquer outra forma de transferência de recursos aos acionistas, quando qualquer Evento de Vencimento Antecipado estiver em curso, ou quando estiver em curso qualquer evento ou condição que, após o decurso de prazo ou envio de notificação, ou ambos, possa resultar em qualquer Evento de Vencimento Antecipado;

XX. se forem prestadas ou constituídas quaisquer garantias ou gravames sobre bens a outros credores pela Emissora, pelos Fiadores, ou se de outra forma forem constituídos, durante o prazo de vigência das Debêntures, quaisquer garantias ou gravames (inclusive alienação ou cessão fiduciária, penhor, hipoteca, usufruto, penhora, sequestro, arresto e arrolamento) ("Gravames") sobre bens da Emissora ou dos Fiadores a outros credores, inclusive sobre quotas e/ou ações do capital social de sociedades adquiridas com os recursos obtidos com a Oferta Restrita, exceto:

(1) qualquer garantia ou Gravame relacionado a processos judiciais que tenham sido movidos em tribunal competente e que estejam sendo contestados em boa fé, contanto que o valor total dos bens objeto de tais Gravames não exceda R\$2.000.000,00 (dois milhões de reais) e desde que a execução de tal garantia ou excussão do Gravame não possa resultar em uma Mudança Adversa Relevante;

(2) qualquer garantia ou Gravame relacionado a impostos e outros encargos ou tributos governamentais, cujo pagamento ainda não esteja vencido ou esteja sendo contestado em boa fé mediante processos adequados prontamente movidos e diligentemente conduzidos,

contanto que o valor total dos bens objeto de tais Gravames não exceda R\$2.000.000,00 (dois milhões de reais) e desde que a execução de tal garantia ou excussão do Gravame não possa resultar em uma Mudança Adversa Relevante;

(3) qualquer garantia ou Gravame decorrente da força da lei cujo valor do bem gravado seja inferior a R\$2.000.000,00 (dois milhões de reais) e desde que a execução de tal garantia ou excussão do Gravame não possa resultar em uma Mudança Adversa Relevante;

(4) renovações ou prorrogações das garantias constituídas por Gravames existentes nesta data, desde que tais renovações ou prorrogações sejam em valores iguais ou inferiores, e em termos e condições subordinados ou *pari passu*, às garantias renovadas ou prorrogadas; e

(5) as garantias e Gravames existentes nesta data.

Em nenhuma hipótese será permitida a constituição de garantias e Gravames sobre ações da Emissora;

XXI. falecimento, interdição, evento equivalente ou procedimento similar de qualquer Fiador, sem que o referido Fiador seja substituído por fiador idôneo aceitável pelos Debenturistas titulares de, no mínimo, 85% (oitenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação, no prazo de até 15 (quinze) dias úteis contados do envio de solicitação escrita pelo Agente Fiduciário;

XXII. caso o valor de liquidação forçada do Imóvel Alienado Fiduciariamente, nos termos do Contrato de Alienação Fiduciária de Imóvel, deixe de corresponder, a qualquer tempo, a, no mínimo, R\$15.000.000,00 (quinze milhões de reais); e/ou

XXIII. caso ocorra qualquer um dos Eventos de Vencimento Antecipado listados nos Contratos de Garantia.

6.22.1 Para os fins de que trata essa Escritura de Emissão, "Data de Vencimento Antecipado" será qualquer uma das seguintes datas: (i) na hipótese dos eventos previstos nos incisos I, VII, VIII, IX, X, XV, XVI e XXI, da Cláusula 6.22 acima, será a data em que ocorrer qualquer dos referidos Eventos de Vencimento Antecipado, quando o vencimento antecipado das Debêntures será declarado automaticamente pelo Agente Fiduciário, independente de notificação nesse sentido, devendo o Agente Fiduciário, sem prejuízo do caráter automático do Evento de Vencimento Antecipado e de qualquer direito dos Debenturistas, notificar a Emissora da ocorrência do Evento de Vencimento Antecipado; ou (ii) ocorrendo os demais Eventos de Vencimento Antecipado previstos nos incisos da Cláusula 6.22 acima, será a data em que

se realizar a Assembleia Geral de Debenturistas de que trata a Cláusula 6.22.2 abaixo, se tal Assembleia Geral aprovar o vencimento antecipado das Debêntures.

- 6.22.2 Na hipótese de ocorrência de qualquer dos Eventos de Vencimento Antecipado, o Agente Fiduciário deverá, em até 5 (cinco) dias úteis contados da data em que for constatada a ocorrência do referido Evento de Vencimento Antecipado ou do fim do período de cura, conforme o caso, convocar Assembleia Geral de Debenturistas para deliberar sobre a efetiva declaração do vencimento antecipado das Debêntures (nos casos que não sejam de Evento de Vencimento Antecipado automático) ou, no caso de Evento de Vencimento Antecipado automático, a eventual sustação dos seus efeitos. O Agente Fiduciário deverá notificar a Emissora da convocação da Assembleia Geral de Debenturistas no mínimo 1 (um) dia útil antes da data de sua realização.
- 6.22.3 Após a realização da Assembleia Geral de Debenturistas mencionada na Cláusula 6.22.2 acima, o Agente Fiduciário deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações decorrentes das Debêntures e exigir o imediato pagamento do saldo do Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures em Circulação acrescido da Remuneração, bem como de outros encargos devidos até a data do efetivo pagamento. Na hipótese de Evento de Vencimento Antecipado automático, seus efeitos poderão ser sustados somente mediante decisão de Debenturistas representando 100% (cem por cento) das Debêntures em Circulação.
- 6.22.4 Em caso de declaração do vencimento antecipado das Debêntures pelo Agente Fiduciário, a Emissora obriga-se a efetuar o pagamento do saldo do Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures em Circulação acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou a Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior (inclusive), conforme o caso, até a data do efetivo pagamento (exclusive), e de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura de Emissão, em até 5 (cinco) dias corridos contados da comunicação por escrito a ser enviada pelo Agente Fiduciário à Emissora, sob pena de, em não o fazendo, ficar obrigada, ainda, ao pagamento dos Encargos Moratórios (exceto no caso do evento previsto na Cláusula 6.22, inciso I, caso em que os Encargos Moratórios serão devidos desde a respectiva Data de Pagamento da Remuneração). Caso o pagamento referido nesta Cláusula 6.22.4 seja realizado por meio da CETIP, a CETIP deverá ser comunicada com, no mínimo, 1 (um) dia útil de antecedência.
- 6.22.5 As Debêntures objeto do procedimento descrito na Cláusula 6.22.4 acima serão obrigatoriamente canceladas pela Emissora.


6.22.6 *Evento de Pagamento Antecipado Obrigatório.* Caso ocorra uma Mudança de Controle, incluindo, mas não se limitando a, situações resultantes de oferta pública de quaisquer Direitos de Participação Emissora ou Direitos de Participação Afiliada (conforme abaixo definidos) no mercado local e/ou internacional de valores mobiliários, de operações de venda, fusão, cisão ou incorporação, a Emissora deverá, mediante deliberação dos Debenturistas titulares de, no mínimo, mais de 50% (cinquenta por cento) das Debêntures em Circulação reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas, amortizar a totalidade das Debêntures em Circulação, no prazo de 15 (quinze) dias contados da data da ocorrência da Mudança de Controle ou, caso a Mudança de Controle ocorra com menos de 15 (quinze) dias de antecedência da Data de Vencimento, na Data de Vencimento, o que ocorrer primeiro, mediante pagamento (i) do Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures, acrescido (ii) da Remuneração relativa ao período até a data da efetiva amortização, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou desde a última Data de Pagamento da Remuneração, conforme o caso, acrescido (iii) da Remuneração que seria devida pela Emissora caso tal pagamento antecipado não ocorresse, conforme estimado pelo Agente Fiduciário, entre a data do pagamento antecipado e a Data de Vencimento, trazidos a valor presente na data do pagamento antecipado tendo por base as taxas médias referenciais dos depósitos interfinanceiros (CDI Extragrupo) negociadas no âmbito da BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros para prazos equivalentes aos prazos de cada Data de Pagamento (sendo certo que para os valores que ocorram em datas em que não haja vencimento de DI correspondente, o referido deságio será calculado a partir da interpolação de taxas DI futuras), conforme cálculo efetuado pelo Agente Fiduciário.

Para os fins desta Escritura de Emissão, os seguintes termos terão os seguintes significados:

"Direitos de Participação" significa (a) ações ordinárias, preferenciais, quotas, *units*, ou qualquer outro valor mobiliário ou direito de participação societária ("Direitos de Participação Presente") e (b) quaisquer direitos conversíveis ou permutáveis em qualquer Direito de Participação Presente ou que, pelo seu exercício, possam implicar na aquisição ou subscrição de qualquer Direito de Participação Presente;

"Direitos de Participação Afiliada" significa Direitos de Participação de emissão de uma Afiliada ou relativos a Direitos de Participação de emissão de uma Afiliada, conforme o caso; e

"Direitos de Participação Emissora" significa Direitos de Participação de emissão da Emissora ou relativos a Direitos de Participação de emissão da Emissora, conforme o caso.





6.23 *Publicidade.* Todos os atos e decisões relevantes decorrentes da Emissão que, de qualquer forma, vierem a envolver, direta ou indiretamente, os interesses dos Debenturistas, deverão ser publicados sob a forma de "Aviso aos Debenturistas" nos jornais normalmente utilizados pela Emissora para efetuar as publicações ordenadas pela Lei das Sociedades por Ações.

6.24 *Comunicações.* 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:

I. para a Emissora e para os Fiadores:

MONTANA INDÚSTRIA DE MÁQUINAS S.A.  
Rua Francisco Dalnegro, nº 3400, Bairro Colônia Rio Grande  
83025-410 Curitiba, PR

At.: Sr. Rafael Sottili  
Telefone: (41) 2102-0389  
Correio Eletrônico: [rafael.sottili@montana.ind.br](mailto:rafael.sottili@montana.ind.br)

II. para o Agente Fiduciário:

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES  
MOBILIÁRIOS S.A.  
Avenida das Américas, nº 500, Bloco 13, Grupo 205, Barra da Tijuca  
22640-100 Rio de Janeiro, RJ

At.: Sr. Gustavo Dezouart  
Telefone: (21) 3514-0000  
Fac-símile: (21) 3514-0099  
Correio Eletrônico: [agente@oliveiratrust.com.br](mailto:agente@oliveiratrust.com.br) /  
[gustavo.dezouart@oliveiratrust.com.br](mailto:gustavo.dezouart@oliveiratrust.com.br)

III. para o Agente Escriturador:

ITAÚ CORRETORA DE VALORES S.A.  
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.400, 10º andar  
04538-132 São Paulo, SP

At.: Claudia Vasconcelos  
Telefone: +55 (11) 5029-1910  
Fac-símile: +55 (11) 5029-1920  
Correio Eletrônico: [claudia.vasconcelos@itau-unibanco.com.br](mailto:claudia.vasconcelos@itau-unibanco.com.br)

IV. para o Banco Mandatário:

ITAÚ UNIBANCO S.A.

Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, nº 100, Torre Olavo Setúbal  
São Paulo, SP

At.: Gerência de Trustee

Telefone: +55 (11) 5029-1910

Fac-símile: +55 (11) 5029-1535

Correio Eletrônico: [trustee.operacional@itau-unibanco.com.br](mailto:trustee.operacional@itau-unibanco.com.br)

V. para a CETIP:

CETIP S.A. – MERCADOS ORGANIZADOS

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1.663, 4º andar

01452-001 São Paulo, SP

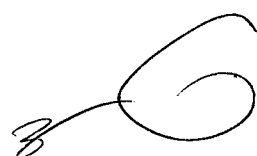
At.: Gerência de Valores Mobiliários

Telefone: (11) 3111-1596

Fac-símile: (11) 3111-1564

Correio Eletrônico: [gr.debentures@cetip.com.br](mailto:gr.debentures@cetip.com.br)

- 6.24.1 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 fax ou correio eletrônico 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.
- 6.24.2 A mudança de qualquer dos endereços acima deverá ser comunicada à outra Parte pela Parte que tiver seu endereço alterado, em até 2 (dois) dias contados da sua ocorrência.
- 6.24.3 Eventuais prejuízos decorrentes da não observância do disposto na Cláusula 6.22.2 acima serão arcados pela Parte inadimplente.
- 6.25 *Prorrogação dos Prazos.* Considerar-se-ão prorrogados os prazos referentes ao pagamento de qualquer obrigação prevista nesta Escritura de Emissão até o 1º (primeiro) dia útil subsequente, se o seu vencimento coincidir com dia em que não haja expediente comercial ou bancário no local da sede da Emissora, sem nenhum acréscimo aos valores a serem pagos, exceto pelos casos cujos pagamentos devam ser realizados pela CETIP, hipótese em que somente haverá prorrogação quando a data de pagamento coincidir com feriados nacionais, sábados ou domingos.

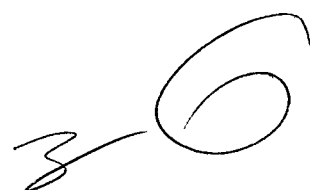


7. OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA E DOS FIADORES

7.1 A Emissora e os Fiadores, conforme aplicável, estão adicionalmente obrigados a:

I. Fornecer ao Agente Fiduciário:

- (a) dentro de, no máximo, 3 (três) meses contados do término de cada exercício social, cópia dos demonstrativos financeiros consolidados anuais completos da Emissora, acompanhados de parecer de qualquer dos Auditores Independentes, demonstrativos estes que serão preparados de acordo com a regulamentação brasileira e os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil ("Demonstrações Anuais"). Para os fins desta Escritura de Emissão, "Auditores Independentes" significa KPMG Auditores Independentes, Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, Ernst & Young Terco Auditores Independentes S/S ou BDO RCS Auditores Independentes, esta última exclusivamente para os anos fiscais de 2011, 2012 ou anteriores;
- (b) juntamente com as Demonstrações Anuais, declaração do Diretor Financeiro ou Diretor Presidente da Emissora atestando o cumprimento ou não das obrigações da Emissora descritas nesta Escritura de Emissão, especialmente com relação aos Índices Financeiros e detalhando, em caso negativo, o motivo do descumprimento;
- (c) dentro de, no máximo, 45 (quarenta e cinco) dias corridos após o término de cada trimestre, excetuado o trimestre encerrado em 31 de dezembro, cópia dos demonstrativos financeiros consolidados trimestrais completos da Emissora, acompanhados, a partir do primeiro trimestre de 2012 (inclusive), de relatório de revisão limitada de qualquer dos Auditores Independentes, devendo os demonstrativos financeiros aqui referidos ser preparados de acordo com a regulamentação brasileira e os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil ("Demonstrações Trimestrais");
- (d) juntamente com as Demonstrações Trimestrais, declaração do Diretor Financeiro ou Diretor Presidente da Emissora atestando o cumprimento ou não das obrigações da Emissora descritas nesta Escritura de Emissão, especialmente os Índices Financeiros, e detalhando, em caso negativo, o motivo do descumprimento;



- (e) juntamente com suas Demonstrações Anuais ou Demonstrações Trimestrais, conforme o caso, relatório listando todos os contratos de derivativos que a Emissora e suas Controladas tenham celebrado e estejam em vigor, incluindo seus principais termos e condições;
- (f) juntamente com suas Demonstrações Anuais ou Demonstrações Trimestrais, conforme o caso, relatório demonstrando o cálculo dos Índices Financeiros compreendendo a memória de cálculo e as contas abertas de todas as rubricas necessárias para a verificação de tal cálculo;
- (g) qualquer informação que, razoavelmente, venha a ser solicitada pelo Agente Fiduciário, a fim de que este possa cumprir as suas obrigações nos termos desta Escritura de Emissão, inclusive os dados financeiros e atos societários necessários à realização do relatório previsto na Cláusula 8.13, inciso XIV abaixo, que venham a ser solicitados pelo Agente Fiduciário, no prazo de 72 (setenta e duas) horas contadas do recebimento da respectiva solicitação;
- (h) dentro de 3 (três) dias úteis contados da data da publicação, as informações veiculadas na forma prevista na Cláusula 6.23 acima;
- (i) "Avisos aos Debenturistas", fatos relevantes, assim como atas de assembleias gerais e reuniões do conselho de administração que de alguma forma envolvam o interesse dos Debenturistas, a exclusivo critério da Emissora, nos mesmos prazos previstos na Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, ou, se ali não previstos, no prazo de 5 (cinco) dias úteis contados da data em que forem (ou devessem ter sido) publicados ou, se não forem publicados, da data em que forem realizados;
- (j) informações sobre qualquer descumprimento não sanado, de natureza pecuniária ou não, de quaisquer cláusulas, termos ou condições desta Escritura de Emissão, no prazo de até 48 (quarenta e oito) horas, contadas da data do descumprimento, sem prejuízo do disposto no inciso V abaixo;
- (k) todos os demais documentos e informações que a Emissora, nos termos e condições previstos nesta Escritura de Emissão, comprometeu-se a enviar ao Agente Fiduciário;
- (l) no prazo de 72 (setenta e duas) horas, contadas do recebimento da citação, cópia de pedido de falência, insolvência ou recuperação, conforme aplicável, apresentado por terceiros

contra si e/ou qualquer de suas respectivas Controladoras, Controladas e/ou coligadas;

- (m) comunicação escrita sobre a ocorrência de uma Mudança Adversa Relevante, no prazo de até 48 (quarenta e oito) horas, contado da data em que tomar conhecimento de cada evento ou situação; e
  - (n) anualmente, Laudo de Avaliação atualizado do Imóvel Aliado, Fiduciariamente, de forma satisfatória ao Agente Fiduciário;
- II. submeter, na forma da lei, as contas e balanços consolidados da Emissora a exame por qualquer dos Auditores Independentes;
  - III. estruturar e manter um adequado e eficiente atendimento aos Debenturistas, tendo em vista assegurar o eficiente tratamento aos titulares das Debêntures, podendo utilizar, para esse fim, a estrutura e órgão destinados ao atendimento de seus acionistas ou contratar instituição financeira autorizada para prestar esse serviço;
  - IV. convocar, nos termos desta Escritura de Emissão, Assembleia Geral de Debenturistas para deliberar sobre qualquer das matérias que direta ou indiretamente se relacione com a Emissão, caso o Agente Fiduciário não o faça;
  - V. informar ao Agente Fiduciário imediatamente a ocorrência de qualquer Evento de Vencimento Antecipado;
  - VI. cumprir todas as determinações emanadas da CVM, inclusive mediante envio de documentos, prestando, ainda, as informações que lhe forem solicitadas;
  - VII. não realizar operações fora do seu objeto social, observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;
  - VIII. não realizar operações com derivativos com objetivo que não seja de *hedge*;
  - IX. notificar o Agente Fiduciário acerca de qualquer deliberação ou intenção de deliberação dos acionistas da Emissora e/ou dos Fiadores relativa a pagamentos, pela Emissora e/ou pelos Fiadores, conforme aplicável, de dividendos (inclusive, mas não se limitando a, dividendos sobre ações preferenciais e o dividendo mínimo obrigatório), juros sobre capital próprio, resgate de ações ou qualquer outro pagamento aos acionistas ou sócios, conforme o caso ("Pagamentos aos Acionistas"), sendo certo que referida notificação deverá ser feita com pelo menos 15 (quinze) dias de antecedência da data prevista para qualquer Pagamento aos Acionistas;

- X. notificar imediatamente o Agente Fiduciário sobre qualquer alteração substancial nas condições financeiras, econômicas, comerciais, operacionais, regulatórias ou societárias ou nos negócios da Emissora e/ou dos Fiadores, conforme aplicável, que (i) impossibilite ou dificulte de forma relevante o cumprimento, pela Emissora e/ou pelos Fiadores, conforme aplicável, de suas obrigações decorrentes desta Escritura de Emissão e das Debêntures; ou (ii) faça com que as demonstrações ou informações financeiras fornecidas pela Emissora ao Agente Fiduciário não mais reflitam a real condição financeira da Emissora;
- XI. manter seus bens e ativos devidamente segurados, conforme práticas correntes;
- XII. não praticar qualquer ato em desacordo com o seu Estatuto Social e com esta Escritura de Emissão, em especial os que possam, direta ou indiretamente, comprometer o pontual e integral cumprimento das obrigações assumidas perante os Debenturistas;
- XIII. cumprir, em todos os aspectos relevantes, todas as leis, regras, regulamentos e ordens aplicáveis em qualquer jurisdição na qual realize negócios ou possua ativos;
- XIV. manter contratados durante o prazo de vigência das Debêntures, às suas expensas, o Agente Escriturador, o Banco Mandatário, o Agente Fiduciário e sistema de negociação no mercado secundário;
- XV. efetuar o pagamento de todas as despesas comprovadas pelo Agente Fiduciário que venham a ser necessárias para proteger os direitos e interesses dos Debenturistas ou para realizar seus créditos, inclusive honorários advocatícios e outras despesas e custos incorridos em virtude da cobrança de qualquer quantia devida aos Debenturistas nos termos desta Escritura de Emissão, no prazo de 10 (dez) dias contados da entrega dos documentos comprobatórios;
- XVI. manter válidas e regulares, durante o prazo de vigência das Debêntures e desde que haja Debêntures em Circulação, as declarações e garantias apresentadas nesta Escritura de Emissão, no que for aplicável; e
- XVII. não obstante o disposto em cada Contrato de Garantia, enviar ao Agente Fiduciário, nos prazos indicados abaixo, uma via original do respectivo Contrato de Garantia devidamente registrado nos competentes cartórios de Registro de Títulos e Documentos ou Registro Geral de Imóveis, conforme o caso:

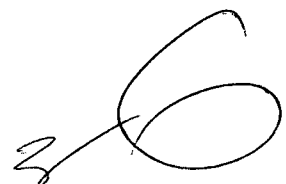
- (i) com relação ao Contrato de Cessão de Direitos, no prazo de 20 (vinte) dias contados da assinatura do Contrato de Cessão de Direitos;
- (ii) com relação ao Contrato de Alienação Fiduciária de Ações, no prazo de 20 (vinte) dias contados da assinatura do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações;
- (iii) com relação ao Contrato de Alienação Fiduciária de Imóvel, no prazo de 30 (trinta) dias contados da assinatura do Contrato de Alienação Fiduciária de Imóvel; e
- (iv) com relação ao Contrato de Cessão de CDBs, no prazo de 20 (vinte) dias contados da assinatura do Contrato de Cessão de CDBs.

7.2 As despesas a que se refere o inciso XV da Cláusula 7.1 acima compreenderão, entre outras, as seguintes:

- I. publicação de relatórios, avisos e notificações, conforme previsto nesta Escritura de Emissão, e outras que vierem a ser exigidas pela regulamentação aplicável;
- II. emissão de certidões;
- III. despesas razoáveis de viagem, compreendendo transporte, estadias e alimentação, quando estas sejam necessárias ao desempenho das funções do Agente Fiduciário; e
- IV. eventuais levantamentos adicionais e especiais ou periciais que vierem a ser necessários, se ocorrerem omissões e/ou obscuridades nas informações pertinentes aos estritos interesses dos Debenturistas, após solicitação reiteradamente não atendida à Emissora.

7.3 O crédito do Agente Fiduciário, por despesas incorridas para proteger direitos e interesses ou realizar créditos dos Debenturistas, que não tenham sido saldados na forma do inciso XV da Cláusula 7.1 acima, será acrescido à dívida da Emissora e gozará das mesmas garantias das Debêntures, preferindo a estas na ordem de pagamento.

7.4 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, sempre que possível, previamente aprovadas e adiantadas pelos Debenturistas e, posteriormente, conforme previsto em lei, ressarcidas pela Emissora. Tais despesas a serem adiantadas pelos Debenturistas incluem também os gastos com honorários advocatícios de terceiros, depósitos, custas e taxas judiciais nas ações propostas pelo Agente Fiduciário, enquanto representante dos Debenturistas. As eventuais



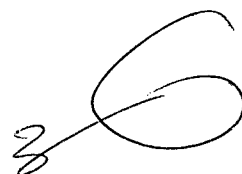
despesas, depósitos e custas judiciais decorrentes da sucumbência em ações judiciais serão igualmente suportadas pelos Debenturistas, bem como a remuneração do Agente Fiduciário na hipótese da Emissora permanecer em inadimplência com relação ao pagamento desta por um período superior a 10 (dez) dias corridos, podendo o Agente Fiduciário solicitar garantia dos Debenturistas para cobertura do risco de sucumbência.

7.5 Sem prejuízo das demais obrigações expressamente previstas na regulamentação em vigor e nesta Escritura de Emissão, a Emissora obriga-se a, nos termos da Instrução CVM 476:

- I. preparar suas demonstrações financeiras de encerramento de exercício e, se for o caso, demonstrações consolidadas, em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e com as regras emitidas pela CVM;
- II. submeter suas demonstrações financeiras a qualquer um dos Auditores Independentes;
- III. divulgar em sua página na rede mundial de computadores e enviar à CETIP suas demonstrações financeiras, acompanhadas de notas explicativas e do parecer de qualquer dos Auditores Independentes, dentro de 3 (três) meses contados da data de encerramento de seu exercício social;
- IV. manter os documentos mencionados no inciso III acima em sua página na rede mundial de computadores, por um prazo de 3 (três) anos;
- V. observar as disposições da Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada ("Instrução CVM 358"), no que se refere a dever de sigilo e vedações à negociação;
- VI. divulgar em sua página na rede mundial de computadores a ocorrência de qualquer "Fato Relevante", conforme definido no artigo 2º da Instrução CVM 358, e comunicar a ocorrência de tal Fato Relevante imediatamente à instituição intermediária líder responsável pela Oferta Restrita; e
- VII. fornecer todas as informações solicitadas pela CVM e/ou pela CETIP.

## 8. AGENTE FIDUCIÁRIO

8.1 A Emissora nomeia e constitui como agente fiduciário da Emissão, OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., qualificado no preâmbulo desta Escritura de Emissão, que assina na qualidade de Agente Fiduciário, e que, neste ato, e na melhor forma de direito, aceita a nomeação para, nos termos da lei e desta Escritura de Emissão, representar a comunhão dos Debenturistas perante a Emissora e os Fiadores, declarando





que:

- I. não tem, sob as penas de lei, qualquer impedimento legal, conforme o parágrafo 3º do artigo 66 da Lei das Sociedades por Ações, a Instrução CVM nº 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada ("Instrução CVM 28"), e demais normas aplicáveis, ou, em caso de alteração, a que vier a substituí-las, para exercer a função que lhe é conferida;
  - II. aceita a função que lhe é conferida, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstos na legislação específica e nesta Escritura de Emissão;
  - III. está ciente da regulamentação aplicável emanada do Banco Central do Brasil e da CVM;
  - IV. não se encontra em nenhuma das situações de conflito de interesse previstas no artigo 10 da Instrução CVM 28;
  - V. não tem qualquer ligação com a Emissora que o impeça de exercer suas funções;
  - VI. verificou a veracidade das informações contidas nesta Escritura de Emissão;
  - VII. aceita integralmente esta Escritura de Emissão e todos os seus termos e condições;
  - VIII. verificou, na Data de Emissão das Debêntures, a regularidade da constituição da Fiança e das Garantias e observará a manutenção de sua suficiência e exequibilidade;
  - IX. é uma instituição financeira, estando devidamente organizado, constituído e existente de acordo com as leis brasileiras;
  - X. está devidamente autorizado a celebrar esta Escritura de Emissão e a cumprir suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
  - XI. a celebração desta Escritura de Emissão e o cumprimento de suas obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pelo Agente Fiduciário; e
  - XII. esta Escritura de Emissão constitui obrigação válida e eficaz do Agente Fiduciário e exequível de acordo com os seus termos.
- 8.2 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.



- 8.3 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 Debenturistas que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures em Circulação, ou pela CVM. Na hipótese de a convocação não ocorrer em até 5 (cinco) dias úteis antes do término do prazo acima citado, caberá à Emissora efetuar-la, sendo certo que a CVM poderá nomear substituto provisório, enquanto não se consumir o processo de escolha do novo agente fiduciário da Emissão. A substituição não implicará em remuneração ao novo agente fiduciário superior à ora avençada.
- 8.4 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, solicitando sua substituição, que deverá ser providenciada pela Emissora com a maior brevidade possível.
- 8.5 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.
- 8.6 Caso ocorra a efetiva substituição do Agente Fiduciário, o 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.
- 8.7 Em qualquer hipótese, a substituição do Agente Fiduciário ficará sujeita à comunicação prévia à CVM e à sua manifestação acerca do atendimento aos requisitos previstos no artigo 9º da Instrução CVM 28 e eventuais normas posteriores.
- 8.8 A substituição do Agente Fiduciário em caráter permanente deverá ser objeto de aditamento à Escritura de Emissão, que deverá ser registrado na Junta Comercial.
- 8.9 O agente fiduciário substituto deverá, imediatamente após sua nomeação, comunicá-la aos Debenturistas em forma de aviso nos termos da Cláusula 6.23 acima.

- 8.10 O agente fiduciário substituto exercerá suas funções a partir da data em que for celebrado o correspondente aditamento a esta Escritura de Emissão, inclusive, até sua efetiva substituição ou até que todas as obrigações contempladas na presente Escritura de Emissão sejam cumpridas.
- 8.11 Aplicam-se às hipóteses de substituição do Agente Fiduciário as normas e preceitos a este respeito promulgados por atos da CVM.
- 8.12 Pelo desempenho dos deveres e atribuições que lhe competem, nos termos da lei e desta Escritura de Emissão, o Agente Fiduciário:

I. receberá uma remuneração a ser paga da seguinte forma:

- (a) parcelas trimestrais de R\$9.000,00 (nove mil reais), sendo a primeira devida no 5º dia útil após a data de assinatura da presente Escritura de Emissão e as demais a cada trimestre subsequente à data de pagamento da primeira parcela;
- (b) a remuneração será devida mesmo após o vencimento das Debêntures caso o Agente Fiduciário ainda esteja atuando na cobrança de inadimplências não sanadas pela Emissora e/ou pelos Fiadores e desde que tal pagamento não incorra em duplicidade com a parcela anual mencionada;
- (c) as parcelas referidas acima serão atualizadas pela variação acumulada do IGPM ou, na sua falta, pelo índice oficial que vier a substituí-lo, a partir da Data de Emissão, até as datas de pagamento de cada parcela, calculadas *pro-rata die*;
- (d) em caso de mora no pagamento de qualquer quantia devida em decorrência desta remuneração, os débitos em atraso ficarão sujeitos a juros de mora de 1% (um por cento) ao mês e multa de 2% (dois por cento);
- (e) os seguintes impostos e os eventualmente vigentes a época do pagamento serão acrescidos à remuneração devida ao Agente Fiduciário: (i) Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza (ISS), (ii) Programa de Integração Social (PIS), (iii) Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS), (iv) Imposto de Renda - Fonte (IRRF), e (v) Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido – Fonte (CSLL);
- (f) no caso de ocorrência de um Evento de Vencimento Antecipado ou de reestruturação das condições das Debêntures após a emissão ou da participação em reuniões ou conferências telefônicas, bem como atendimento às solicitações extraordinárias, serão devidas ao Agente Fiduciário, adicionalmente, o valor de R\$500,00 (quinhentos reais) por hora-homem de trabalho

dedicado tais fatos, bem como à (i) execução das Garantias, (ii) comparecimento em reuniões formais com a Emissora e/ou com Debenturistas; e (iii) implementação das consequentes decisões tomadas em tais eventos, a ser pago 5 (cinco) dias após comprovação da entrega, pelo Agente Fiduciário, de "relatório de horas" à Emissora. Entende-se por reestruturação das Debêntures os eventos relacionados a alteração (1) das Garantias, (2) prazos de pagamento, e (3) condições relacionadas ao vencimento antecipado. Os eventos relacionados a amortização das Debêntures não são considerados reestruturação das Debêntures;

- (g) no caso de celebração de aditamentos à Escritura de Emissão, bem como nas horas externas ao escritório do Agente Fiduciário, será cobrado, adicionalmente, o valor de R\$500,00 (quinhentos reais) por hora-homem de trabalho dedicado a tais alterações/serviços;
- (h) as remunerações não incluem as despesas com viagens, estadias, transporte e publicação necessárias ao exercício de nossa função, durante ou após a implantação do serviço, a serem cobertas pela Emissora, após prévia aprovação. Não estão incluídas igualmente, e serão arcadas pela Emissora, despesas com especialistas, tais como auditoria nas Garantias e assessoria legal ao Agente Fiduciário em caso de vencimento antecipado das Debêntures. As eventuais despesas, depósitos e custas judiciais, bem como indenizações, decorrentes de ações intentadas contra o Agente Fiduciário decorrente do exercício de sua função ou da sua atuação em defesa dos Debenturistas, serão igualmente suportados pelos Debenturistas e ressarcidos pela Emissora. Tais despesas incluem honorários advocatícios para defesa do Agente Fiduciário e deverão ser igualmente adiantadas pelos Debenturistas e ressarcidas pela Emissora;
- (i) no caso de ocorrência de um Evento de Vencimento Antecipado, todas as despesas que o Agente Fiduciário venha a incorrer para resguardar os interesses dos Debenturistas deverão ser previamente aprovadas e adiantadas pelos Debenturistas, e posteriormente, ressarcidas pela Emissora. Tais despesas incluem os gastos com honorários advocatícios, inclusive de terceiros, depósitos, indenizações, custas e taxas judiciais de ações propostas pelo Agente Fiduciário, desde que relacionadas à solução da inadimplência, enquanto representante dos Debenturistas. As eventuais despesas, depósitos e custas judiciais decorrentes da sucumbência em ações judiciais serão igualmente suportadas pelos Debenturistas, bem como a remuneração e as



despesas reembolsáveis do Agente Fiduciário, na hipótese de a Emissora permanecer em inadimplência com relação ao pagamento destas por um período superior a 10 (dez) dias corridos; e

- (j) a remuneração do Agente Fiduciário de que trata a Cláusula 8.12, inciso I, alínea (a) acima, poderá ser (a) debitada da Conta de Livre Movimentação, pelo que a Emissora deverá, na presente data, entregar ao Banco Credit Suisse autorização para débito, na forma do Anexo IV à presente Escritura de Emissão, devidamente assinada pelos representantes legais da Emissora; e posteriormente, em caso de insuficiência, (b) suportada pelos Debenturistas, assim como as despesas reembolsáveis, podendo o Agente Fiduciário solicitar garantia prévia aos Debenturistas para cobertura de risco de sucumbência.
- II. será reembolsado pela Emissora por todas as despesas razoáveis que comprovadamente incorrer para proteger os direitos e interesses dos Debenturistas ou para realizar seus créditos, inclusive as despesas pagáveis pela Emissora nos termos dos Contratos de Garantia, no prazo de até 10 (dez) dias contados da entrega dos documentos comprobatórios;
- III. poderá, em caso de inadimplência da Emissora no pagamento das despesas a que se referem o inciso II acima e o item XV da Cláusula 7.1 acima por um período superior a 30 (trinta) dias, solicitar aos Debenturistas adiantamento para o pagamento de despesas razoáveis com procedimentos legais, judiciais ou administrativos que o Agente Fiduciário venha a incorrer para resguardar os interesses dos Debenturistas, despesas estas que deverão ser previamente aprovadas e adiantadas pelos Debenturistas, na proporção de seus créditos e, posteriormente, ressarcidas pela Emissora, sendo que as despesas a serem adiantadas pelos Debenturistas, na proporção de seus créditos, (a) incluem os gastos com honorários advocatícios de terceiros, depósitos, custas e taxas judiciais nas ações propostas pelo Agente Fiduciário ou decorrentes de ações contra ele propostas no exercício de sua função, ou ainda que lhe causem prejuízos ou riscos financeiros, enquanto representante da comunhão dos Debenturistas; as eventuais despesas, depósitos e custas judiciais decorrentes da sucumbência em ações judiciais serão igualmente suportadas pelos Debenturistas bem como sua remuneração; e (b) excluem os Debenturistas impedidos por lei a fazê-lo, devendo os demais Debenturistas ratear as despesas na proporção de seus créditos, ficando desde já estipulado que haverá posterior reembolso aos Debenturistas que efetuaram o rateio em proporção superior à proporção de seus créditos, quando de eventual

recebimento de recursos por aqueles Debenturistas que estavam impedidos de ratear despesas relativas à sua participação.

8.13 Além de outros previstos em lei, na regulamentação da CVM e nesta Escritura de Emissão, constituem deveres e atribuições do Agente Fiduciário:

- I. proteger os direitos e interesses dos Debenturistas, empregando, no exercício da função, o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma empregar na administração dos seus próprios bens;
- II. renunciar à função na hipótese de superveniência de conflitos de interesse ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;
- III. conservar em boa guarda toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados com o exercício de suas funções;
- IV. verificar, no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura de Emissão, diligenciando para que sejam sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento, conforme já verificado em declaração prestada acima;
- V. promover, caso a Emissora não o faça, a inscrição desta Escritura de Emissão e respectivos aditamentos na Junta Comercial, hipótese em que a Emissora deverá fornecer as informações e documentos necessários à referida inscrição;
- VI. acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os Debenturistas acerca de eventuais omissões ou inverdades constantes de tais informações;
- VII. emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes das propostas de modificações nas condições das Debêntures;
- VIII. verificar (i) a regularidade da constituição das Garantias, mediante verificação do registro dos Contratos de Garantia nos competentes cartórios de registro de títulos e documentos das Comarcas do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, São Paulo, Estado de São Paulo, Curitiba, Estado do Paraná, e São José dos Pinhais, Estado do Paraná, no competente cartório de registro geral de imóveis da Comarca em que se localiza o Imóvel Alienado Fiduciariamente, conforme indicada no Contrato de Alienação Fiduciária de Imóvel, e do registro da alienação fiduciária nos termos do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações no Livro de Registro de Ações da Emissora; (ii) a validade e exequibilidade dos Contratos de Garantia; e (iii) o valor dos bens dados em garantia, observando a manutenção de sua suficiência e exequibilidade, na forma e de acordo com os limites previstos nos Contratos de Garantia;

- IX. intimar a Emissora a reforçar a garantia dada, na hipótese de sua deterioração ou depreciação;
- X. solicitar, quando julgar necessário ao fiel desempenho de suas funções, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis, das Varas da Fazenda Pública, Cartórios de Protesto, Justiça do Trabalho, das Varas da Justiça Federal e da Procuradoria da Fazenda Pública do Foro de sede da Emissora, bem como das demais comarcas em que a Emissora exerça suas atividades;
- XI. solicitar, quando considerar necessário, auditoria extraordinária na Emissora;
- XII. convocar, quando necessário, a Assembleia Geral de Debenturistas, mediante anúncio publicado, pelo menos 3 (três) vezes, nos órgãos de imprensa previstos na Cláusula 6.23 acima;
- XIII. comparecer à Assembleia Geral de Debenturistas a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;
- XIV. 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:
- (a) eventual omissão ou inverdade, de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou pelos Fiadores, conforme aplicável, ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora ou pelos Fiadores, conforme aplicável;
  - (b) alterações estatutárias da Emissora ou dos Fiadores ocorridas no período;
  - (c) comentários sobre as demonstrações financeiras da Emissora, com enfoque nos indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da Emissora;
  - (d) posição da distribuição ou colocação das Debêntures no mercado;
  - (e) resgate, amortização, repactuação e pagamentos da Remuneração realizados no período, bem como aquisições e vendas de Debêntures efetuadas pela Emissora;
  - (f) acompanhamento da destinação dos recursos captados através das Debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da Emissora;

- (g) relação dos bens e valores entregues à sua administração;
  - (h) cumprimento das demais obrigações assumidas pela Emissora e pelos Fiadores, conforme informações públicas disponíveis e/ou obtidas junto aos administradores da Emissora e dos Fiadores;
  - (i) declaração acerca da suficiência e exequibilidade das Garantias das Debêntures; e
  - (j) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário;
- XV. disponibilizar o relatório a que se refere o inciso XIV acima 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; e
  - (iv) na sede da instituição intermediária responsável pela Oferta Restrita;
- XVI. publicar, às expensas da Emissora, nos órgãos de imprensa em que a Emissora deva efetuar suas publicações, anúncio comunicando aos Debenturistas que o relatório se encontra à disposição nos locais indicados no XV acima;
- XVII. manter atualizada a relação dos Debenturistas e seus endereços, mediante, inclusive, solicitação de informações junto à Emissora, ao Agente Escriturador, ao Banco Mandatário e à CETIP, sendo que, para fins de atendimento ao disposto neste inciso, a Emissora expressamente autoriza, desde já, o Agente Escriturador, o Banco Mandatário e a CETIP a atenderem quaisquer solicitações feitas pelo Agente Fiduciário, inclusive referente à divulgação, a qualquer momento, da posição de Debêntures, e seus respectivos titulares;
- XVIII. fiscalizar o cumprimento das Cláusulas constantes desta Escritura de Emissão e todas aquelas impositivas de obrigações de fazer e não fazer; e
- XIX. notificar os Debenturistas, se possível individualmente, no prazo máximo de 10 (dez) dias corridos da ocorrência 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.



8.14 O Agente Fiduciário usará de quaisquer procedimentos judiciais ou extrajudiciais contra a Emissora e os Fiadores para a proteção e defesa dos interesses da comunhão dos Debenturistas na realização de seus créditos, devendo, em caso de inadimplemento da Emissora:

- I. declarar antecipadamente vencidas as Debêntures e cobrar seu principal e acessórios, observadas as condições da presente Escritura de Emissão;
- II. executar as Garantias, aplicando o produto no pagamento, integral ou proporcional, das Debêntures;
- III. requerer a falência da Emissora e/ou dos Fiadores;
- IV. tomar quaisquer outras providências necessárias para que os Debenturistas realizem seus créditos; e
- V. representar os Debenturistas em processo de falência, recuperação judicial ou extrajudicial da Emissora.

8.14.1 O Agente Fiduciário somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas nos incisos I, II, III e IV acima se, convocada Assembleia Geral de Debenturistas, esta assim o autorizar por deliberação da unanimidade das Debêntures em Circulação. Na hipótese prevista no inciso V o Agente Fiduciário se eximirá da responsabilidade de que trata a Cláusula 8.14 acima se, convocada Assembleia Geral de Debenturistas, esta assim o autorizar por deliberação de Debenturistas que representem, no mínimo, a maioria das Debêntures em Circulação.

## 9. ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS

9.1 Os Debenturistas poderão, a qualquer tempo, reunir-se em assembleia, de acordo com o disposto no artigo 71 da Lei das Sociedades por Ações, a fim de deliberar sobre matéria de interesse da comunhão dos Debenturistas.

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

9.3 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.

9.3.1 A presidência da Assembleia Geral de Debenturistas caberá, conforme quem a tenha convocado, na forma da Cláusula 9.2 acima, respectivamente, ao Agente Fiduciário, à Emissora, ao titular de Debêntures eleito pelos demais Debenturistas presentes ou àquele que for designado pela CVM.



- 9.4 A Assembleia Geral de Debenturistas instalar-se-á, em primeira convocação, com a presença de Debenturistas que representem, no mínimo, metade das Debêntures em Circulação e, em segunda convocação, com qualquer número.
- 9.5 Cada Debênture em Circulação conferirá a seu titular o direito a um voto nas Assembleias Gerais de Debenturistas, cujas deliberações, ressalvadas as exceções previstas nesta Escritura de Emissão, serão tomadas por Debenturistas representando, no mínimo, mais de 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação, sendo admitida a constituição de mandatários, Debenturistas ou não.
- 9.5.1 Quaisquer alterações (i) no prazo de vigência das Debêntures, (ii) na Remuneração (com exceção da deliberação de que trata a Cláusula 6.15.4 acima), (iii) no quorum de deliberação das Assembleias Gerais de Debenturistas e (iv) nos Eventos de Vencimento Antecipado, conforme previsto nesta Escritura de Emissão, deverão ser aprovadas por Debenturistas representando, no mínimo, 90% (noventa por cento) das Debêntures em Circulação ou 100% (cem por cento) das Debêntures em Circulação, no caso de Evento de Vencimento cuja não declaração dependa da aprovação dos titulares de 100% (cem por cento) das Debêntures em Circulação.
- 9.5.2 A renúncia à declaração de vencimento antecipado das Debêntures, nos termos da Cláusula 6.22.3 acima, deverá ser aprovada por Debenturistas representando, no mínimo, 85% (oitenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação.
- 9.6 Para os efeitos desta Escritura de Emissão, serão consideradas como Debêntures em Circulação aquelas Debêntures emitidas pela Emissora que ainda não tiverem sido resgatadas e/ou liquidadas, excluídas do número de tais Debêntures aquelas que a Emissora possuir em tesouraria ou que sejam pertencentes ao acionista controlador da Emissora ou a qualquer de suas Controladas, coligadas ou pessoas Controladas por qualquer de seus controladores, bem como respectivos diretores ou conselheiros e respectivos parentes de até terceiro grau ("Debêntures em Circulação").
- 9.7 Será facultada a presença dos representantes legais da Emissora nas Assembleias Gerais de Debenturistas.
- 9.8 O Agente Fiduciário deverá comparecer à Assembleia Geral de Debenturistas para prestar aos Debenturistas as informações que lhe forem solicitadas.

#### 10. DECLARAÇÕES DA EMISSORA E DOS FIADORES

- 10.1 A Emissora e os Fiadores (conforme o caso) neste ato declaram que, na data de assinatura desta Escritura de Emissão:



- I. a Emissora é sociedade anônima devidamente organizada, constituída e existente de acordo com as leis brasileiras;
- II. têm capacidade jurídica e estão devidamente autorizados a celebrar esta Escritura de Emissão e os Contratos de Garantia e a cumprir todas as obrigações aqui e ali previstas, inclusive, no caso dos Fiadores, a Fiança, tendo sido plenamente satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- III. as pessoas que as representam na assinatura desta Escritura de Emissão e dos Contratos de Garantia têm poderes bastantes para tanto;
- IV. esta Escritura de Emissão e os Contratos de Garantia e as obrigações aqui e ali previstas, inclusive, no caso dos Fiadores, a Fiança, constituem obrigações lícitas, válidas e vinculantes da Emissora e dos Fiadores (conforme o caso), exequíveis de acordo com os seus termos e condições;
- V. a celebração desta Escritura de Emissão e dos Contratos de Garantia, o cumprimento de suas obrigações aqui e ali previstas, a emissão das Debêntures e a realização da Oferta Restrita não infringem ou contrariam (a) qualquer contrato ou documento relevante para os negócios da Emissora e/ou dos Fiadores, conforme aplicável, nem resultarão em (i) vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer desses contratos ou documentos; (ii) criação de qualquer ônus sobre qualquer ativo ou bem da Emissora e/ou dos Fiadores, exceto pelas Garantias; ou (iii) rescisão de qualquer desses contratos ou documentos; (b) qualquer lei, decreto ou regulamento a que a Emissora e/ou os Fiadores ou quaisquer de seus bens e propriedades estejam sujeitos; ou (c) qualquer ordem, decisão ou sentença administrativa, judicial ou arbitral que afete a Emissora e/ou os Fiadores ou quaisquer de seus bens e propriedades;
- VI. têm, assim como suas Controladas, todas as autorizações e licenças relevantes exigidas pelas autoridades federais, estaduais e municipais para o exercício de suas atividades, sendo todas elas válidas, exceto aquelas cuja não obtenção não possa causar uma Mudança Adversa Relevante;
- VII. a Emissora não possui participação societária direta ou indireta em qualquer sociedade, exceto pelas sociedades indicadas abaixo, não havendo qualquer outra pessoa com direitos de sócio ou qualquer participação ou forma de associação ou *joint venture* (inclusive sob a forma de sociedade em conta de participação) em, com ou relacionada à Emissora:

- (a) Lamont Indústria de Máquinas Agrícolas Ltda., da qual a Emissora é titular e beneficiária de 50% (cinquenta por cento) das quotas e direitos de participação;
- (b) AGRES Sistema Eletrônico Ltda., da qual a Emissora é titular e beneficiária de 51% (cinquenta e um por cento) das quotas e direitos de participação; e
- (c) Montana Argentina SRL, da qual a Emissora é titular e beneficiária de 100% (cem por cento) das quotas e direitos de participação.

VIII. os Fiadores não possuem participação societária direta ou indireta em qualquer sociedade, exceto pela Emissora e pelas sociedades indicadas abaixo, não havendo qualquer outra pessoa com direitos de sócio ou qualquer participação ou forma de associação ou *joint venture* (inclusive sob a forma de sociedade em conta de participação) em, com ou relacionada aos Fiadores:

- (a) Verona Indústria de Plásticos Ltda., da qual Lexys e Salma são titulares e beneficiárias de, respectivamente, 60% (sessenta por cento) e 15% (quinze por cento) das quotas e direitos de participação;
- (b) Sauber Participações S.A., da qual Lexys é titular e beneficiária de 36% (trinta e seis por cento) das quotas e direitos de participação; e
- (c) Lexys Energia Ltda., da qual Lexys é titular e beneficiária de 95% (noventa e cinco por cento) das quotas e direitos de participação;

IX. exceto com relação a processos judiciais não provisionados, a Emissora e suas Controladas não possuem quaisquer passivos que já tenham sido demandados ou exigidos, nem passivos ou contingências decorrentes de operações praticadas que não estejam refletidos nas respectivas demonstrações financeiras ou em suas notas explicativas;

X. as demonstrações financeiras consolidadas da Emissora auditadas com revisão limitada pela BDO RCS Auditores Independentes relativas aos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2007, 2008, 2009, 2010 e 2011 representam corretamente a posição financeira da Emissora naquelas datas e foram devidamente elaborados em conformidade com os princípios fundamentais de contabilidade do Brasil e refletem corretamente os ativos, passivos e contingências da Emissora de forma consolidada;



- XI. as informações fornecidas pela Emissora e pelos Fiadores aos Investidores Qualificados no contexto da Oferta Restrita são verdadeiras, consistentes, corretas e suficientes, permitindo aos Investidores Qualificados uma tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta Restrita;
- XII. não omitiram ou omitirão nenhum fato relevante, de qualquer natureza, que seja de seu conhecimento e que possa resultar em alteração substancial de sua situação econômico-financeira ou jurídica, em prejuízo dos Investidores Qualificados nas Debêntures;
- XIII. inexistem (a) descumprimento de qualquer disposição relevante contratual, legal ou de qualquer outra ordem judicial, administrativa ou arbitral; ou (b) qualquer ação judicial, procedimento administrativo ou arbitral, inquérito ou outro tipo de investigação governamental em curso ou, do seu conhecimento, pendente, que possa vir a causar Mudança Adversa Relevante na Emissora e/ou nos Fiadores, em suas condições financeiras ou outras, ou em suas atividades, ou que possa afetar a capacidade da Emissora e/ou dos Fiadores de cumprir suas obrigações previstas nesta Escritura de Emissão e nos Contratos de Garantia;
- XIV. não há qualquer ligação entre a Emissora e o Agente Fiduciário que impeça o Agente Fiduciário de exercer plenamente suas funções;
- XV. têm plena ciência e concordam integralmente com a forma de divulgação e apuração da Taxa DI, divulgada pela CETIP, e que a forma de cálculo da remuneração das Debêntures, inclusive nas hipóteses de vencimento antecipado, nos termos desta Escritura de Emissão, foi acordada por livre vontade entre a Emissora e a instituição intermediária líder responsável pela Oferta Restrita, em observância ao princípio da boa-fé;
- XVI. estão familiarizados com instrumentos financeiros com características semelhantes às das Debêntures;
- XVII. os administradores da Emissora têm ciência dos termos das Debêntures, estão familiarizados com seus propósitos e objetivos e aprovaram sua emissão;
- XVIII. são pessoas sofisticadas e têm o conhecimento e a experiência em assuntos financeiros e de negócios, inclusive no que diz respeito a operações da mesma natureza que as Debêntures, que os capacitam a avaliar o mérito, os riscos e a adequação das Debêntures;


- XIX. a Emissora decidiu, por sua conta e risco, emitir as Debêntures, e está contando exclusivamente com a consultoria e recomendação de seus próprios assessores para definir o tratamento financeiro, legal, regulatório, tributário e contábil pertinentes às Debêntures, e não se baseou em qualquer opinião do Agente Fiduciário e/ou de qualquer pessoa ou entidade ligada ao Agente Fiduciário, para definir o tratamento contábil, fiscal, legal e regulatório aplicável às Debêntures ou para avaliar a adequação das Debêntures a seus propósitos;
- XX. as informações prestadas pela Emissora e pelos Fiadores são verdadeiras, consistentes, precisas, completas, corretas e suficientes, permitindo aos investidores uma tomada de decisão fundamentada a respeito das Debêntures;
- XXI. nenhuma Mudança Adversa Relevante ocorreu desde 31 de dezembro de 2011;
- XXII. não prestaram declarações falsas, imprecisas ou incompletas ao Agente Fiduciário ou qualquer empresa integrante do grupo econômico do Agente Fiduciário, e não há pendências, judiciais ou administrativas, de qualquer natureza, no Brasil ou no exterior, que causem ou possam causar uma Mudança Adversa Relevante ou Evento de Vencimento Antecipado.

## 11. RENÚNCIA

- 11.1 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 caiba ao Agente Fiduciário e/ou aos Debenturistas em razão de qualquer inadimplemento das obrigações da Emissora, prejudicará tais direitos, faculdades ou remédios, ou será interpretado como uma renúncia aos mesmos ou concordância com tal inadimplemento, nem constituirá novação ou modificação de quaisquer outras obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura de Emissão ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso.

## 12. TÍTULO EXECUTIVO EXTRAJUDICIAL E EXECUÇÃO ESPECÍFICA

- 12.1 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 nela contidas estão sujeitas à execução específica, de acordo com os artigos 632 e seguintes do Código de Processo Civil.



13. ALTERAÇÕES

- 13.1 Toda e qualquer alteração da presente Escritura de Emissão somente será válida quando celebrada por escrito e assinada por todas as Partes.

14. DISPOSIÇÕES GERAIS

- 14.1 Caso qualquer das disposições desta Escritura de Emissão venha a ser julgada ilegal, inválida ou ineficaz, prevalecerão todas as demais disposições e obrigações não 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.
- 14.2 O Agente Fiduciário não será obrigado a efetuar qualquer verificação de veracidade nas deliberações societárias e em atos da administração da Emissora ou ainda em qualquer documento ou registro que considere autêntico e que lhe tenha sido ou seja encaminhado pela Emissora, ou por seus colaboradores, para se basear nas suas decisões.
- 14.3 A Emissora obriga-se, de forma irrevogável e irretratável, a indenizar os Debenturistas e o Agente Fiduciário por todos e quaisquer prejuízos, danos, perdas, custos e/ou despesas (incluindo custas judiciais e honorários advocatícios) incorridos e comprovados pelos Debenturistas e pelo Agente Fiduciário em razão da falta de veracidade, consistência, qualidade e suficiência de quaisquer das suas declarações prestadas nesta Emissão.

15. FORO

- 15.1 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.

Estando assim certas e ajustadas, as partes, obrigando-se por si e seus sucessores, firmam esta Escritura de Emissão em 6 (seis) vias de igual teor e forma, juntamente com 2 (duas) testemunhas, que também o assinam.

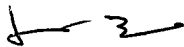
São Paulo, 25 de abril de 2012

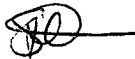
(As assinaturas seguem nas 5 (cinco) páginas seguintes).



ESCRITURA PARTICULAR DA PRIMEIRA EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,  
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, COM GARANTIA REAL E FIDEJUSSÓRIA DA  
MONTANA INDÚSTRIA DE MÁQUINAS S.A., CELEBRADA EM 25 DE ABRIL DE 2012 –  
PÁGINA DE ASSINATURAS 1/4.

MONTANA INDÚSTRIA DE MÁQUINAS S.A.

  
\_\_\_\_\_  
Nome: GILBERTO J. ZANCOPE  
Cargo: PRESIDENTE

  
\_\_\_\_\_  
Nome: \_\_\_\_\_  
Cargo: DIRETORA.



ESCRITURA PARTICULAR DA PRIMEIRA EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, COM GARANTIA REAL E FIDEJUSSÓRIA DA MONTANA INDÚSTRIA DE MÁQUINAS S.A., CELEBRADA EM 25 DE ABRIL DE 2012 – PÁGINA DE ASSINATURAS 2/4.

LEXYS DO BRASIL EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA

Maya D Zancopé Iuzk  
Nome:  
Cargo:

\_\_\_\_\_  
Nome:  
Cargo:

  
GILBERTO JUNQUEIRA ZANCOPE

  
CHRISTINE DITCHFIELD

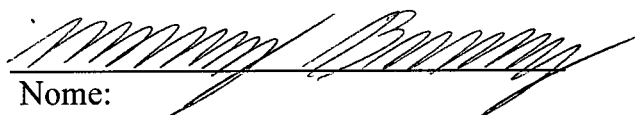
  
SALMA HADAD DE SOUZA

  
ORLANDO RODRIGUES DE SOUZA



ESCRITURA PARTICULAR DA PRIMEIRA EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,  
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, COM GARANTIA REAL E FIDEJUSSÓRIA DA  
MONTANA INDÚSTRIA DE MÁQUINAS S.A., CELEBRADA EM 25 DE ABRIL DE 2012 –  
PÁGINA DE ASSINATURAS 3/4.

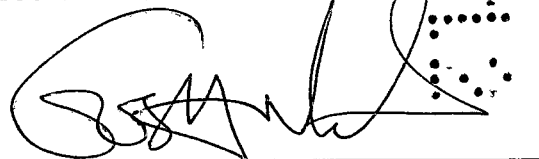
OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.



Nome:

Cargo:

~~HENRIQUE~~ BRETAS DE NORONHA JÚNIOR  
PROCURADOR



Nome:

Cargo:

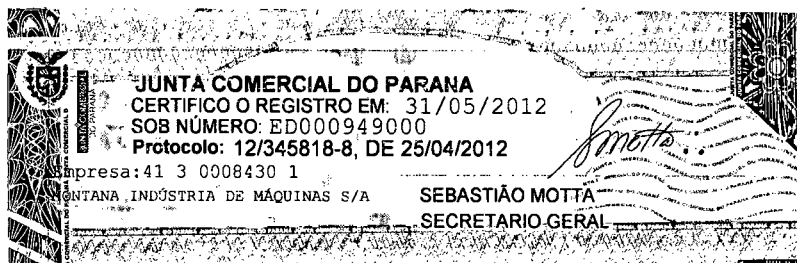
GUSTAVO DEZOUART TEIXEIRA PINTO  
PROCURADOR

ESCRITURA PARTICULAR DA PRIMEIRA EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES,  
NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, COM GARANTIA REAL E FIDEJUSSÓRIA DA  
MONTANA INDÚSTRIA DE MÁQUINAS S.A., CELEBRADA EM 25 DE ABRIL DE 2012 –  
PÁGINA DE ASSINATURAS 4/4.

Testemunhas:

Nome: RAFAEL GOTTILI  
Id.: RG: 8.368.447-0

Nome: Sebastião Motta  
Id.: RG: 3.000.301-1



ANEXO I

MODELO DE INSTRUÇÃO DE TRANSFERÊNCIA

São Paulo, 30 de abril de 2012

Ao  
Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.  
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3064, 12º a 14º andares, parte  
São Paulo, SP

At.: Nilto Calixto

Autorização de Transferência

Prezados Senhores:

Fazemos referência à Escritura Particular da Primeira Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, com Garantia Real e Fidejussória, da Montana Indústria de Máquinas S.A." (a "Escritura de Emissão"), que estabelece os termos e condições da primeira emissão de debêntures ("Debêntures") para distribuição pública, com esforços restritos, da Montana Indústria de Máquinas S.A. ("Emissora"), no valor total de R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais).

Nos termos da Cláusula 6.18 da Escritura de Emissão, vimos por meio desta autorizar desde já o Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A. a transferir da conta corrente nº 57882, de nossa titularidade, mantida junto ao Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A., agência nº 0001, um montante equivalente a R\$[•] ([•] reais) (líquido de tributos e demais encargos aplicáveis), para a conta corrente nº 12746-9, de nossa titularidade, mantida junto ao Banco Bradesco S.A., agência nº 3645-5.

Declaramos, ainda, para todos os fins que não ocorreu ou persiste qualquer Evento de Vencimento Antecipado ou evento que, mediante notificação ou decurso de tempo, possa se tornar um Evento de Vencimento Antecipado.

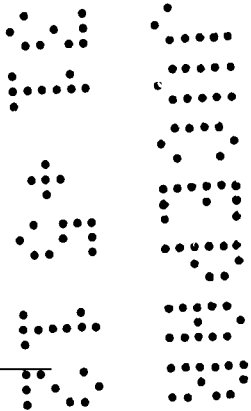
Termos iniciados em letras maiúsculas utilizados na presente solicitação têm o mesmo significado a eles atribuído na Escritura de Emissão.



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

Cordialmente,

MONTANA INDÚSTRIA DE MÁQUINAS S.A.



\_\_\_\_\_  
Nome:  
Cargo:

\_\_\_\_\_  
Nome:  
Cargo:

De acordo:

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

\_\_\_\_\_  
Nome:  
Cargo:

\_\_\_\_\_  
Nome:  
Cargo:

A handwritten signature, possibly reading '36' or a similar stylized mark.

## ANEXO II

### DÍVIDAS BANCÁRIAS QUE PODERÃO SER LIQUIDADAS ANTECIPADAMENTE COM OS RECURSOS DA EMISSÃO

| Modalidade                         | Código       | Início    | Vencimento | Credor   | Saldo Devedor (R\$) |
|------------------------------------|--------------|-----------|------------|----------|---------------------|
| CONTA GARANTIDA                    |              | 01-Ago-11 | 16-Jul-12  | ABC      | 200.000,00          |
| CONTA GARANTIDA                    |              | 06-Jan-11 | 16-Jul-12  | ABC      | 1.000.000,00        |
| Cédula de Crédito Bancário         | 1955712-4    | 23-Fev-12 | 22-Jun-12  | ABC      | 2.258.105,10        |
| Adiantamento de Contrato de Câmbio | 1524311-9    | 07-Jul-11 | 02-Mai-12  | ABC      | 31.818,18           |
| Adiantamento de Contrato de Câmbio | 1524311-10   | 07-Jul-11 | 01-Jun-12  | ABC      | 31.818,18           |
| Adiantamento de Contrato de Câmbio | 1524311-11   | 07-Jul-11 | 02-Jul-12  | ABC      | 31.818,18           |
| Adiantamento de Contrato de Câmbio | 1524311-12   | 07-Jul-11 | 31-Jul-12  | ABC      | 31.818,18           |
| Adiantamento de Contrato de Câmbio | 1524311-13   | 07-Jul-11 | 30-Ago-12  | ABC      | 31.818,18           |
| Adiantamento de Contrato de Câmbio | 1524311-14   | 07-Jul-11 | 01-Out-12  | ABC      | 31.818,18           |
| Adiantamento de Contrato de Câmbio | 1524311-15   | 07-Jul-11 | 29-Out-12  | ABC      | 31.818,18           |
| Adiantamento de Contrato de Câmbio | 1524311-16   | 07-Jul-11 | 28-Nov-12  | ABC      | 31.818,18           |
| Adiantamento de Contrato de Câmbio | 1524311-17   | 07-Jul-11 | 28-Dez-12  | ABC      | 31.818,18           |
| Adiantamento de Contrato de Câmbio | 1524311-18   | 07-Jul-11 | 28-Jan-13  | ABC      | 31.818,18           |
| Adiantamento de Contrato de Câmbio | 1524311-19   | 07-Jul-11 | 26-Fev-13  | ABC      | 31.818,18           |
| Adiantamento de Contrato de Câmbio | 1524311-20   | 07-Jul-11 | 28-Mar-13  | ABC      | 31.818,18           |
| Adiantamento de Contrato de Câmbio | 1524311-21   | 07-Jul-11 | 29-Abr-13  | ABC      | 31.818,18           |
| Adiantamento de Contrato de Câmbio | 1524311-22   | 07-Jul-11 | 27-Mai-13  | ABC      | 31.818,18           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 1302911      | 01-Jan-12 | 30-Jun-12  | ABC      | 195.521,59          |
| CONTA GARANTIDA                    | C/C 01302811 | 16-Mar-12 | 16-Jul-12  | ABC      | 562.222,41          |
| CONTA GARANTIDA                    | C/C 1524111  | 07-Jun-11 | 16-Jul-13  | ABC      | 600.552,36          |
| Cédula de Crédito Bancário         | 1111/11 - 13 | 21-Mar-11 | 30-Abr-12  | BPN      | 86.956,52           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 1111/11 - 14 | 21-Mar-11 | 28-Mai-12  | BPN      | 86.956,52           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 1111/11 - 15 | 21-Mar-11 | 28-Jun-12  | BPN      | 86.956,52           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 1111/11 - 16 | 21-Mar-11 | 30-Jul-12  | BPN      | 86.956,52           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 1111/11 - 17 | 21-Mar-11 | 28-Ago-12  | BPN      | 86.956,52           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 1111/11 - 18 | 21-Mar-11 | 28-Set-12  | BPN      | 86.956,52           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 1111/11 - 19 | 21-Mar-11 | 29-Out-12  | BPN      | 86.956,52           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 1111/11 - 20 | 21-Mar-11 | 28-Nov-12  | BPN      | 86.956,52           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 1111/11 - 21 | 21-Mar-11 | 28-Dez-12  | BPN      | 86.956,52           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 1111/11 - 22 | 21-Mar-11 | 28-Jan-13  | BPN      | 86.956,52           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 1111/11 - 23 | 21-Mar-11 | 28-Fev-13  | BPN      | 86.956,52           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 1111/11 - 24 | 21-Mar-11 | 28-Mar-13  | BPN      | 86.956,52           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 67303/10-17  | 10-Dez-10 | 10-Mai-12  | Daycoval | 48.047,57           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 67303/10-18  | 10-Dez-10 | 11-Jun-12  | Daycoval | 47.108,02           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 68994/11-7   | 11-Out-11 | 11-Mai-12  | Daycoval | 51.127,91           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 68994/11-8   | 11-Out-11 | 11-Jun-12  | Daycoval | 50.005,36           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 68994/11-9   | 11-Out-11 | 11-Jul-12  | Daycoval | 48.942,49           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 68994/11-10  | 11-Out-11 | 13-Ago-12  | Daycoval | 47.799,42           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 68994/11-11  | 11-Out-11 | 11-Set-12  | Daycoval | 46.816,96           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 68994/11-12  | 11-Out-11 | 11-Out-12  | Daycoval | 45.821,86           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 68994/11-13  | 11-Out-11 | 12-Nov-12  | Daycoval | 44.783,73           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 68994/11-14  | 11-Out-11 | 11-Dez-12  | Daycoval | 43.863,26           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 68994/11-15  | 11-Out-11 | 11-Jan-13  | Daycoval | 42.900,20           |
| Cédula de Crédito Bancário         | 68994/11-16  | 11-Out-11 | 13-Fev-13  | Daycoval | 41.898,25           |



|                            |                |           |           |           |              |
|----------------------------|----------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| Cédula de Crédito Bancário | 68994/11-17    | 11-Out-11 | 11-Mar-13 | Daycoval  | 41.125,34    |
| Cédula de Crédito Bancário | 68994/11-18    | 11-Out-11 | 11-Abr-13 | Daycoval  | 40.222,40    |
| Cédula de Crédito Bancário | 68994/11-19    | 11-Out-11 | 13-Mai-13 | Daycoval  | 39.311,13    |
| Cédula de Crédito Bancário | 68994/11-20    | 11-Out-11 | 11-Jun-13 | Daycoval  | 38.503,14    |
| Cédula de Crédito Bancário | 68994/11-21    | 11-Out-11 | 11-Jul-13 | Daycoval  | 37.684,75    |
| Cédula de Crédito Bancário | 68994/11-22    | 11-Out-11 | 12-Ago-13 | Daycoval  | 36.830,97    |
| Cédula de Crédito Bancário | 68994/11-23    | 11-Out-11 | 11-Sep-13 | Daycoval  | 36.048,15    |
| Cédula de Crédito Bancário | 68994/11-24    | 11-Out-11 | 11-Out-13 | Daycoval  | 35.281,92    |
| Cédula de Crédito Bancário | 1185811-4      | 15-Dez-11 | 15-Ago-12 | Fibra     | 39.528,32    |
| Cédula de Crédito Bancário | 0378511-4/PR-4 | 29-Abr-11 | 27-Abr-12 | Fibra     | 1.009.707,51 |
| Cédula de Crédito Bancário | 0604611-4/PR-3 | 29-Jun-11 | 28-Mai-12 | Fibra     | 1.008.162,23 |
| Cédula de Crédito Bancário | 0958011-4/PR-4 | 30-Sep-11 | 01-Jun-12 | Fibra     | 1.007.461,91 |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/7    | 18-Out-11 | 21-Mai-12 | Mercantil | 63.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/8    | 18-Out-11 | 20-Jun-12 | Mercantil | 63.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/9    | 18-Out-11 | 23-Jul-12 | Mercantil | 63.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/10   | 18-Out-11 | 20-Ago-12 | Mercantil | 63.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/11   | 18-Out-11 | 24-Sep-12 | Mercantil | 63.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/12   | 18-Out-11 | 22-Out-12 | Mercantil | 64.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/13   | 18-Out-11 | 21-Nov-12 | Mercantil | 64.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/14   | 18-Out-11 | 19-Dez-12 | Mercantil | 64.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/15   | 18-Out-11 | 21-Jan-13 | Mercantil | 64.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/16   | 18-Out-11 | 20-Fev-13 | Mercantil | 64.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/17   | 18-Out-11 | 20-Mar-13 | Mercantil | 64.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/18   | 18-Out-11 | 22-Abr-13 | Mercantil | 64.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/19   | 18-Out-11 | 20-Mai-13 | Mercantil | 64.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/20   | 18-Out-11 | 19-Jun-13 | Mercantil | 64.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/21   | 18-Out-11 | 22-Jul-13 | Mercantil | 64.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/22   | 18-Out-11 | 21-Ago-13 | Mercantil | 64.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/23   | 18-Out-11 | 23-Sep-13 | Mercantil | 64.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9701282-3/24   | 18-Out-11 | 21-Out-13 | Mercantil | 63.035,86    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9867928-7/05   | 07-Dez-11 | 09-Mai-12 | Mercantil | 67.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9867928-7/06   | 07-Dez-11 | 12-Jun-12 | Mercantil | 67.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9867928-7/07   | 07-Dez-11 | 09-Jul-12 | Mercantil | 67.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9867928-7/08   | 07-Dez-11 | 08-Ago-12 | Mercantil | 67.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9867928-7/09   | 07-Dez-11 | 11-Sep-12 | Mercantil | 67.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9867928-7/10   | 07-Dez-11 | 09-Out-12 | Mercantil | 67.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9867928-7/11   | 07-Dez-11 | 12-Nov-12 | Mercantil | 67.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 9867928-7/12   | 07-Dez-11 | 10-Dez-12 | Mercantil | 73.282,39    |
| Limite de Crédito          |                |           |           | Mercantil | 800.306,75   |
| Cédula de Crédito Bancário | 54523/9-10     | 20-Jul-11 | 20-Mai-12 | Paulista  | 110.000,00   |
| Cédula de Crédito Bancário | 54540/9-9      | 08-Ago-11 | 08-Mai-12 | Paulista  | 166.666,67   |
| Cédula de Crédito Bancário | 54540/9-10     | 08-Ago-11 | 08-Jun-12 | Paulista  | 166.666,67   |
| Cédula de Crédito Bancário | 54540/9-11     | 08-Ago-11 | 08-Jul-12 | Paulista  | 166.666,67   |
| Cédula de Crédito Bancário | 54540/9-12     | 08-Ago-11 | 08-Ago-12 | Paulista  | 166.666,67   |
| Cédula de Crédito Bancário | 54682/1-2      | 29-Fev-12 | 29-Abr-12 | Paulista  | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário | 54682/1-3      | 29-Fev-12 | 29-Mai-12 | Paulista  | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário | 54682/1-4      | 29-Fev-12 | 29-Jun-12 | Paulista  | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário | 54682/1-5      | 29-Fev-12 | 29-Jul-12 | Paulista  | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário | 54682/1-6      | 29-Fev-12 | 29-Ago-12 | Paulista  | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário | 54682/1-7      | 29-Fev-12 | 29-Sep-12 | Paulista  | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário | 54682/1-8      | 29-Fev-12 | 29-Out-12 | Paulista  | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário | 54682/1-9      | 29-Fev-12 | 29-Nov-12 | Paulista  | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário | 54682/1-10     | 29-Fev-12 | 29-Dez-12 | Paulista  | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário | 54682/1-11     | 29-Fev-12 | 29-Jan-13 | Paulista  | 83.333,33    |

|                                |              |           |           |            |              |
|--------------------------------|--------------|-----------|-----------|------------|--------------|
| Cédula de Crédito Bancário     | 54682/1-12   | 29-Fev-12 | 28-Fev-13 | Paulista   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 54702/9 - 1  | 26-Mar-12 | 26-Abr-12 | Paulista   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 54702/9 - 2  | 26-Mar-12 | 26-Mai-12 | Paulista   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 54702/9 - 3  | 26-Mar-12 | 26-Jun-12 | Paulista   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 54702/9 - 4  | 26-Mar-12 | 26-Jul-12 | Paulista   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 54702/9 - 5  | 26-Mar-12 | 26-Ago-12 | Paulista   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 54702/9 - 6  | 26-Mar-12 | 26-Set-12 | Paulista   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 54702/9 - 7  | 26-Mar-12 | 26-Out-12 | Paulista   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 54702/9 - 8  | 26-Mar-12 | 26-Nov-12 | Paulista   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 54702/9 - 9  | 26-Mar-12 | 26-Dez-12 | Paulista   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 54702/9 - 10 | 26-Mar-12 | 26-Jan-13 | Paulista   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 54702/9 - 11 | 26-Mar-12 | 26-Fev-13 | Paulista   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 54702/9 - 12 | 26-Mar-12 | 26-Mar-13 | Paulista   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito à Exportação | 41001887-3   | 11-Nov-10 | 07-Mai-12 | Bradesco   | 1.555.663,40 |
| Cédula de Crédito à Exportação | 41001887-4   | 11-Nov-10 | 30-Out-12 | Bradesco   | 1.250.000,00 |
| Cédula de Crédito à Exportação | 41001887-5   | 11-Nov-10 | 29-Abr-13 | Bradesco   | 1.250.000,00 |
| Cédula de Crédito à Exportação | 41001887-6   | 11-Nov-10 | 28-Out-13 | Bradesco   | 1.250.000,00 |
| Cédula de Crédito à Exportação | 41001887-7   | 11-Nov-10 | 28-Abr-14 | Bradesco   | 1.250.000,00 |
| Cédula de Crédito à Exportação | 41001887-8   | 11-Nov-10 | 20-Out-14 | Bradesco   | 1.250.000,00 |
| Cédula de Crédito Bancário     | 5175896-6    | 09-Nov-11 | 09-Mai-12 | Bradesco   | 166.666,67   |
| Cédula de Crédito Bancário     | 5175896-7    | 09-Nov-11 | 09-Jun-12 | Bradesco   | 166.666,67   |
| Cédula de Crédito Bancário     | 5175896-8    | 09-Nov-11 | 09-Jul-12 | Bradesco   | 166.666,67   |
| Cédula de Crédito Bancário     | 5175896-9    | 09-Nov-11 | 09-Ago-12 | Bradesco   | 166.666,67   |
| Cédula de Crédito Bancário     | 5175896-10   | 09-Nov-11 | 09-Out-12 | Bradesco   | 166.666,67   |
| Cédula de Crédito Bancário     | 5175896-11   | 09-Nov-11 | 09-Nov-12 | Bradesco   | 166.666,67   |
| Cédula de Crédito Bancário     | 5175896-12   | 09-Nov-11 | 09-Dez-12 | Bradesco   | 166.666,67   |
| Cédula de Crédito Bancário     | 10106/11-11  | 07-Jun-11 | 07-Mai-12 | Intercep   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 10106/11-12  | 07-Jun-11 | 08-Jun-12 | Intercep   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 10106/11-13  | 07-Jun-11 | 10-Jul-12 | Intercep   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 10106/11-14  | 07-Jun-11 | 07-Ago-12 | Intercep   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 10106/11-15  | 07-Jun-11 | 10-Set-12 | Intercep   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 10106/11-16  | 07-Jun-11 | 08-Out-12 | Intercep   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 10106/11-17  | 07-Jun-11 | 07-Nov-12 | Intercep   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 10106/11-18  | 07-Jun-11 | 07-Dez-12 | Intercep   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 10106/11-19  | 07-Jun-11 | 07-Jan-13 | Intercep   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 10106/11-20  | 07-Jun-11 | 07-Fev-13 | Intercep   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 10106/11-21  | 07-Jun-11 | 07-Mar-13 | Intercep   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 10106/11-22  | 07-Jun-11 | 08-Abr-13 | Intercep   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 10106/11-23  | 07-Jun-11 | 07-Mai-13 | Intercep   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 10106/11-24  | 07-Jun-11 | 07-Jun-13 | Intercep   | 83.333,33    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 6122011-3    | 06-Dez-11 | 28-Abr-12 | NB Fomento | 17.600,00    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 6122011-4    | 06-Dez-11 | 28-Mai-12 | NB Fomento | 17.600,00    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 6122011-5    | 06-Dez-11 | 28-Jun-12 | NB Fomento | 17.600,00    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 6122011-6    | 06-Dez-11 | 28-Jul-12 | NB Fomento | 17.600,00    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 6122011-7    | 06-Dez-11 | 28-Ago-12 | NB Fomento | 17.600,00    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 6122011-8    | 06-Dez-11 | 28-Set-12 | NB Fomento | 17.600,00    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 6122011-9    | 06-Dez-11 | 28-Out-12 | NB Fomento | 17.600,00    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 6122011-10   | 06-Dez-11 | 28-Nov-12 | NB Fomento | 17.600,00    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 6122011-11   | 06-Dez-11 | 28-Dez-12 | NB Fomento | 17.600,00    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 6122011-12   | 06-Dez-11 | 28-Jan-13 | NB Fomento | 17.600,00    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 06122011-3   | 06-Dez-11 | 28-Abr-12 | NB Fomento | 44.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 06122011-4   | 06-Dez-11 | 28-Mai-12 | NB Fomento | 44.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 06122011-5   | 06-Dez-11 | 28-Jun-12 | NB Fomento | 44.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário     | 06122011-6   | 06-Dez-11 | 28-Jul-12 | NB Fomento | 44.000,00    |





|                            |              |           |           |              |              |
|----------------------------|--------------|-----------|-----------|--------------|--------------|
| Cédula de Crédito Bancário | 06122011-7   | 06-Dez-11 | 28-Ago-12 | NB Fomento   | 44.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 06122011-8   | 06-Dez-11 | 28-Set-12 | NB Fomento   | 44.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 06122011-9   | 06-Dez-11 | 28-Out-12 | NB Fomento   | 44.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 06122011-10  | 06-Dez-11 | 28-Nov-12 | NB Fomento   | 44.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 06122011-11  | 06-Dez-11 | 28-Dez-12 | NB Fomento   | 44.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 06122011-12  | 06-Dez-11 | 28-Jan-13 | NB Fomento   | 44.000,00    |
| Cédula de Crédito Bancário | 08122011     | 08-Dez-11 | 30-Abr-12 | NB Fomento   | 460.000,00   |
| Cédula de Crédito Bancário | 16           | 06-Dez-11 | 30-Abr-12 | NB FOMENTO   | 325.000,00   |
| Cédula de Crédito Bancário | 5668/11 - 12 | 05-Mai-11 | 07-Mai-12 | Parana Banco | 71.482,96    |
| Cédula de Crédito Bancário | 5689/11 - 12 | 10-Mai-11 | 09-Mai-12 | Parana Banco | 43.705,73    |
| Cédula de Crédito Bancário | 1568/1 - 3   | 18-Fev-12 | 16-Mai-12 | Parana Banco | 100.975,01   |
| Cédula de Crédito Bancário | 1568/1 - 4   | 19-Fev-12 | 18-Jun-12 | Parana Banco | 100.148,48   |
| Cédula de Crédito Bancário | 1568/1 - 5   | 20-Fev-12 | 16-Jul-12 | Parana Banco | 99.452,48    |
| Cédula de Crédito Bancário | 1568/1 - 6   | 21-Fev-12 | 16-Ago-12 | Parana Banco | 98.687,56    |
| Cédula de Crédito Bancário | 1568/1 - 7   | 22-Fev-12 | 17-Set-12 | Parana Banco | 97.904,13    |
| Cédula de Crédito Bancário | 1568/1 - 8   | 23-Fev-12 | 16-Out-12 | Parana Banco | 97.199,52    |
| Cédula de Crédito Bancário | 1568/1 - 9   | 24-Fev-12 | 16-Nov-12 | Parana Banco | 96.451,93    |
| Cédula de Crédito Bancário | 1568/1 - 10  | 25-Fev-12 | 17-Dez-12 | Parana Banco | 95.710,08    |
| Cédula de Crédito Bancário | 1568/1 - 11  | 26-Fev-12 | 16-Jan-13 | Parana Banco | 94.997,60    |
| Cédula de Crédito Bancário | 1568/1 - 12  | 27-Fev-12 | 18-Fev-13 | Parana Banco | 94.220,04    |
| Confissão Dívida           |              | 29-Jan-09 | 20-Mai-12 | Trendbank    | 12.931,45    |
| Confissão Dívida           |              | 29-Jan-09 | 20-Jun-12 | Trendbank    | 12.931,45    |
| Confissão Dívida           |              | 29-Jan-09 | 20-Jul-12 | Trendbank    | 12.931,45    |
| Confissão Dívida           |              | 29-Jan-09 | 20-Ago-12 | Trendbank    | 12.931,45    |
| Confissão Dívida           |              | 29-Jan-09 | 20-Set-12 | Trendbank    | 12.931,45    |
| Confissão Dívida           |              | 29-Jan-09 | 20-Out-12 | Trendbank    | 12.931,45    |
| Confissão Dívida           |              | 29-Jan-09 | 20-Nov-12 | Trendbank    | 12.931,45    |
| Confissão Dívida           |              | 29-Jan-09 | 20-Dez-12 | Trendbank    | 12.931,45    |
| Confissão Dívida           |              | 29-Jan-09 | 20-Jan-13 | Trendbank    | 12.931,45    |
| Confissão Dívida           |              | 29-Jan-09 | 20-Fev-13 | Trendbank    | 12.931,45    |
| Confissão Dívida           |              | 29-Jan-09 | 20-Mar-13 | Trendbank    | 12.931,45    |
| Cheques (Bradesco)         | 13255-1      |           | 24-Abr-12 |              | 100.000,00   |
| Cheques (Bradesco)         | 13263-2      |           | 25-Abr-12 |              | 100.000,00   |
| Cheques (Bradesco)         | 13228-4      |           | 26-Abr-12 |              | 100.000,00   |
| Cheques (Bradesco)         | 13266-7      |           | 02-Mai-12 |              | 100.000,00   |
| Cheques (Bradesco)         | 13229-2      |           | 03-Mai-12 |              | 100.000,00   |
| Cheques (Bradesco)         | 13256-0      |           | 08-Mai-12 |              | 100.000,00   |
| Cheques (Bradesco)         | 13271-3      |           | 09-Mai-12 |              | 100.000,00   |
| Cheques (Bradesco)         | 13230-6      |           | 10-Mai-12 |              | 100.000,00   |
| Cheques (Bradesco)         | 13257-8      |           | 15-Mai-12 |              | 100.000,00   |
| Cheques (Bradesco)         | 13272-1      |           | 16-Mai-12 |              | 100.000,00   |
| Cheques (Bradesco)         | 13275-6      |           | 17-Mai-12 |              | 100.000,00   |
| Cheques (Bradesco)         | 13276-4      |           | 24-Mai-12 |              | 100.000,00   |
| Limite de Crédito          |              |           |           | NA Fomento   | 500.000,00   |
| Limite de Crédito          |              |           |           | Taipa        | 1.000.000,00 |
| Antecipação                | 13212        | 15-Fev-12 | 30-Mai-12 | AGROTAP      | 700.000,00   |
| Mútuo                      | 290212       | 29-Fev-12 | 30-Mai-12 | FRESNOMAQ    | 499.000,00   |
| Cédula de Crédito Bancário | 210087812    | 26-Jan-12 | 24-Jul-12 | Santander    | 54.098,07    |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/2       | 20-Set-11 | 20-Mai-12 | Santander    | 54.098,07    |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/3       | 20-Set-11 | 20-Jun-12 | Santander    | 54.098,07    |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/4       | 20-Set-11 | 20-Jul-12 | Santander    | 54.098,07    |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/5       | 20-Set-11 | 20-Ago-12 | Santander    | 54.098,07    |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/6       | 20-Set-11 | 20-Set-12 | Santander    | 54.098,07    |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/7       | 20-Set-11 | 20-Out-12 | Santander    | 54.098,07    |

|                            |             |           |           |           |                      |
|----------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|----------------------|
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/8      | 20-Set-11 | 20-Nov-12 | Santander | 54.098,07            |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/9      | 20-Set-11 | 20-Dez-12 | Santander | 54.098,07            |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/10     | 20-Set-11 | 20-Jan-13 | Santander | 54.098,07            |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/11     | 20-Set-11 | 20-Fev-13 | Santander | 54.098,07            |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/12     | 20-Set-11 | 20-Mar-13 | Santander | 54.098,07            |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/13     | 20-Set-11 | 20-Abr-13 | Santander | 54.098,07            |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/14     | 20-Set-11 | 20-Mai-13 | Santander | 54.098,07            |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/15     | 20-Set-11 | 20-Jun-13 | Santander | 54.098,07            |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/16     | 20-Set-11 | 20-Jul-13 | Santander | 54.098,07            |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/17     | 20-Set-11 | 20-Ago-13 | Santander | 54.098,07            |
| Cédula de Crédito Bancário | 5040/18     | 20-Set-11 | 20-Set-13 | Santander | 54.098,07            |
| Cédula de Crédito Bancário | 483188 - 34 | 11-Mai-09 | 29-Abr-12 | Banrisul  | 84.725,47            |
| Cédula de Crédito Bancário | 483188 - 35 | 11-Mai-09 | 29-Mai-12 | Banrisul  | 84.725,47            |
| Cédula de Crédito Bancário | 483188 - 36 | 11-Mai-09 | 29-Jun-12 | Banrisul  | 84.725,47            |
| Cédula de Crédito Bancário | 483188 - 37 | 11-Mai-09 | 29-Jul-12 | Banrisul  | 84.725,47            |
| Cédula de Crédito Bancário | 483188 - 38 | 11-Mai-09 | 29-Ago-12 | Banrisul  | 84.725,47            |
| Cédula de Crédito Bancário | 483188 - 39 | 11-Mai-09 | 29-Set-12 | Banrisul  | 84.725,47            |
| Cédula de Crédito Bancário | 483188 - 40 | 11-Mai-09 | 29-Out-12 | Banrisul  | 84.725,47            |
| Cédula de Crédito Bancário | 483188 - 41 | 11-Mai-09 | 29-Nov-12 | Banrisul  | 84.725,47            |
| Cédula de Crédito Bancário | 483188 - 42 | 11-Mai-09 | 29-Dez-12 | Banrisul  | 84.725,47            |
| Cédula de Crédito Bancário | 483188 - 43 | 11-Mai-09 | 29-Jan-13 | Banrisul  | 84.725,47            |
| Cédula de Crédito Bancário | 483188 - 44 | 11-Mai-09 | 28-Fev-13 | Banrisul  | 84.725,47            |
| Cédula de Crédito Bancário | 483188 - 45 | 11-Mai-09 | 29-Mar-13 | Banrisul  | 84.725,47            |
| Cédula de Crédito Bancário | 483188 - 46 | 11-Mai-09 | 29-Abr-13 | Banrisul  | 84.725,47            |
| <b>TOTAL</b>               |             |           |           |           | <b>35.163.649,85</b> |

ANEXO III

MODELO DE INSTRUÇÃO DE AQUISIÇÃO DOS CDBs

São Paulo, 30 de abril de 2012

Ao  
Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.  
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3064, 12º a 14º andares, parte  
São Paulo, SP

At.: Nilto Calixto

Autorização para Aquisição de CDBs

Prezados Senhores:

Fazemos referência à Escritura Particular da Primeira Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, com Garantia Real e Fidejussória, da Montana Indústria de Máquinas S.A." (a "Escritura de Emissão"), que estabelece os termos e condições da primeira emissão de debêntures para distribuição pública, com esforços restritos, da Montana Indústria de Máquinas S.A., no valor total de R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais).

Nos termos da Cláusula 6.18 da Escritura de Emissão, vimos por meio desta autorizar, desde já, o Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A. a realizar, nesta data, aplicação no montante total de R\$30.000.000,00 (trinta milhões de reais), com os recursos depositados na conta corrente nº 57882, de nossa titularidade, mantida junto ao Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A., agência nº 0001, em certificados de depósito bancário com as seguintes características:

| # | Emitente   | Data de Emissão | Data de Vencimento | Juros       | Valor de Emissão |
|---|--|-----------------|--------------------|-------------|------------------|
| 1 | HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo             | 30.4.2012       | 30.4.2017          | 100% do CDI | R\$5.000.000,00  |
| 2 | Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A. | 30.4.2012       | 30.4.2017          | 100% do CDI | R\$15.000.000,00 |
| 3 | Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A. | 30.4.2012       | 30.4.2017          | 100% do CDI | R\$10.000.000,00 |



Declaramos, ainda, para todos os fins que não ocorreu ou persiste qualquer Evento de Vencimento Antecipado ou evento que, mediante notificação ou decurso de tempo, possa se tornar um Evento de Vencimento Antecipado.

Termos iniciados em letras maiúsculas utilizados na presente solicitação têm o mesmo significado a eles atribuído na Escritura de Emissão.

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

Cordialmente,

MONTANA INDÚSTRIA DE MÁQUINAS S.A.

\_\_\_\_\_  
Nome:

Cargo:

\_\_\_\_\_  
Nome:

Cargo:

De acordo:

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

\_\_\_\_\_  
Nome:

Cargo:

\_\_\_\_\_  
Nome:

Cargo:



ANEXO IV

MODELO DE AUTORIZAÇÃO DE TRANSFERÊNCIA

São Paulo, 25 de abril de 2012

Ao  
Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.  
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3064, 12º a 14º andares, parte  
São Paulo, SP

At.: Nilto Calixto

Autorização de Débito

Prezados Senhores:

Fazemos referência à Escritura Particular da Primeira Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, com Garantia Real e Fidejussória, da Montana Indústria de Máquinas S.A." (a "Escritura de Emissão"), que estabelece os termos e condições da primeira emissão de debêntures ("Debêntures") para distribuição pública, com esforços restritos, da Montana Indústria de Máquinas S.A. ("Emissora"), no valor total de R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais).

Nos termos da Cláusula 8.12, item I, alínea (j), da Escritura de Emissão, vimos por meio desta autorizar desde já o Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A. a debitar, trimestralmente, da conta corrente nº 57884, de nossa titularidade, mantida junto ao Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A., agência nº 0001, um montante de R\$9.000,00 (nove mil reais), com atualizações e impostos previstos na Escritura de Emissão, relativo à remuneração trimestral devida à Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Agente Fiduciário") nos termos da Escritura de Emissão.

Termos iniciados em letras maiúsculas utilizados na presente solicitação têm o mesmo significado a eles atribuído na Escritura de Emissão.

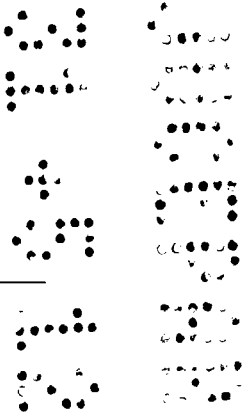
Sendo o que tínhamos para o momento, subscrevemo-nos.



016

Cordialmente,

MONTANA INDÚSTRIA DE MÁQUINAS S.A.



\_\_\_\_\_  
Nome:  
Cargo:

\_\_\_\_\_  
Nome:  
Cargo: