

27 NOV 12 881679



REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

CENTRAL DE REGISTRO DE DOCUMENTOS
ASSOCIAÇÃO DE REGISTRADORES DE TÍTULOS E DOCUMENTOS

29

ILMO SR OFICIAL DO ____ OFÍCIO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO – RJ.

Nome: Roberto Junior Das Santos
Endereço: Cruz De São João Nº 228
Bairro: Botafogo Cidade: Rio De Janeiro
Identidade: 14385918-18, expedida pelo(a) SSP-RJ
CPF/CNPJ: 140.595.277-69

Solicita a V. S. que se digne proceder ao registro do documento em anexo, conforme os itens abaixo assinalados:

- ☐ 1. Ciente que o documento, ora anexo, somente surtirá efeitos jurídicos se for objeto de registro apartado, averbado ao documento principal.
- ☐ 2. Ciente que a assinatura do credor está com baixa qualidade de imagem por ser cancela.
- ☐ 3. Sem número anterior para averbar, pois o documento principal não está registrado ou está registrado em RTD de outra cidade.
- ☐ 4. Ciente que a via apresentada para registro é a “NÃO NEGOCIÁVEL”.
- ☒ 5. Solicito o direcionamento do documento em anexo para o 5º RTD, por ser de meu interesse, conforme a decisão do CNJ no PCA 0005108-54.2011.2.00.0000.
- ☐ 6. Providenciar a competente averbação à margem do registro anterior, processado no ____º RTD, sob o número de protocolo _____
- ☐ 7. Trata-se de Modelo de Documento, Contrato Padrão ou Projeto com o seguinte título:

- ☐ 8. Outros (descrever): _____

Rio de Janeiro, 27 de Novembro de 2012

Santos

REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS
5º OFÍCIO

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA PRIMEIRA EMISSÃO DE DEBÊNTURES
SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA
COM GARANTIA ADICIONAL FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM
ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA WOW NUTRITION INDÚSTRIA E COMÉRCIO
S.A.

ENTRE

WOW NUTRITION INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

(EMISSORA)

E

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

(AGENTE FIDUCIÁRIO)

E

BS&C EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.;

BRASFANTA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DA AMAZÔNIA LTDA.;

E

COCO VERDE AGRO INDUSTRIAL LTDA.;

(FIADORES)

09 DE NOVEMBRO DE 2012

SP - 4842488v1


Custas R\$
Total 566,06



Em 411,43-Fol 85,51-8ºD 18,13-Mm 10,05-Ac 0,20-Fundos 20,87-Funper)
RJ: 881679-50RTD e digitalizado em 27/11/12

1

5

43

88

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA PRIMEIRA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA COM GARANTIA ADICIONAL FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA WOW NUTRITION INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

Pelo presente instrumento particular, as partes abaixo qualificadas ("Partes"):

WOW NUTRITION INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A., sociedade por ações, sem registro de companhia aberta perante a CVM, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Gomes de Carvalho, nº 1.666, 4º andar, conjunto 42, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica ("CNPJ/MF") sob o nº 02.338.823/0001-57, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Companhia" ou "Emissora"); e

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, sociedade por ações de capital fechado, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 4.200 – Bloco 4 – Sala 514, CEP 22640-102, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, nomeada neste instrumento, nos termos da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e posteriores alterações ("Lei das Sociedades por Ações"), para representar, perante a Emissora, a comunhão dos interesses dos titulares das debêntures da primeira série e das debêntures da segunda série da presente emissão ("Debenturistas da Primeira Série", "Debenturistas da Segunda Série" e, em conjunto, os "Debenturistas"), neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Agente Fiduciário");

E, na qualidade de intervenientes-garantidores:

BS&C EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A., sociedade por ações, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Gomes de Carvalho, 1.666 - 4º andar - conj. 42 - sala 01, Vila Olímpia, CEP 04547-006, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 10.603.674/0001-34, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("BS&C");

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

BRASFANTA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DA AMAZÔNIA LTDA., sociedade de responsabilidade limitada, com sede na Cidade de Manaus, Estado do Amazonas, na Rua Candelária, nº 360, Lote 9-A, Coroado, CEP 69.050-010, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 09.271.762/0001-05, neste ato representada na forma de seu Contrato Social ("Brasfanta");

COCO VERDE AGRO INDUSTRIAL LTDA., sociedade de responsabilidade limitada, com sede na Cidade de São Mateus, Estado do Espírito Santo, na Rodovia Othovarino Duarte Santos, 2.801, Bairro Rio Preto, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 08.160.146/0001-06, neste ato representada na forma de seu Contrato Social ("Coco Verde", e em conjunto com o BS&C e a Brasfanta, os "Fiadores");

vêm, por meio desta e na melhor forma de direito, firmar o presente Instrumento Particular de Escritura da Primeira Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Duas Séries, da Espécie Quirografária Com Garantia Adicional Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da WOW Nutrition Indústria e Comércio S.A. ("Escritura"), mediante as seguintes cláusulas e condições:

CLÁUSULA I AUTORIZAÇÃO

1.1. A presente Escritura é firmada com base na deliberação da Assembleia Geral Extraordinária da Emissora realizada em 15 de outubro de 2012 ("AGE").

1.2. A Fiança, conforme abaixo definido, a ser prestada no âmbito Emissão, pelos Fiadores foi aprovada (i) em Reunião do Conselho de Administração da BS&C, realizada em 15 de outubro de 2012, (ii) em Reunião de Sócios da Brasfanta, realizada em 16 de outubro de 2012 e (iii) em Reunião do Conselho Consultivo da Coco Verde, realizada em 15 de outubro de 2012.

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

CLÁUSULA II REQUISITOS

2.1 A primeira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária com garantia adicional fidejussória, em até duas séries ("Emissão" e "Debêntures"), para distribuição pública com esforços restritos de colocação ("Oferta"), nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 476, de 16 de janeiro de 2009 e alterações posteriores ("Instrução CVM 476"), será realizada com observância dos seguintes requisitos:

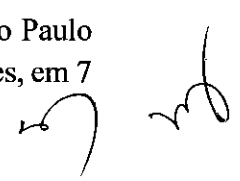
2.1.1. Registro na CVM e Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais

2.1.1.1. A Emissão será realizada nos termos da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação, estando, portanto, automaticamente dispensada do registro de distribuição pública de que trata o Artigo 19, *caput*, da Lei nº 6.385, de 7 de dezembro de 1976, e alterações posteriores.

2.1.1.2 Além disso, 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", a Oferta está automaticamente dispensada de registro perante a ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA").

2.1.2. Arquivamento e Publicação da Ata de AGE

2.1.2.1. A ata da AGE será devidamente arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo ("JUCESP"), tendo sido publicada no (i) Diário Oficial do Estado de São Paulo ("DOESP") e (ii) no Jornal do Comércio, nos termos da Lei das Sociedades por Ações, em 7 de novembro de 2012.



27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

2.1.3. Inscrição e Registro desta Escritura

2.1.3.1 Esta Escritura e seus eventuais aditamentos serão inscritos na JUCESP, conforme o disposto no Artigo 62, inciso II, e §3º do mesmo artigo, respectivamente, da Lei das Sociedades por Ações, devendo ser levados a registro, pela Emissora, em até 3 (três) dias úteis contados de sua(s) assinatura(s) pela Emissora e pelo Agente Fiduciário.

2.1.4. Registro para Colocação e Negociação

2.1.4.1. As Debêntures serão registradas para (i) distribuição pública 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 por meio da CETIP; e (ii) negociação, observado o disposto na Cláusula 2.1.4.2 abaixo, no mercado secundário por meio do SND – Módulo Nacional de Debêntures (“SND”), também administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações liquidadas e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP.

2.1.4.2. Não obstante o descrito na Cláusula 2.1.4.1 acima, as Debêntures somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias de sua subscrição ou aquisição pelo investidor, nos termos dos artigos 15 e 13 respectivamente, da Instrução CVM 476, observando ainda cumprimento pela Emissora das obrigações definidas no artigo 17 da Instrução CVM 476.

2.1.5. Registro da Garantia

2.1.5.1. A presente Escritura, em função da Fiança, conforme abaixo definida, será registrada, às expensas da Emissora, nos cartórios de títulos e documentos da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, da Cidade de Manaus, Estado do Amazonas e na Cidade de São Mateus, Estado do Espírito Santo, na forma prevista na Lei n.º 6.015, de 31 de dezembro de 1973 e alterações posteriores.

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ**2.1.3. Inscrição e Registro desta Escritura**

2.1.3.1 Esta Escritura e seus eventuais aditamentos serão inscritos na JUCESP, conforme o disposto no Artigo 62, inciso II, e §3º do mesmo artigo, respectivamente, da Lei das Sociedades por Ações, devendo ser levados a registro, pela Emissora, em até 3 (três) dias úteis contados de sua(s) assinatura(s) pela Emissora e pelo Agente Fiduciário.

2.1.4. Registro para Colocação e Negociação

2.1.4.1. As Debêntures serão registradas para (i) distribuição pública 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 por meio da CETIP; e (ii) negociação, observado o disposto na Cláusula 2.1.4.2 abaixo, no mercado secundário por meio do SND – Módulo Nacional de Debêntures (“SND”), também administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações liquidadas e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP.

2.1.4.2. Não obstante o descrito na Cláusula 2.1.4.1 acima, as Debêntures somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias de sua subscrição ou aquisição pelo investidor, nos termos dos artigos 15 e 13 respectivamente, da Instrução CVM 476, observando ainda cumprimento pela Emissora das obrigações definidas no artigo 17 da Instrução CVM 476.

2.1.5. Registro da Garantia

2.1.5.1. A presente Escritura, em função da Fiança, conforme abaixo definida, será registrada, às expensas da Emissora, nos cartórios de títulos e documentos da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, da Cidade de Manaus, Estado do Amazonas e na Cidade de São Mateus, Estado do Espírito Santo, na forma prevista na Lei n.º 6.015, de 31 de dezembro de 1973 e alterações posteriores.

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

2.1.5.2. No prazo de até 05 (cinco) dias úteis após o registro mencionado na Cláusula 2.1.5.1. acima, a Emissora encaminhará ao Agente Fiduciário uma via original da Escritura devidamente registrada na JUCESP e nos competentes cartórios de títulos e documentos.

CLÁUSULA III CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

3.1. Objeto Social da Emissora

3.1.1. De acordo com o Artigo 4º do seu Estatuto Social, a Emissora tem por objeto social (i) o desenvolvimento, fabricação, distribuição, importação, exportação, comercialização e representação de produtos alimentícios e bebidas em geral, bebidas não alcoólicas, doces e pós para fabricação de doces em geral, açúcares e adoçantes em geral, laticínios e congêneres e a industrialização desses produtos sob encomenda para terceiros ou em fábricas de terceiros, podendo, ainda, fazer o seu armazenamento em armazéns gerais; (ii) a participação em outras sociedades e empreendimentos como quotista, acionista ou membro do consórcio, em qualquer setor da economia.

3.2. Número da Emissão

3.2.1. A presente Emissão constitui a primeira emissão de debêntures da Emissora.

3.3. Valor Total da Emissão

3.3.1. O valor total da Emissão é de R\$130.000.000,00 (cento e trinta milhões de reais), sendo (i) R\$30.000.000,00 (trinta milhões de reais) para as Debêntures da Primeira Série, e (ii) R\$100.000.000,00 (cem milhões) para as Debêntures da Segunda Série.

3.4. Número de Séries

3.4.1. A Emissão será realizada em duas séries ("Séries").

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

3.5. Quantidade de Debêntures

3.5.1. Serão emitidas 13.000 (treze mil) Debêntures, sendo (i) 3.000 (três mil) Debêntures da Primeira Série, e (ii) 10.000 (dez mil) Debêntures da Segunda Série.

3.6. Colocação e Procedimento de Distribuição

3.6.1. As Debêntures serão objeto de distribuição pública, com esforços restritos de distribuição, sob o regime de garantia firme de subscrição não solidária da totalidade das Debêntures, com intermediação do Banco Itaú BBA S.A. ("Coordenador Líder") e do Banco Votorantim S.A. ("Banco Votorantim" e em conjunto com o Coordenador Líder, "Coordenadores"), instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, nos termos do "*Instrumento Particular de Coordenação, Colocação e Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, em Duas Série, da Espécie Quirografária Com Garantia Adicional Fidejussória, sob Regime de Garantia Firme de Subscrição, da Primeira Emissão da WOW Nutrition Indústria e Comércio S.A.*" ("Contrato de Distribuição"), tendo como público alvo Investidores Qualificados (conforme definido abaixo).

3.6.2. Nos termos do artigo 4º da Instrução CVM 476 e para fins da Oferta, serão considerados "Investidores Qualificados" os referidos no artigo 109 da Instrução CVM nº 409, de 18 de agosto de 2004, conforme alterada, observado que: (a) todos os fundos de investimento, ainda que se destinem a investidores não qualificados, serão considerados investidores qualificados; e (b) as pessoas naturais e jurídicas mencionadas no item (iv) do referido artigo 109 obrigatoriamente subscreverão e integralizarão, no âmbito da Oferta, Debêntures no montante de, no mínimo, R\$1.000.000,00 (um milhão de reais).

3.6.3. O plano de distribuição pública seguirá o procedimento descrito na Instrução CVM 476. Os Coordenadores poderão acessar até no máximo 50 (cinquenta) Investidores Qualificados, sendo possível a subscrição ou aquisição das Debêntures por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados, observado que fundos de investimento cujas decisões de

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

investimento sejam tomadas pelo mesmo gestor serão considerados como um único investidor para os fins dos limites previstos nesta Escritura e no Contrato de Distribuição.

3.6.4. No ato de subscrição e integralização das Debêntures, os Investidores Qualificados assinarão declaração atestando estar cientes de que: (a) a Oferta não foi registrada perante a CVM; e (b) as Debêntures estão sujeitas a restrições de negociação previstas na regulamentação aplicável e nesta Escritura.

3.6.5. A Emissora não poderá realizar, nos termos do artigo 9º da Instrução CVM 476, outra oferta pública da mesma espécie de valores mobiliários objeto da Oferta dentro do prazo de 4 (quatro) meses contados da data do encerramento da Oferta, a menos que a nova oferta seja submetida a registro na CVM.

3.6.6. A Emissora compromete-se a não realizar a busca de investidores por meio de lojas, escritórios ou estabelecimentos abertos ao público, ou com a utilização de serviços públicos de comunicação, como a imprensa, o rádio, a televisão e páginas abertas ao público na rede mundial de computadores, nos termos da Instrução CVM 476.

3.6.7. A Emissora obriga-se a: (a) não contatar ou fornecer informações acerca da Oferta a qualquer investidor, exceto se previamente acordado com os Coordenadores; e (b) informar ao Coordenador Líder, até 1 (um) dia útil imediatamente subsequente, a ocorrência de contato que receba de potenciais investidores que venham a manifestar seu interesse na Oferta, comprometendo-se, desde já, a não tomar qualquer providência em relação aos referidos potenciais investidores neste período.

3.6.8. Não existirão reservas antecipadas, nem fixação de lotes mínimos ou máximos para a Oferta, sendo que os Coordenadores, com expressa e prévia anuência da Emissora, organizarão o plano de distribuição nos termos da Instrução CVM 476, tendo como público alvo Investidores Qualificados apenas, observado ainda o disposto no artigo 4º da Instrução CVM 476.

3.6.9. Não será concedido qualquer tipo de desconto pelos Coordenadores aos Investidores Qualificados interessados em adquirir as Debêntures.

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

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

3.7. Banco Mandatário e Escriturador

3.7.1. O banco mandatário da presente Emissão será 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, Torre Olavo Setúbal, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 60.701.190/0001-04 ("Banco Mandatário"), e o escriturador das Debêntures será a Itaú Corretora de Valores S.A., sociedade com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.400, 10º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 61.194.353/0001-64 ("Agente Escriturador"). O Banco Mandatário e o Agente Escriturador poderão ser substituídos, a qualquer tempo, por meio de deliberação dos Debenturistas em Assembleia Geral de Debenturistas.

3.8. Destinação dos Recursos

3.8.1. Os recursos líquidos obtidos por meio da Emissão das Debêntures serão destinados aos negócios de gestão ordinária da Emissora, incluindo o refinanciamento do seu endividamento bancário e ao reforço de caixa para capital de giro.

CLÁUSULA IV CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

4.1. Características Básicas das Debêntures

4.1.1. Data de Emissão. Para todos os fins e efeitos legais, a Data da Emissão das Debêntures será 19 de outubro de 2012 ("Data de Emissão").

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

4.1.2. Conversibilidade, Tipo e Forma. As Debêntures serão simples, não conversíveis em ações de emissão da Emissora, escriturais e nominativas, sem emissão de cautelas e certificados.

4.1.3. Espécie. As Debêntures serão da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, sendo que as Debêntures da Segunda Série serão emitidas com garantia adicional real.

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

4.2. Subscrição

4.2.1. Prazo de Subscrição. As Debêntures poderão ser subscritas a qualquer tempo, a partir da data de início de distribuição e dentro do prazo de distribuição estabelecido no Contrato de Colocação, observado o disposto na Instrução CVM 476.

4.2.2. Preço de Subscrição. O preço de subscrição das Debêntures será seu Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração da respectiva Série, calculada *pro rata temporis* acumulada desde a Data de Emissão até a data da sua efetiva integralização.

4.3. Integralização e Forma de Pagamento.

4.3.1. As Debêntures serão integralizadas à vista, em moeda corrente nacional, no ato da subscrição de acordo com os procedimentos do SDT adotados pela CETIP.

4.4. Direito de Preferência

4.4.1. Não há direito de preferência na subscrição das Debêntures.

4.5. Repactuação

4.5.1. Não haverá repactuação das Debêntures.

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

4.6. Condições de Pagamento

4.6.1. Local de Pagamento. Os pagamentos a que fizerem jus as Debêntures serão efetuados (i) utilizando-se os procedimentos adotados pela CETIP para as Debêntures custodiadas eletronicamente no SND; ou (ii) na hipótese de as Debêntures não estarem custodiadas eletronicamente no SND: (a) na sede da Emissora ou (b) na sede do Banco Mandatário.

4.6.2. Prorrogação dos Prazos. Considerar-se-ão prorrogados os prazos referentes ao pagamento de qualquer obrigação por quaisquer das Partes até o 1º (primeiro) dia útil subsequente, se o vencimento coincidir com dia em que não houver expediente bancário na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, sem nenhum acréscimo aos valores a serem pagos, ressalvados os casos cujos pagamentos devam ser realizados através da CETIP, hipótese em que somente haverá prorrogação sem nenhum acréscimo aos valores a serem pagos quando a data de pagamento coincidir com feriado nacional, sábado ou domingo.

4.6.3. Encargos Moratórios. Sem prejuízo da Remuneração, ocorrendo impontualidade no pagamento de qualquer quantia devida aos titulares das Debêntures, os débitos em atraso ficarão sujeitos a multa moratória de 2% (dois por cento) sobre o valor devido e juros de mora calculados desde a data de inadimplemento, até a data do efetivo pagamento, à taxa de 1% (um por cento) ao mês, sobre o montante assim devido, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial (“Encargos Moratórios”).

4.6.4. Decadência dos Direitos aos Acréscimos. Sem prejuízo do disposto nas Cláusulas 4.6.1 a 4.6.3 acima, o não comparecimento do Debenturista para receber o valor correspondente a quaisquer das obrigações pecuniárias da Emissora, nas datas previstas nesta Escritura, ou em comunicado publicado pela Emissora, não lhe dará direito ao recebimento de remuneração e/ou Encargos Moratórios no período relativo ao atraso no recebimento, sendo-lhe, todavia, assegurados os direitos adquiridos até a data do respectivo vencimento.

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ**4.7. Publicidade**

4.7.1. Todos os atos e decisões que vierem, de qualquer forma, a envolver os interesses dos Debenturistas serão obrigatoriamente comunicados, na forma de avisos, no Jornal do Comércio, bem como na página da Emissora na rede mundial de computadores – internet (www.wownutrition.com.br//Empresa/Informacoes/Financas/Debentures). A publicação dos referidos atos poderá ser substituída por correspondência registrada entregue a todos os titulares das Debêntures e ao Agente Fiduciário.

4.8. Comprovação de Titularidade das Debêntures

4.8.1. A Emissora não emitirá certificados das Debêntures. Para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato emitido pelo Escriturador. Adicionalmente, será reconhecido como comprovante de titularidade das Debêntures o extrato expedido pela CETIP em nome do Debenturista titular quando estes títulos estiverem custodiados eletronicamente no SND.

4.9. Garantia Fidejussória

4.9.1. Para assegurar o fiel, pontual e integral cumprimento das obrigações principais e acessórias, assumidas, pela Emissora, nesta Escritura, os Fiadores prestam fiança (“Fiança”) em favor dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, obrigando-se, ou seus sucessores a qualquer título, como fiadores e principais pagadores, solidariamente responsáveis entre si e com a Emissora, por todos os valores devidos nos termos desta Escritura, conforme os termos e condições abaixo.

4.9.2. Os Fiadores declaram-se, neste ato, em caráter irrevogável e irretratável, fiadores e principais pagadores pelo valor total da dívida da Emissora oriunda das Debêntures, nos termos desta Escritura e em conformidade com o artigo 818 da Lei n.º 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada (“Código Civil”), o qual inclui: (i) o Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração da Primeira Série, com relação às Debêntures da Primeira Série, ou da Remuneração da Segunda Série, com relação às Debêntures da Segunda Série, e dos Encargos Moratórios, se for o caso, calculados nos

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

termos desta Escritura; bem como (ii) todos os acessórios ao principal, inclusive as despesas judiciais, despesas com Agente Fiduciário, Banco Mandatário e Agente Escriturador e verbas indenizatórias, quando houver ("Valor Garantido").

4.9.3. O Valor Garantido será pago por quaisquer dos Fiadores em até 2 (dois) dias úteis após recebimento de notificação por escrito do Agente Fiduciário aos Fiadores, que deverá ser acompanhada, quando aplicável, de comprovantes das despesas incorridas. Tal notificação deverá ser imediatamente emitida pelo Agente Fiduciário após a ocorrência da falta de pagamento pela Emissora de qualquer valor devido em relação às Debêntures na data de pagamento definida na Escritura. O pagamento deverá ser realizado fora do âmbito da CETIP, e de acordo com instruções recebidas do Agente Fiduciário.

4.9.3.1. As obrigações dos Fiadores aqui assumidas não serão afetadas por atos ou omissões que possam exonerá-los de suas obrigações ou afetá-los, incluindo, mas não se limitando, em razão de: (a) qualquer extensão de prazo ou acordo entre a Emissora e os Debenturistas; (b) qualquer novação ou não exercício de qualquer direito dos Debenturistas contra a Emissora; e (c) qualquer limitação ou incapacidade da Emissora, inclusive seu pedido de recuperação extrajudicial, pedido de recuperação judicial ou falência.

4.9.4. Os Fiadores expressamente renunciam a todo e qualquer benefício de ordem, direitos e faculdades de exoneração de qualquer natureza previstos nos artigos 333, parágrafo único, 366, 821, 827, 830, 834, 835, 836, 837, 838 e 839 do Código Civil e artigos 77 e 595 da Lei n.º 5.869, de 11 de janeiro de 1973, conforme alterada ("Código de Processo Civil").

4.9.5. Nenhuma objeção ou oposição da Emissora poderá, ainda, ser admitida ou invocada por qualquer Fiador com o fito de escusar-se do cumprimento de suas obrigações perante os Debenturistas.

4.9.6. Os Fiadores sub-rogar-se-ão nos direitos dos Debenturistas caso venham a honrar, total ou parcialmente, a Fiança objeto desta Cláusula 4.9, até o limite da parcela da dívida efetivamente honrada, sendo certo que cada Fiador obriga-se a somente exigir tais valores da Emissora após os Debenturistas terem recebido integralmente o Valor Garantido.

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

4.9.7. A presente Fiança entrará em vigor na Data de Emissão das Debêntures e permanecerá válida em todos os seus termos até a data do integral cumprimento, pela Emissora, de suas obrigações principais e acessórias nos termos da presente Escritura.

4.9.8. Fica desde já certo e ajustado que a inobservância, pelo Agente Fiduciário, dos prazos para execução da Fiança em favor dos Debenturistas não ensejará, sob hipótese nenhuma, perda de qualquer direito ou faculdade aqui previsto, podendo a Fiança ser executada e exigida pelo Agente Fiduciário, judicial ou extrajudicialmente, quantas vezes forem necessárias até a integral liquidação do Valor Garantido, devendo o Agente Fiduciário, para tanto, notificar imediatamente a Emissora e os Fiadores.

4.9.9. Em virtude da Fiança prestada pelos Fiadores, a presente Escritura deverá ser levada a registro no competente Cartório de Registro de Títulos e Documentos, nos termos da Cláusula 2.1.3 acima.

4.9.10. Para os fins do disposto no artigo 1.647 do Código Civil, os Fiadores, neste ato, declaram ter lido e concordar, em sua integridade, com o disposto nesta Escritura e com a concessão, pelos Fiadores, de garantia pessoal e real nos termos aqui previstos.

4.9.11. Na ocorrência da deterioração das condições financeiras, interdição, insolvência ou falecimento de qualquer dos Fiadores, a Emissora deverá apresentar ao Agente Fiduciário um Fiador substituto no prazo de 30 (trinta) dias contados da ciência de tal fato por parte da Emissora.

4.9.11.1. A substituição de qualquer dos Fiadores prevista na Cláusula 4.9.11 acima deverá ser aprovada em Assembleia Geral de Debenturistas a ser realizada nos termos do disposto na Cláusula IX abaixo. Aprovada a matéria em Assembleia Geral de Debenturistas, a Emissora compromete-se a (a) formalizar a substituição do Fiador por meio da celebração de um aditamento à presente Escritura, e (b) realizar o protocolo desse documento para registro na JUCESP em até 10 (dez) dias úteis contados de referida aprovação.

4.9.11.2. O aditamento à Escritura mencionado na Cláusula 4.9.11.1 acima também deverá ser registrado nos competentes Cartórios de Registro de Títulos e Documentos da Cidade do

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, da Cidade de Manaus, Estado do Amazonas e na Cidade de São Mateus, Estado do Espírito Santo, no prazo máximo de 10 (dez) dias úteis contados de seu arquivamento pela JUCESP. A Emissora entregará 1 (uma) via registrada de referido aditamento à Escritura ao Agente Fiduciário em até 5 (cinco) dias úteis contados da data da efetiva realização de referidos registros.

4.10. Imunidade de Debenturistas

4.10.1. Caso qualquer Debenturista goze de algum tipo de imunidade ou isenção tributária, este deverá encaminhar ao Banco Mandatário, no prazo mínimo de 10 (dez) dias úteis antes das datas previstas de pagamento das Debêntures, documentação comprobatória dessa imunidade ou isenção tributária.

4.11. Características das Debêntures da Primeira Série

4.11.1. Prazo e Data de Vencimento. O vencimento das Debêntures integrantes da primeira série ("Debêntures da Primeira Série") ocorrerá ao término do prazo de 104 (cento e quatro) dias contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 31 de janeiro de 2013 ("Data de Vencimento da Primeira Série").

4.11.2. Atualização Monetária do Valor Nominal. Não haverá atualização monetária do Valor Nominal das Debêntures da Primeira Série.

4.11.3. Remuneração da Primeira Série. A partir da Data de Emissão, as Debêntures da Primeira Série farão jus a juros correspondentes à variação acumulada de 100% (cem por cento) das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de 1 (um) dia, *over* extragrupo, expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculada e divulgada diariamente pela CETIP no informativo diário disponível em sua página da Internet (<http://www.cetip.com.br>) ("Taxa DI") acrescidos exponencialmente de um *spread*, ou sobretaxa de 3,25% (três inteiros e vinte e cinco centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis ("Remuneração da Primeira Série"). A Remuneração da Primeira Série será calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata*

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

temporis, por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário ou sobre o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série apurado em conformidade com esta Escritura, desde a Data de Emissão ou da data de pagamento de Remuneração da Primeira Série imediatamente anterior, o que ocorrer por último, até a data do seu efetivo pagamento, e será paga ao final de cada Período de Capitalização (conforme definido abaixo).

4.11.3.1. Para fins de cálculo da Remuneração da Primeira Série, bem como da Remuneração da Segunda Série (conforme definida abaixo), define-se "Período de Capitalização" como sendo o intervalo de tempo que se inicia na Data de Emissão, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na data de pagamento da Remuneração da respectiva Série imediatamente anterior, no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na data do próximo pagamento da Remuneração correspondente ao período. Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade.

4.11.3.2. A Remuneração da Primeira Série será paga na Data de Vencimento da Primeira Série.

4.11.3.3. A Remuneração da Primeira Série deverá ser calculada de acordo com a seguinte fórmula:

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

"J" corresponde ao valor unitário da Remuneração da Primeira Série devida no final de cada Período de Capitalização, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;

"VNe" corresponde ao Valor Nominal Unitário ou saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

"Fator de Juros" é composto pelo parâmetro de flutuação acrescido de spread, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado de acordo com a seguinte fórmula:

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

Fator de Juros = FatorDI x Fator Spread, onde:

“FatorDI” corresponde ao produtório das Taxas DI da data de início do Período de Capitalização, inclusive, até a data de cálculo da Remuneração da Primeira Série, 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:

“k” corresponde ao número de ordem das Taxas DI, sendo “k” um número inteiro;

“n” corresponde ao número total de Taxas DI consideradas em cada Período de Capitalização, sendo “n” um número inteiro;

“TDI_k” corresponde à Taxa DI, de ordem k, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, apurado da seguinte forma:

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

onde:

“DI_k” corresponde à Taxa DI, de ordem k, divulgada pela CETIP, expressa na forma percentual ao ano, válida por 1 (um) dia útil (*overnight*), utilizada com 2 (duas) casas decimais;

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

27 NOV 12 881678

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

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

onde:

“spread” será de 3,2500

“DP” é o número de dias úteis entre a Data de Emissão ou data de pagamento da Remuneração da Primeira Série imediatamente anterior, conforme o caso, e a data de cálculo, sendo “DP” um número inteiro;

4.11.3.4. O cálculo da Remuneração da Primeira Série acima está sujeito às seguintes observações:

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

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

4.11.3.5. Observado o quanto estabelecido no item 4.11.3.6 abaixo, no caso de indisponibilidade temporária da Taxa DI quando do pagamento de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta Escritura, será utilizada, em sua substituição, para a apuração de TDI_k a última Taxa DI divulgada até a data do cálculo, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da Emissora quanto por parte dos Debenturistas, quando da divulgação posterior da Taxa DI que seria aplicável.

4.11.3.6. Na ausência de apuração e/ou divulgação da Taxa DI por prazo superior a 5 (cinco) dias úteis da data esperada para sua divulgação, ou, ainda, no caso de sua extinção por imposição legal ou determinação judicial, o Agente Fiduciário deverá convocar no primeiro dia útil subsequente ao término do prazo de 5 (cinco) dias úteis acima, assembleia geral de Debenturistas da Primeira Série ("Assembleia Geral de Debenturistas da Primeira Série") para os Debenturistas da Primeira Série definirem, de comum acordo com a Emissora, o parâmetro a ser aplicado. Até a deliberação desse parâmetro, serão utilizadas, para o cálculo do valor de quaisquer obrigações previstas nesta Escritura, as fórmulas do item 4.11.3.3. acima e na apuração de TDI_k será utilizada a última Taxa DI divulgada oficialmente, não sendo devidas quaisquer compensações entre a Emissora e os debenturistas, quando da divulgação posterior da Taxa DI.

4.11.3.7. Caso a Taxa DI venha a ser divulgada antes da realização da Assembleia Geral de Debenturistas da Primeira Série, a referida assembleia não será mais realizada, e a Taxa DI, a partir da data de sua validade, passará a ser utilizada para o cálculo da Remuneração da Primeira Série, permanecendo a última Taxa DI conhecida anteriormente a ser utilizada até data da divulgação da referida Taxa DI.

4.11.3.8. Caso não haja acordo sobre a taxa substitutiva, na Assembleia Geral de Debenturistas da Primeira Série realizada conforme o item 4.11.3.6 acima, entre a Emissora e os Debenturistas da Primeira Série representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures da Primeira Série em Circulação (conforme definido abaixo), a Emissora deverá resgatar antecipadamente e, conseqüentemente, cancelar a totalidade das Debêntures em Circulação, no prazo de até 90 (noventa) dias corridos contados da data da última data de divulgação da Taxa DI, pelo saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da respectiva série acrescido da Remuneração da respectiva série devida até a data do efetivo

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

resgate, calculado *pro rata temporis*, a partir da Data de Emissão ou da data de pagamento da Remuneração da respectiva série imediatamente anterior, conforme o caso. Nesta alternativa, para cálculo da Remuneração das respectivas séries das Debêntures a serem resgatadas, será utilizada a última variação disponível da Taxa DI divulgada, observadas ainda as demais disposições previstas nesta Escritura para fins de cálculo da Remuneração.

4.11.4. Amortização das Debêntures da Primeira Série. O Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série será amortizado em parcela única, devida na Data de Vencimento da Primeira Série.

4.12. Características das Debêntures da Segunda Série

4.12.1. Prazo e Data de Vencimento. O vencimento das Debêntures integrantes da Segunda Série (“Debêntures da Segunda Série”) ocorrerá ao término do prazo de 5 (cinco) anos contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 19 de outubro 2017 (“Data de Vencimento da Segunda Série”).

4.12.2. Atualização Monetária do Valor Nominal. Não haverá atualização monetária do Valor Nominal das Debêntures da Segunda Série.

4.12.3. Remuneração da Segunda Série. As Debêntures da Segunda Série farão jus a juros correspondentes à variação acumulada de 100% (cem por cento) da Taxa DI, acrescida exponencialmente de um *spread*, ou sobretaxa, equivalente, com exceção do período compreendido entre a Data de Emissão até 19 de abril de 2013, a um determinado percentual variável de acordo com o nível do Índice Financeiro (conforme abaixo definido), tendo como base a tabela apresentada a seguir, ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis (“Remuneração da Segunda Série” e, em conjunto com a Remuneração da Primeira Série, a “Remuneração”). Em caso de variação do *spread*, a nova Remuneração da Segunda Série passará a vigor a partir do Período de Capitalização imediatamente subsequente ao Período de Capitalização em que o Índice Financeiro foi calculado:

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

Exercício Social	2012	2013	2014	2015	2016	Spread
Dívida Líquida / EBITDA:	≤0,5	≤0,5	≤0,5	≤0,5	≤0,5	2,50%
Dívida Líquida / EBITDA:	>0,5 e ≤1,0	>0,5 e ≤1,0	>0,5 e ≤1,0	>0,5 e ≤1,0	>0,5 e ≤1,0	2,75%
Dívida Líquida / EBITDA:	>1,0 e ≤1,5	>1,0 e ≤1,25	>1,0 e ≤1,25	>1,0 e ≤1,25	>1,0 e ≤1,25	3,00%
Dívida Líquida / EBITDA:	>1,5 e ≤2,0	>1,25 e ≤1,50	>1,25 e ≤1,50	>1,25 e ≤1,50	>1,25 e ≤1,50	3,25%
Dívida Líquida / EBITDA:	>2,0 e ≤2,5	>1,5 e ≤2,0	>1,5 e ≤2,0	>1,5 e ≤2,0	>1,5 e ≤2,0	3,50%
Dívida Líquida / EBITDA:	>2,5 e ≤3,0	>2,0 e ≤2,5	NA	NA	NA	3,75%
Dívida Líquida / EBITDA:	>3,0	>2,5	>2,0	>2,0	>2,0	Vencimento Antecipado

Para fins desta Escritura considera-se:

(i) “Índice Financeiro”: corresponde à razão entre Dívida Líquida e EBITDA. O Índice Financeiro deverá ser auditado anualmente pelos auditores independentes contratados pela Emissora e pela Brasfanta e verificados pelo Agente Fiduciário, no prazo de até 5 (cinco) dias úteis contados da data de recebimento, pelo Agente Fiduciário, dos documentos descritos na Cláusula 7.1, item (i) alínea “a”;

(ii) “Dívida Líquida”: corresponde ao produto, apurado com base nas Demonstrações Financeiras Combinadas, conforme o caso: (a) da somatória do valor de principal, juros e, quando devidos, demais encargos, inclusive moratórios, das dívidas de curto e de longo prazo decorrentes de: (i) qualquer mútuo, financiamento ou empréstimo contraído com instituições financeiras ou não, exceto aqueles realizados entre a Emissora e suas coligadas ou controladas e aqueles realizados entre a Brasfanta e suas coligadas ou controladas, conforme o caso, (ii) títulos de renda fixa, conversíveis ou não, em circulação no mercado de capitais local e/ou internacional, (iii) instrumentos derivativos, e (iv) fianças e avais da Emissora e da Brasfanta, conforme o caso; menos (b) o somatório dos valores em caixa, bancos e aplicações financeiras disponíveis;

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

(iii) "EBITDA": significa, com base nas últimas Demonstrações Financeiras Combinadas, conforme o caso, o lucro ou o prejuízo líquido, antes da contribuição social e do imposto de renda, subtraindo-se as receitas e adicionando-se as despesas geradas pelos resultados financeiros e não operacionais, depreciação e amortização e resultados não recorrentes; e

(iv) "Demonstrações Financeiras Combinadas": refere-se às demonstrações financeiras combinadas e consolidadas, auditadas da Emissora e da Brasfanta.

4.12.3(a) No período compreendido entre a Data de Emissão até 19 de abril de 2013, o *spread* da Remuneração da Segunda Série será de 3,25% (três inteiros e vinte e cinco centésimos por cento).

4.12.3(b) Caso não seja possível o cálculo do *spread* para quaisquer períodos subsequentes, deverá ser utilizado o *spread* do período de capitalização imediatamente anterior

4.12.3(c) A Remuneração da Segunda Série será calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis*, por dias úteis decorridos, incidentes sobre o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série apurado em conformidade com esta Escritura, desde a Data de Emissão ou da data de pagamento de Remuneração da Segunda Série imediatamente anterior, o que ocorrer por último, até a data do seu efetivo pagamento, e será paga ao final de cada Período de Capitalização.

4.12.3.1. A Remuneração da Segunda Série será paga trimestralmente, nos meses de janeiro, abril, julho e outubro de cada ano ("Data de Pagamento da Remuneração da Segunda Série"), sendo que o primeiro pagamento da Remuneração da Segunda Série será devido em 19 de janeiro de 2013 e o último será devido na Data de Vencimento da Segunda Série, conforme a tabela abaixo e observada a Cláusula 4.6.2 acima.

4.12.3.1.1. Os *spreads* a serem utilizados nos pagamentos subsequentes serão calculados pela Emissora de acordo com os níveis de "Divida Líquida / EBITDA", conforme a tabela constante da Cláusula 4.12.3 acima.

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

4.12.3.1.2. A Emissora informará ao Agente Fiduciário, em até 5 (cinco) dias úteis anteriores a data de cada pagamento da Remuneração da Segunda Série, o valor do Índice Financeiro apurado, bem como o *spread* que passará a vigor a partir do próximo Período de Capitalização, conforme estabelecido na Cláusula 4.12.3. A Emissora deverá ainda enviar carta à CETIP, com ciência do Agente Fiduciário, informando em até 2 (dois) dias úteis da Data de Pagamento da Remuneração da Segunda Série o valor do novo *spread* a ser utilizado para o Período de Capitalização imediatamente subsequente.

4.12.3.1.2.1 O Agente Fiduciário deverá informar aos Debenturistas da Segunda Série o valor do novo *spread* a ser utilizado para o período de capitalização subsequente em até 2 (dois) dias úteis da Data de Pagamento da Remuneração da Segunda Série imediatamente subsequente.

4.12.3.2. A Remuneração da Segunda Série deverá ser calculada de acordo com a seguinte fórmula:

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

“J” corresponde ao valor unitário da Remuneração da Segunda Série devida no final de cada Período de Capitalização, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;

“VNe” corresponde ao Valor Nominal Unitário ou saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

“Fator de Juros” é composto pelo parâmetro de flutuação acrescido de *spread*, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado de acordo com a seguinte fórmula:

$$\text{Fator de Juros} = \text{FatorDI} \times \text{Fator Spread}, \text{ onde:}$$

“FatorDI” corresponde ao produtório das Taxas DI da data de início do Período de Capitalização, inclusive, até a data de cálculo da Remuneração da Segunda Série exclusive,

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

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

onde:

“k” corresponde ao número de ordem das Taxas DI, sendo “k” um número inteiro;

“n” corresponde ao número total de Taxas DI consideradas em cada Período de Capitalização, sendo “n” um número inteiro;

“TDI_k” corresponde à Taxa DI de ordem k, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, apurado da seguinte forma:

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

onde:

“DI_k” corresponde à Taxa DI, de ordem k, divulgada pela CETIP, expressa na forma percentual ao ano, válida por 1 (um) dia útil (*overnight*), utilizada com 2 (duas) casas decimais;

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

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

onde:

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

“spread” será de variável e calculado conforme a tabela da Cláusula 4.11.3 acima.

“DP” é o número de dias úteis entre a Data de Emissão ou data de pagamento da Remuneração da Segunda Série imediatamente anterior, conforme o caso, e a data de cálculo, sendo “DP” um número inteiro;

4.12.3.3. O cálculo da Remuneração da Segunda Série acima está sujeito às seguintes observações:

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

4.12.3.4. No caso de indisponibilidade temporária da Taxa DI quando do pagamento da Remuneração da Segunda Série, serão observados os procedimentos descritos nas Cláusulas 4.11.3.5 a 4.11.3.8 acima, de forma individual aos Debenturistas da Segunda Série, considerando que deverá ser convocada assembleia geral de Debenturistas da Segunda Série (“Assembleia Geral De Debenturistas da Segunda Série”).

4.12.4. Amortização das Debêntures da Segunda Série. O Valor Nominal Unitário

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

das Debêntures da Segunda Série será amortizado em parcelas trimestrais sucessivas, sendo o primeiro pagamento em 19 de outubro de 2013, de acordo com a tabela abaixo:

Data de Amortização	Percentual do Saldo do Valor Nominal Unitário
19/10/2013	5,8823%
19/01/2014	6,2499%
19/04/2014	6,6666%
19/07/2014	7,1428%
19/10/2014	7,6922%
19/01/2015	8,3332%
19/04/2015	9,0908%
19/07/2015	9,9998%
19/10/2015	11,1109%
19/01/2016	12,4998%
19/04/2016	14,2854%
19/07/2016	16,6662%
19/10/2016	19,9994%
19/01/2017	24,9990%
19/04/2017	33,3316%
19/07/2017	49,9962%
19/10/2017	100,0000%

4.12.5 Garantia Real Adicional às Debêntures da Segunda Série. Sem prejuízo da Fiança, as Debêntures da Segunda Série terão como garantia real adicional (“Garantia Real” e, em conjunto com a Fiança, as “Garantias”) a cessão fiduciária de Conta Vinculada, conforme abaixo definida, e de todos os valores a serem depositados e mantidos na referida conta (“Direitos Cedidos”), a saber: (i) conta vinculada, de titularidade da Emissora, aberta junto ao Itaú Unibanco S.A. (“Agente Arrecadador”), movimentável única e exclusivamente pelo Agente Arrecadador mediante instruções do Agente Fiduciário, na qualidade de representante dos Debenturistas da Segunda Série (“Conta Vinculada”); (ii) todos e quaisquer direitos creditórios decorrentes da venda de produtos e serviços da Emissora para seus clientes, cujos pagamentos serão obrigatoriamente depositados na Conta Vinculada; e (iii) todos os rendimentos, valorizações, amortizações, resgates e todas as demais quantias a que a Emissora tenha direito, de tempos em tempos, em decorrência da titularidade dos direitos creditórios depositados na Conta Vinculada, incluindo, sem limitação, quaisquer montantes ou ativos recebidos ou de outra forma distribuídos ou amortizados em favor da

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

Emissora, relacionados aos recursos depositados na Conta Vinculada, bem como qualquer ativo ou investimento adquirido com os recursos decorrentes dos referidos direitos creditórios (incluindo, sem limitação, quaisquer depósitos em dinheiro, direitos de crédito, valores mobiliários ou outros instrumentos negociáveis), nos termos do “Instrumento Particular de Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios (Recebíveis) e Outras Avenças”, a ser celebrado entre a Emissora, o Agente Fiduciário, o Agente Arrecadador e o Coordenador Líder, atuando na condição de agente processador (“Contrato de Garantia”).

4.12.5.1 Os Direitos Cedidos deverão corresponder, durante todo o prazo de duração desta Escritura e até que sejam quitadas todas e quaisquer obrigações aqui estabelecidas com relação às Debêntures da Segunda Série, a 25% (vinte e cinco por cento) do saldo devedor atualizado das Debêntures da Segunda Série.

CLÁUSULA V

RESGATE ANTECIPADO, AQUISIÇÃO FACULTATIVA E AMORTIZAÇÃO EXTRAORDINÁRIA

5.1. Resgate Antecipado

5.1.1. A emissora poderá resgatar antecipada e integralmente a totalidade das Debêntures da Segunda Série, a partir do dia 19 de outubro de 2013 e sempre nas datas de amortização programadas, conforme cláusula 4.12.4 acima, de acordo com os termos e condições previstos abaixo (“Resgate Antecipado”):

- I. A Emissora realizará o Resgate Antecipado (i) mediante o envio de notificação ao Agente Fiduciário acerca da decisão de promover o Resgate Antecipado, com no mínimo 30 (trinta) dias de antecedência da data pretendida para o Resgate Antecipado (“Comunicação de Resgate Antecipado ao Agente Fiduciário”); (ii) por meio de publicação de anúncio, com 30 (trinta) dias corridos de antecedência, a ser amplamente divulgado nos termos da Cláusula 5.1.1 acima (“Comunicação de Resgate Antecipado”), que deverá descrever os termos e condições do Resgate

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

Antecipado, incluindo (a) a data efetiva para o resgate e o pagamento das Debêntures a serem resgatadas ("Data de Resgate Antecipado"); e (b) demais informações necessárias para operacionalização do Resgate Antecipado;

- II. O valor a ser pago em relação a cada uma das Debêntures a título de Resgate Antecipado ("Preço de Resgate Antecipado") será o resultado (i) do saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série, (ii) acrescido da Remuneração da Segunda Série incorrida desde a última Data de Pagamento da Remuneração da Segunda Série até a Data de Resgate Antecipado, (iii) acrescido de prêmio *flat* no valor correspondente a tabela abaixo, incidente sobre o valor a ser resgatado das Debêntures, que deverá corresponder ao Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série ou o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série, conforme aplicável, na Data de Resgate Antecipado:

Período de Resgate Antecipado	Prêmio
De 19/10/2013 a 18/04/2014	0,75%
De 19/04/2014 a 18/10/2014	0,70%
De 19/10/2014 a 18/04/2015	0,65%
De 19/04/2015 a 18/10/2015	0,60%
De 19/10/2015 a 18/04/2016	0,55%
De 19/04/2016 a 18/10/2016	0,45%
De 19/10/2016 a 18/04/2017	0,30%
De 19/04/2017 a 18/10/2017	0,25%

5.1.3. O Agente Fiduciário compromete-se a disponibilizar em sua página na internet o comunicado sobre o Resgate Antecipado, em até 5 (cinco) dias úteis contados da data do recebimento da Comunicação de Resgate Antecipado ao Agente Fiduciário

5.1.4. O pagamento das Debêntures resgatadas antecipadamente por meio do Resgate Antecipado será feito (i) por meio dos procedimentos adotados pela CETIP para as Debêntures custodiadas eletronicamente no SND, e/ou (ii) mediante depósito em

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

contas-correntes indicadas pelos Debenturistas a ser realizado pelo Banco Mandatário, no caso de titulares das Debêntures que não estejam custodiadas eletronicamente na CETIP.

5.1.5. Não haverá a possibilidade da Emissora de realizar o Resgate Antecipado parcial das Debêntures da Segunda Série. É vedado o Resgate Antecipado, total ou parcial, das Debêntures da Primeira Série.

5.1.6. As Debêntures resgatadas serão obrigatoriamente canceladas pela Emissora.

5.1.7. Fica desde já acordado que a Data de Resgate Antecipado somente poderá ocorrer nas respectivas datas de amortização programadas, conforme cláusula 4.12.4 acima.

5.1.8. A CETIP e o Banco Mandatário deverão ser comunicados pela Emissora sobre o respectivo Resgate Antecipado Facultativo com antecedência mínima de 2 (dois) dias úteis da respectiva Data de Resgate Antecipado, por meio de correspondência com o de acordo do Agente Fiduciário.

5.2. Aquisição Facultativa

5.2.1. A Emissora poderá, a qualquer tempo, a seu exclusivo critério, observadas as restrições de negociação e prazo previsto na Instrução CVM 476 e o disposto no parágrafo 3º do artigo 55 da Lei das Sociedades por Ações, adquirir as Debêntures em Circulação (conforme definido abaixo): (i) por valor igual ou inferior ao Valor Nominal Unitário ou saldo do Valor Nominal Unitário, conforme aplicável, ou (ii) por valor superior ao Valor Nominal Unitário ou saldo do Valor Nominal Unitário, conforme aplicável, desde que observe as regras expedidas pela CVM, as quais poderão ser canceladas, permanecer na tesouraria da Emissora ou ser novamente colocadas no mercado, conforme as regras expedidas pela CVM, devendo tal fato constar do relatório da administração e das demonstrações financeiras da Emissora. As Debêntures adquiridas pela Emissora para permanência em tesouraria nos termos desta Cláusula, se e quando recolocadas no mercado, farão jus à mesma Remuneração aplicável às demais Debêntures em Circulação.

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

5.3. Amortização Extraordinária

5.3.1. A Emissora reserva-se o direito de, a seu exclusivo critério, exclusivamente nas datas de amortização programada, conforme cláusula 4.12.4 acima, promover a amortização extraordinária das Debêntures da Segunda Série em Circulação, limitado a 98% (noventa e oito por cento) do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série ("Amortização Extraordinária").

5.3.1.1 A Emissora deverá notificar o Agente Fiduciário com no mínimo 30 (trinta) dias de antecedência da Amortização Extraordinária acerca da decisão de promover referida amortização ("Comunicação de Amortização Extraordinária ao Agente Fiduciário"), na forma mencionada na Cláusula 5.3.1 acima. A data da Amortização Extraordinária deverá ser obrigatoriamente um dia útil, e a CETIP e o Banco Mandatário deverão ser comunicados pela Emissora, com o de acordo do Agente Fiduciário, com pelo menos 2 (dois) dias úteis de antecedência da realização da Amortização Extraordinária.

5.3.2. Quando da Amortização Extraordinária, haverá, além do pagamento integral da parcela do saldo devedor das Debêntures da Segunda Série referente à Amortização Extraordinária, incluindo a parcela do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série ou a parcela do seu saldo acrescido da Remuneração da Segunda Série capitalizada até a data de efetivo pagamento, de acordo com as fórmulas previstas na Cláusula 4.12.3, o pagamento de prêmio *flat*, conforme tabela abaixo, incidente sobre o montante a ser amortizado.

Período de Resgate Antecipado	Prêmio
De 19/10/2013 a 18/04/2014	0,75%
De 19/04/2014 a 18/10/2014	0,70%
De 19/10/2014 a 18/04/2015	0,65%
De 19/04/2015 a 18/10/2015	0,60%
De 19/10/2015 a 18/04/2016	0,55%
De 19/04/2016 a 18/10/2016	0,45%
De 19/10/2016 a 18/04/2017	0,30%

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

De 19/04/2017 a 18/10/2017	0,25%
----------------------------	-------

5.3.2.1 A Amortização Extraordinária alcançará proporcionalmente todas as Debêntures da Segunda Série em Circulação.

5.3.3. A Amortização Extraordinária resultante do direito previsto na Cláusula 5.3.1 acima somente poderá ocorrer mediante publicação da ata da assembleia geral extraordinária da Emissora mencionada na Cláusula 5.3.1.1 acima nos jornais descritos na Cláusula 2.1.2.1., com no mínimo 30 (trinta) dias de antecedência da Amortização Extraordinária.

5.3.4. O Agente Fiduciário compromete-se a disponibilizar em sua página na internet o comunicado sobre a Amortização Extraordinária, em até 5 (cinco) dias úteis contados da data do recebimento da Comunicação de Amortização Extraordinária ao Agente Fiduciário.

CLÁUSULA VI VENCIMENTO ANTECIPADO

6.1. O Agente Fiduciário, diretamente ou mediante prévia deliberação em assembleia geral de Debenturistas (“Assembleia Geral de Debenturistas”), observado o disposto na Cláusula 6.2 abaixo, deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações constantes desta Escritura e exigir da Emissora o pagamento integral do Valor Nominal Unitário, ou do saldo do Valor Nominal Unitário, se for o caso, acrescido da respectiva Remuneração, devidos *pro rata temporis*, desde a Data de Emissão ou a data do último pagamento da Remuneração da respectiva Série, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento das Debêntures declaradas vencidas nas respectivas Séries, na ciência da ocorrência das seguintes hipóteses (“Evento de Inadimplemento”):

6.1.1. *Eventos de Vencimento Antecipado Automático.* Observado as disposições da Cláusula 6.2 abaixo, o Agente Fiduciário deverá declarar automaticamente vencidas as Debêntures nas seguintes hipóteses:

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

- (i) não pagamento de qualquer obrigação pecuniária relativa às Debêntures, observado o período de cura de 1 (um) dia útil, independente de aviso extrajudicial ou interpelação judicial;
- (ii) pedido de falência, pedido de autofalência, pedido de recuperação judicial ou extrajudicial da Emissora e/ou de suas controladas, controladoras e/ou subsidiárias, se aplicável, bem como dos Fiadores, não elidido, contestado, suspenso e/ou cujo pagamento não tenha sido comprovado pela Emissora ou pelos Fiadores no prazo legal;
- (iii) ocorrência de cisão, fusão, alienação, incorporação ou qualquer forma de reorganização societária envolvendo a Emissora e/ou suas controladas, controladoras e/ou subsidiárias, se aplicável, bem como os Fiadores que implique, direta ou indiretamente, na alteração, mudança ou transferência do atual controle acionário e/ou societário da Emissora e/ou de suas controladas, controladoras e/ou subsidiárias, bem como dos Fiadores exceto (a) se ocorrer entre sociedades pertencentes ao grupo econômico da Emissora e/ou dos Fiadores; ou (b) se previamente autorizado por Debenturistas reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas, nos termos da Cláusula IX abaixo;
- (iv) (a) declaração de vencimento antecipado de quaisquer operações financeiras (empréstimos locais ou internacionais, instrumentos derivativos e outras operações similares) ou de mercado de capitais contratadas pela Emissora, pelos Fiadores e/ou por suas controladas, controladoras e/ou subsidiárias, conforme aplicável, no mercado local ou internacional; ou (b) caso a Emissora e/ou os Fiadores seja(m) negativada(s) no Sistema de Informações de Crédito do Banco Central do Brasil, em qualquer caso, desde que em valor superior a R\$3.750.000,00 (três milhões, setecentos e cinquenta mil reais) (reajustado desde a Data da Emissão pelo IPCA) ou seu equivalente em outras moedas;

27 NOV 12 881678

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

- (v) trânsito em julgado de uma ou mais sentenças judiciais, sentenças arbitrais definitivas ou emissão de um ou mais laudos arbitrais definitivos contra a Emissora e/ou os Fiadores que resulte(m) ou possa(m) resultar, em conjunto ou isoladamente, em obrigação de pagamento pela Emissora e/ou pelos Fiadores em valor individual ou agregado superior a R\$3.750.000,00 (três milhões, setecentos e cinquenta mil reais), reajustado desde a Data da Emissão pelo IPCA, ou seu equivalente em outras moedas, exceto se essa obrigação (a) for paga nos termos e prazos estabelecidos na(s) sentença(s) ou no(s) laudo(s) arbitral(is);
- (vi) redução de capital social da Emissora com outra finalidade que não a absorção de prejuízos e ou alteração de estatuto social da Emissora que implique expressamente na concessão de direito de retirada aos acionistas, ou alteração do objeto social da Emissora que acarrete mudança nas suas principais atividades atuais ou que venha a agregar novos negócios que tenham prevalência ou que possam representar desvios em relação às atividades atualmente desenvolvidas, exceto se previamente aprovado por Debenturistas que representem 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação;
- (vii) pagamentos aos acionistas/sócios da Emissora de dividendos, incluindo dividendos a título de antecipação e/ou rendimentos sob forma de juros sobre capital próprio, quando a Emissora estiver em mora com relação às Debêntures, exceto (a) o pagamento do dividendo mínimo legal obrigatório previsto em lei; ou (b) se previamente aprovado por Debenturistas que representem 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação;
- (viii) transformação da Emissora em sociedade limitada, nos termos do artigo 220 da Lei das Sociedades por Ações;
- (ix) transferência ou qualquer forma de cessão ou promessa de cessão a terceiros, pela Emissora, das obrigações assumidas nesta Escritura, sem prévia autorização dos Debenturistas;

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

- (x) (a) ocorrência de protesto de títulos contra a Emissora e/ou os Fiadores, em valor individual ou agregado superior a R\$3.750.000,00 (três milhões, setecentos e cinquenta mil reais), reajustado desde a Data da Emissão pelo IPCA, salvo se (i) este seja cancelado ou sustado no prazo máximo de 10 (dez) dias contados da data de intimação do protesto; (ii) sejam prestadas garantias suficientes para cobrir o débito em juízo; (iii) restar comprovado que o protesto foi efetuado por erro ou má-fé de terceiro, (iv) o protesto tiver sua exigibilidade suspensa por decisão judicial;
- (xi) aplicação dos recursos oriundos das Debêntures em destinação diversa da descrita na Cláusula 3.8 desta Escritura; e
- (xii) na hipótese de quaisquer dos documentos referentes à Oferta tornarem-se comprovadamente inexecutáveis ou inválidos nos termos da legislação aplicável, e tal evento não seja sanado no prazo de 10 (dez) dias contados da data em que a Emissora tomar conhecimento do referido evento.

6.1.2. *Eventos de Vencimento Antecipado Não Automático.* Observado as disposições da Cláusula 6.3 abaixo, o Agente Fiduciário deverá convocar Assembleia Geral de Debenturistas para declarar o não vencimento antecipado das Debêntures nas seguintes hipóteses:

- (i) descumprimento, pela Emissora, de qualquer obrigação não pecuniária decorrente desta Escritura, não sanado dentro do prazo de 10 (dez) dias úteis ou em prazo específico estabelecido nesta Escritura, exceto com relação à entrega dos documentos constantes na Cláusula 7.1, item (i) alínea "a" dessa Escritura, que deverá ser sanado dentro do prazo de 5 (cinco) dias úteis;
- (ii) caso as declarações feitas pela Emissora e/ou pelos Fiadores, nos documentos que instruem a Emissão, de qualquer forma, no curso das análises que

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

instruíram a decisão de investimento, sejam falsas ou enganosas, ou ainda, sejam incorretas ou inconsistentes ou incompletas;

- (iii) não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão das autorizações, alvarás e licenças, necessárias para o regular exercício das atividades da Emissora, conforme aplicável, incluindo, mas não se limitando a licenças ambientais, exceto por aquelas autorizações, alvarás e licenças cuja não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão não possam causar um Efeito Adverso Relevante, sendo que, para os fins desta Escritura, "Efeito Adverso Relevante" significa (a) em relação à Emissora e/ou aos Fiadores, (i) qualquer efeito material adverso relevante na situação (financeira ou de outra natureza), nos negócios, nos bens e/ou nos resultados operacionais da Emissora ou dos Fiadores; e/ou (ii) qualquer efeito material adverso nos poderes ou capacidade jurídica e/ou econômico-financeira de cumprir qualquer das obrigações nos termos desta Escritura e/ou do Contrato de Garantia; ou (b) em relação a esta Escritura e/ou ao Contrato de Garantia, qualquer efeito material adverso nos direitos dos Debenturistas constantes desta Escritura e/ou do Contrato de Garantia;
- (iv) criação de quaisquer ônus ou gravames ou alienação ou cessão de quaisquer ativos, bens, direitos ou receitas (incluindo, sem limitação, alienações fiduciárias de ativos, tais como de recebíveis e contas bancárias) que representem 30% (trinta por cento) ou mais do patrimônio líquido da Emissora, com exceção daqueles (a) já existentes na presente data, (b) constituídos em decorrência da presente Emissão (c) referentes à alienação dos imóveis de matrículas n.ºs 42.939 e 71.189 do 1º Cartório de Registro de Imóveis de São Bernardo do Campo, bem como de todos os bens, máquinas e equipamentos que integram a planta industrial da Emissora localizada na Cidade de São Bernardo do Campo, Estado de São Paulo, na Rua Cacique Tibiriçá, n.º 306; ou (d) relacionados com a venda no curso das atividades da Emissora;

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

- (v) prestação de garantias fidejussórias fora do curso normal das suas operações por parte da Emissora, exceto aquelas (a) já existentes na presente data, ou (b) pactuadas no âmbito da Oferta;
- (vi) se a Fiança ou a Garantia Real previstas nesta Escritura: (a) forem objeto de questionamento; (b) não forem devidamente constituídas e formalizadas; (c) forem anuladas, nulas, ou invalidadas sob qualquer forma; ou (c) de qualquer forma, deixarem de existir, exceto se (X) no caso da Fiança, qualquer desses eventos decorrer da deterioração das condições financeiras, interdição, insolvência ou falecimento de qualquer dos Fiadores, casos em que o disposto no Cláusula 4.9.11 será aplicável, ou (Y) (i), dentro de 10 (dez) dias úteis contatos da ocorrência do fato, a Emissora submeta à aprovação da Assembleia Geral de Debenturistas uma garantia substituta, (ii) referida garantia substituta seja aprovada pelos Debenturistas, e (iii) referida garantia substituta seja validamente constituída e formalizada (inclusive com registros nos cartórios pertinentes) no prazo de 10 dias úteis contados a deliberação da Assembleia Geral de Debenturistas que a aprovou; e
- (vii) não observância, pela Emissora, dos limites indicados na tabela abaixo para o Índice Financeiro (conforme definido na Cláusula 4.12.3 acima):

Período de Cálculo	Resultado
Janeiro a Dezembro de 2012	3,0x
Janeiro a Dezembro de 2013	2,5x
Janeiro a Dezembro de 2014	2,0x
Janeiro a Dezembro de 2015	2,0x
Janeiro a Dezembro de 2016	2,0x

6.2. A ocorrência de quaisquer dos Eventos de Inadimplemento descritos na Cláusula 6.1.1 acima, não sanados nos respectivos prazos de cura, se aplicável, acarretará o vencimento antecipado automático das Debêntures, independentemente de aviso ou notificação, judicial ou extrajudicial. Neste caso, o Agente Fiduciário deverá declarar

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

vencidas todas as obrigações decorrentes das Debêntures e exigir da Emissora e dos Fiadores os pagamentos que forem devidos.

6.3. Na ocorrência de quaisquer outros Eventos de Inadimplemento descritos na Cláusula 6.1.2., o Agente Fiduciário deverá, assim que ciente, convocar uma Assembleia Geral de Debenturistas para deliberar sobre o não vencimento antecipado das Debêntures, conforme estabelecido na Cláusula IX desta Escritura. Na Assembleia Geral de Debenturistas instalada em primeira convocação, os Debenturistas poderão optar, por deliberação de titulares que representem, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação, por não declarar antecipadamente vencidas as Debêntures. Não havendo aprovação quanto a não declaração do vencimento antecipado das Debêntures, o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado das Debêntures. Caso a Assembleia Geral de Debenturistas não seja instalada em segunda convocação, o Agente Fiduciário deverá, imediatamente, declarar o vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures.

6.3.1. Uma vez vencidas antecipadamente as Debêntures, o Agente Fiduciário deverá enviar imediatamente carta com aviso de recebimento à Emissora e aos Fiadores, com cópia para o Banco Mandatário e Agente Escriturador, informando tal evento, para que a Emissora efetue o pagamento do saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures em Circulação, acrescido da Remuneração da Primeira Série, com relação às Debêntures da Primeira Série, ou da Remuneração da Segunda Série, com relação às Debêntures da Segunda Série, calculados *pro rata temporis* no Período de Capitalização em questão, no prazo de 3 (três) dias úteis a contar da data de recebimento da carta encaminhada pelo Agente Fiduciário.

6.3.2. A CETIP deverá ser comunicada com, no mínimo, 2 (dois) dias úteis de antecedência do pagamento referido na Cláusula 6.3.1 acima.

6.4. Caso a Emissora não proceda ao pagamento do Valor Nominal Unitário das Debêntures em Circulação, acrescido da Remuneração da Primeira Série, com relação às Debêntures da Primeira Série, ou da Remuneração da Segunda Série, com relação às Debêntures da Segunda Série, calculados *pro rata temporis* no Período de Capitalização em

27 NOV 12 881678

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

questão, serão também acrescidos ao saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures os Encargos Moratórios, incidentes desde a data da impositividade no pagamento das obrigações pecuniárias da Emissora, ou da declaração do vencimento antecipado das Debêntures até a data de seu efetivo pagamento, conforme Cláusula 6.3.1 acima.

CLÁUSULA VII OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA E DOS FIADORES

7.1. Sem prejuízo das demais obrigações previstas nesta Escritura, a Emissora assume as obrigações a seguir mencionadas:

- (i) fornecer ao Agente Fiduciário os seguintes documentos e informações:
 - (a) dentro de, no máximo, 3 (três) meses após o término de cada exercício social ou na data de sua divulgação, o que ocorrer primeiro (i) cópia de suas demonstrações financeiras completas relativas ao respectivo exercício social encerrado, acompanhadas de parecer dos auditores, bem como cópia das demonstrações financeiras completas da Brasfanta relativas ao respectivo exercício social encerrado, acompanhadas de parecer dos auditores, podendo o Agente Fiduciário solicitar à Emissora e/ou aos seus auditores independentes, todos os eventuais esclarecimentos adicionais que se façam necessários; (ii) relatório de apuração do Índice Financeiro, com sua respectiva memória de cálculo compreendendo todas as rubricas necessárias para a obtenção de tal Índice Financeiro devidamente apurados pelos auditores independentes contratados pela Emissora e pela Brasfanta sob pena de impossibilidade de verificação e conferência pelo Agente Fiduciário; e (iii) declaração do representante legal da Emissora atestando o cumprimento das disposições desta Escritura;

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

- (b) cópias de todas as atas de todas as assembleias gerais de acionistas, dentro de 20 (vinte) dias úteis após sua realização;
 - (c) informações a respeito de qualquer dos eventos indicados na Cláusula 6. 1 acima em até 5 (cinco) dias úteis após a sua ocorrência; e
 - (d) avisos aos Debenturistas, fatos relevantes, conforme definidos na Instrução CVM n.º 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada ("Instrução CVM 358"), assim como atas de assembleias gerais e reuniões do conselho de administração da Emissora que, de alguma forma, possam influir de modo ponderável o interesse dos Debenturistas, no prazo de 10 (dez) dias contados da data em que forem (ou deversem ter sido) publicados ou, se não forem publicados, da data em que forem realizados;
- (ii) proceder à adequada publicidade dos dados econômico-financeiros, nos termos exigidos pela Lei das Sociedades por Ações, promovendo a publicação das suas demonstrações financeiras, nos termos exigidos pela legislação em vigor, em especial pelo artigo 17 da Instrução CVM 476;
- (iii) atender integralmente às obrigações previstas no artigo 17 da Instrução CVM 476, abaixo transcritas:
- (a) preparar demonstrações financeiras de encerramento de exercício da Emissora e, se for o caso, demonstrações consolidadas, em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e com a regulamentação da CVM;
 - (b) submeter suas demonstrações financeiras de encerramento de exercício à auditoria, por auditor registrado na CVM e encaminhar tais informações ao Agente Fiduciário na data da respectiva publicação;

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

- (c) divulgar suas demonstrações financeiras de encerramento de exercício, acompanhadas de notas explicativas e parecer dos auditores independentes, em sua página na rede mundial de computadores, dentro de 3 (três) meses contados do encerramento do exercício social, enviando-as, em até 10 (dez) dias úteis, ao Agente Fiduciário;
 - (d) manter os documentos mencionados no item (c) acima em sua página na rede mundial de computadores, por um prazo de 3 (três) anos;
 - (e) observar as disposições da Instrução da CVM 358 no tocante ao dever de sigilo e vedações à negociação;
 - (f) divulgar em sua página na rede mundial de computadores a ocorrência de fato relevante, conforme definido pelo artigo 2º da Instrução CVM 358, comunicando imediatamente aos Coordenadores e ao Agente Fiduciário; e
 - (g) fornecer as informações solicitadas pela CVM e/ou pela CETIP;
- (iv) enviar à CETIP: (a) as informações divulgadas na rede mundial de computadores previstas na alínea (c) do subitem (iii) acima; (b) documentos e informações exigidas por esta entidade no prazo de 3 (três) dias úteis a contar do recebimento de notificação nesse sentido; assim como (c) atender integralmente as demais obrigações previstas no Comunicado CETIP nº 28, de 2 de abril de 2009;
- (v) manter a sua contabilidade atualizada e efetuar os respectivos registros de acordo com os princípios contábeis geralmente-aceitos no Brasil;

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

- (vi) convocar Assembleia Geral de Debenturistas para deliberar sobre qualquer das matérias que direta ou indiretamente se relacionem com a presente Oferta, nos termos da Cláusula IX desta Escritura, caso o Agente Fiduciário não o faça;
- (vii) cumprir todas as determinações da CVM, com o envio de documentos e, ainda, prestando as informações que lhe forem solicitadas;
- (viii) manter em adequado funcionamento órgão para atender, de forma eficiente, aos Debenturistas, ou contratar instituições financeiras autorizadas para a prestação desse serviço;
- (ix) não realizar operações fora de seu objeto social, observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;
- (x) notificar, em até 1 (um) dia útil, o Agente Fiduciário sobre qualquer ato ou fato que possa causar interrupção ou suspensão das atividades da Emissora, bem como sobre a ocorrência de qualquer um dos Eventos de Inadimplemento, previstos na Cláusula 6.1 acima;
- (xi) manter seus bens relevantes adequadamente segurados, conforme práticas usualmente adotadas pela Emissora;
- (xii) efetuar pontualmente o pagamento dos serviços relacionados ao registro das Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP;
- (xiii) arcar com todos os custos decorrentes: (a) da Oferta e da distribuição das Debêntures, incluindo todos os custos relativos ao seu registro na CETIP; (b) de registro e de publicação dos atos necessários à Oferta, tais como esta Escritura, seus eventuais aditamentos e os atos societários da Emissora; e (c) das despesas com a contratação de Agente Fiduciário, Banco Mandatário e Agente Escriurador;

27 NOV 12 881678

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

- (xiv) efetuar recolhimento de quaisquer tributos ou contribuições que incidam ou venham a incidir sobre a Oferta e que sejam de responsabilidade legal da Emissora;
- (xv) não efetuar pagamento de dividendos ou de juros sobre capital próprio caso esteja em mora com relação às Debêntures, exceto pelo mínimo legal exigido na Lei das Sociedades por Ações;
- (xvi) manter válidas e regulares, durante todo o prazo de vigência das Debêntures e desde que haja Debêntures em Circulação, as declarações e garantias apresentadas nesta Escritura, no que for aplicável, comprometendo-se a notificar em até 10 (dez) dias o Agente Fiduciário, por escrito, caso qualquer das declarações aqui previstas e/ou as informações fornecidas pela Emissora tornem-se imprecisas, inconsistentes, incompletas ou incorretas, em relação à data em que foram prestadas;
- (xvii) contratar, às suas expensas, sempre que necessário, escritório de advocacia de renomada reputação a fim de assessorar a Emissora e o Agente Fiduciário na constituição Fiança mencionada nesta Escritura, bem como na substituição desta, sempre que novas garantias tiverem de ser constituídas e/ou substituídas, conforme o caso;
- (xviii) manter contratados, durante toda a vigência das Debêntures, Agente Fiduciário, Banco Mandatário Agente Escriurador e os sistemas de negociação das Debêntures no mercado secundário (SND), mantendo as Debêntures registradas, durante toda a sua vigência, no SND;
- (xix) efetuar o pagamento de todas as despesas comprovadas pelo Agente Fiduciário e previamente aprovadas, sempre que possível, pela Emissora, inclusive honorários advocatícios e outras despesas e custos incorridos em virtude da cobrança de qualquer quantia devida aos Debenturistas nos termos desta Escritura;

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

- (xx) manter sempre vigentes as licenças e autorizações relevantes para a boa condução dos negócios da Emissora exceto no que se referirem a licenças ou autorizações cuja perda, revogação ou cancelamento não resultem em Efeito Adverso Relevante;
- (xxi) enviar o organograma societário, dados financeiros e atos societários necessários à realização do relatório anual, conforme previsto na Instrução CVM 28, que venham a ser solicitados pelo Agente Fiduciário, os quais deverão ser devidamente encaminhados pela Emissora em até 30 (trinta) dias antes do encerramento do prazo para disponibilização do relatório anual na CVM. O organograma do grupo societário da Emissora deverá conter os controladores, as controladas, o controle comum, as coligadas, e informações sobre o bloco de controle, no encerramento de cada exercício social;
- (xxii) comunicar em até 1 (um) dia útil o Agente Fiduciário sobre qualquer fato relevante que seja do seu conhecimento e que possa vir a afetar o desempenho financeiro ou operacional da Emissora;
- (xxiii) não ceder, transferir ou de qualquer outra forma alienar quaisquer de suas obrigações relacionadas às Debêntures, sem a prévia e expressa aprovação dos Debenturistas;
- (xxiv) comunicar em até 1 (um) dia útil ao Agente Fiduciário a ocorrência de quaisquer eventos ou situações que sejam de seu conhecimento e que possam afetar negativamente sua capacidade de efetuar o pontual cumprimento das obrigações, no todo ou em parte, assumidas nos termos desta Escritura;
- (xxv) fazer com que os recursos líquidos obtidos por meio da Oferta sejam utilizados exclusivamente de acordo com o disposto na Cláusula 3.8;

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

- (xxvi) manter, ou fazer com que sejam mantidas, válidas e regulares as licenças, ou aprovações necessárias, inclusive ambientais, ao regular funcionamento da Emissora, exceto no que se referirem a licenças ou aprovações cuja perda, revogação ou cancelamento não resultem em Efeito Adverso Relevante;
- (xxvii) obter e manter válidas e eficazes todas as autorizações, incluindo as societárias e governamentais, exigidas (i) para a validade ou exequibilidade das Debêntures; e (ii) para o fiel, pontual e integral cumprimento das obrigações decorrentes das Debêntures;
- (xxviii) arquivar a ata da AGE na JUCESP e publicá-las no (a) Diário Oficial do Estado de São Paulo e (b) no "Jornal do Comércio", em conformidade com o artigo 62, inciso I, da Lei das Sociedades por Ações;
- (xxix) comparecer às Assembleias Gerais de Debenturistas, sempre que solicitados;
- (xxx) não divulgar informações referentes à Emissora, à Oferta ou às Debêntures, em desacordo com o disposto na regulamentação aplicável, incluindo, mas não se limitando, ao disposto na Instrução CVM 476 e no artigo 48 da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada ("Instrução CVM 400");
- (xxxi) abster-se de negociar valores mobiliários de sua emissão, até o envio da comunicação de encerramento da Oferta ("Comunicação de Encerramento"), salvo nas hipóteses previstas no inciso II do artigo 48 da Instrução CVM 400;
- (xxxii) abster-se, até o envio da Comunicação de Encerramento à CVM, de (i) revelar informações relativas à Oferta, exceto o que for necessário à consecução de seus objetivos, advertindo os destinatários sobre o caráter reservado da informação transmitida e (b) utilizar as informações

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

referentes à Oferta, exceto para fins estritamente relacionados com a sua preparação; e

(xxxiii) cumprir com todas as obrigações assumidas no Contrato de Garantia.

7.2. Os Fiadores obrigam-se a fornecer ao Agente Fiduciário as seguintes informações:

- (i) informações sobre quaisquer descumprimentos de quaisquer dos Fiadores, de quaisquer cláusulas, termos ou condições desta Escritura, no prazo de até 5 (cinco) dias contados da data em que tomar conhecimento de tal descumprimento; e
- (ii) quaisquer informações que o Agente Fiduciário solicitar, necessárias ao cumprimento, por parte de cada Fiador, das suas obrigações previstas nesta Escritura, no prazo de até 5 (cinco) dias contados do recebimento da notificação enviada pelo Agente Fiduciário.

CLÁUSULA VIII AGENTE FIDUCIÁRIO

8.1. Nomeação

8.1.1. A Emissora constitui e nomeia como Agente Fiduciário da Emissão a Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários qualificado no preâmbulo desta Escritura, o qual, neste ato e pela melhor forma de direito, aceita a nomeação para, nos termos da lei e da presente Escritura, representar a comunhão dos Debenturistas.

8.2. Declaração

8.2.1. O Agente Fiduciário dos Debenturistas, nomeado na presente Escritura, declara, sob as penas da lei:

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

- i) não ter qualquer impedimento legal, conforme Artigo 66, parágrafos 1º e 3º, da Lei das Sociedades por Ações, e o Artigo 10 da Instrução CVM nº 28, de 23 de novembro de 1983, e alterações posteriores ("Instrução CVM nº 28/83"), para exercer a função que lhe é conferida;
- ii) aceitar a função que lhe é conferida, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstos na legislação específica e nesta Escritura;
- iii) aceitar integralmente a presente Escritura, todas as suas cláusulas e condições;
- iv) não ter qualquer ligação com a Emissora que o impeça de exercer suas funções;
- v) não se encontrar em nenhuma das situações de conflito de interesse previstas no Artigo 10 da Instrução CVM nº 28/83;
- vi) estar ciente da regulamentação aplicável emanada do Banco Central do Brasil e da CVM;
- vii) ser equiparado a uma instituição financeira, estando devidamente organizado, constituído e existente de acordo com as leis brasileiras;
- viii) estar devidamente autorizado a celebrar esta Escritura e a cumprir com suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- ix) estar devidamente qualificado a exercer as atividades de agente fiduciário, nos termos da regulamentação aplicável vigente;
- x) que esta Escritura constitui uma obrigação legal, válida, vinculativa e eficaz do Agente Fiduciário, exequível de acordo com os seus termos e condições;

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

- xi) que a celebração desta Escritura e o cumprimento de suas obrigações aqui previstas não infringem obrigação anteriormente assumida pelo Agente Fiduciário; e
- xii) que verificou a veracidade das informações contidas nesta Escritura.

8.3. Substituição

8.3.1. Nas hipóteses de ausência, impedimentos temporários, renúncia justificada e feita em virtude de disposição de lei ou desta Escritura, intervenção, liquidação judicial ou extrajudicial, falência, ou qualquer outro caso de vacância, será realizada, dentro do prazo máximo de 30 (trinta) dias, contados do evento que a determinar, a Assembleia Geral de Debenturistas para a escolha do novo Agente Fiduciário, a qual poderá ser convocada pelo próprio Agente Fiduciário a ser substituído, pela Emissora, por Debenturistas que representem 10% (dez por cento), no mínimo, das Debêntures em Circulação, ou pela CVM. Na hipótese da convocação não ocorrer em até 15 (quinze) dias antes do término do prazo acima citado, caberá à Emissora efetuar a convocação, observado o prazo de 8 (oito) dias para a primeira convocação e de 5 (cinco) dias para a segunda convocação, sendo certo que a CVM poderá nomear substituto provisório enquanto não se consumar o processo de escolha do novo Agente Fiduciário. A remuneração do novo agente fiduciário será a mesma que a do Agente Fiduciário, observado o disposto na Cláusula 8.3.6 abaixo.

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

8.3.3. É facultado aos Debenturistas, após o encerramento da Oferta, proceder à substituição do Agente Fiduciário e à indicação de seu substituto, em assembleia Geral de Debenturistas especialmente convocada para esse fim.

8.3.4. A substituição, em caráter permanente, do Agente Fiduciário: (i) fica sujeita à comunicação prévia à CVM e à sua manifestação acerca do atendimento aos requisitos previstos no Artigo 9º da Instrução CVM nº 28/83; e (ii) deverá ser objeto de aditamento a esta Escritura, devendo o mesmo ser arquivado na JUCESP.

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

8.3.5. O Agente Fiduciário iniciará o exercício de suas funções na data da presente Escritura ou de eventual aditamento relativo à substituição, devendo permanecer no exercício de suas funções até a integral quitação das Debêntures ou, até sua efetiva substituição.

8.3.6. Caso ocorra a efetiva substituição do Agente Fiduciário, o substituto receberá proporcionalmente ao período a ser transcorrido até integral quitação das Debêntures ou até sua efetiva substituição, a mesma remuneração recebida pelo Agente Fiduciário em todos os seus termos e condições, sendo que a primeira parcela devida ao substituto será calculada *pro rata temporis*, a partir da data de início do exercício de sua função com agente fiduciário. 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.

8.3.7. Aplicam-se às hipóteses de substituição do Agente Fiduciário as normas e preceitos a respeito, baixados por ato(s) da CVM.

8.4. Deveres

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

- i) responsabilizar-se integralmente pelos serviços contratados, nos termos da legislação vigente;
- ii) 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 de seus próprios negócios;
- iii) renunciar à função, na hipótese de superveniência de conflitos de interesse ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

- iv) conservar em boa guarda toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados com o exercício de suas funções;
- v) verificar no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura, diligenciando para que sejam sanadas as possíveis omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento;
- vi) promover, nos competentes órgãos, caso a Emissora não o faça, o registro desta Escritura e respectivos aditamentos, sanando as lacunas e irregularidades porventura neles existentes; neste caso, o oficial do registro notificará a administração da Emissora para que esta lhe forneça as indicações e documentos necessários;
- vii) acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os Debenturistas acerca de eventuais omissões ou inverdades, de que venha a ter conhecimento, constantes de tais informações;
- viii) emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes das propostas de modificações nas condições das Debêntures;
- ix) solicitar, quando julgar necessário para o fiel desempenho de suas funções, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis, das Varas de Fazenda Pública, cartórios de protesto, Juntas de Conciliação e Julgamento, Procuradoria da Fazenda Pública, onde se localiza a sede do estabelecimento principal da Emissora, bem como das demais comarcas em que a Emissora exerça suas atividades;
- x) solicitar, quando considerar necessário, auditoria extraordinária na Emissora, às custas desta última;
- xi) convocar, quando necessário, Assembleia Geral de Debenturistas, mediante anúncio publicado, pelo menos 3 (três) vezes, nos órgãos de imprensa referidos na Cláusula 4.7 acima, respeitadas outras regras relacionadas à publicação constantes da Lei das Sociedades por Ações e desta Escritura, sendo que o Agente Fiduciário convocará a Assembleia Geral de Debenturistas em, no máximo, 5 (cinco) dias úteis após o

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

- descumprimento pela Emissora da obrigação estabelecida na Cláusula 7.1, item (i) alínea "a" dessa Escritura;
- xii) comparecer às Assembleia Geral de Debenturistas a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;
- xiii) elaborar relatório anual destinado aos Debenturistas, nos termos do Artigo 68, parágrafo 1º, alínea (b), da Lei das Sociedades por Ações, o qual deverá conter, ao menos, as seguintes informações:
- a) eventual omissão ou incorreção de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora;
 - b) alterações estatutárias ocorridas no período;
 - c) comentários sobre as demonstrações contábeis da Emissora enfocando os indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da Emissora;
 - d) posição da distribuição ou colocação das Debêntures no mercado;
 - e) resgate e pagamento da Remuneração das Debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de Debêntures efetuadas pela Emissora;
 - f) acompanhamento da destinação dos recursos captados através da Emissão, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da Emissora;
 - g) cumprimento de outras obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura, inclusive quanto à ocorrência dos eventos previstos nos itens da Cláusula 6.1 acima, de acordo com as informações prestadas pela Emissora; e
 - h) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de Agente Fiduciário.

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

- xiv) disponibilizar o relatório de que trata a alínea (xiii) acima aos Debenturistas no prazo máximo de 4 (quatro) meses a contar do encerramento do exercício social da Emissora, ao menos nos seguintes locais:
- a) na sede da Emissora;
 - b) no seu escritório ou, quando instituição financeira, no local por ela indicado; e
 - c) na CVM.
- xv) publicar, nos órgãos da imprensa referidos na Cláusula 4.7 acima, às expensas da Emissora, anúncio comunicando aos Debenturistas que o relatório a que se refere a alínea (xiii) acima se encontra à sua disposição nos locais indicados na alínea (xiv) acima;
- xvi) manter atualizada a relação dos Debenturistas e seus endereços, mediante, inclusive, gestões junto à Emissora, ao Escriturador e à CETIP, sendo que, para fins de atendimento ao disposto nesta alínea, a Emissora expressamente autoriza, desde já, o Escriturador 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 Debenturistas;
- xvii) fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes desta Escritura, especialmente daquelas impositivas de obrigações de fazer e de não fazer;
- xviii) notificar os Debenturistas, se possível individualmente, no prazo máximo de até 10 (dez) dias da data em que o Agente Fiduciário tomou conhecimento de qualquer inadimplemento, pela Emissora, de qualquer das obrigações assumidas na presente Escritura, indicando o local em que fornecerá aos interessados maiores esclarecimentos, sendo que a notificação discriminará as providências judiciais e/ou extrajudiciais que o Agente Fiduciário tenha tomado para acautelar e proteger os

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

interesses da comunhão de Debenturistas. Comunicação de igual teor deve ser enviada:

- a) à CVM; e
 - b) à CETIP;
- xix) acompanhar a ocorrência dos eventos previstos na Cláusula 6.1 acima e informar imediatamente os Debenturistas da ocorrência de qualquer dos referidos eventos não sanados no prazo previsto; e
- xx) sem prejuízo do disposto na Cláusula 4.12.3.1.2.1 acima, disponibilizar o cálculo da Remuneração das Debêntures a ser calculado pela Emissor, aos Debenturistas e aos demais participantes do mercado, por meio de sua central de atendimento e/ou *website*;
- xxi) coordenar o sorteio das debêntures a serem resgatadas;
- xxii) verificar a regularidade da constituição das Garantias, bem como valor dos bens dados em garantia, observando a manutenção de sua suficiência e exequibilidade;
- xxiii) examinar a proposta de substituição de bens dados em garantia, quando esta estiver autorizada pela Escritura;
- xxiv) intimar a Emissora a reforçar a garantia dada, na hipótese de sua deterioração ou depreciação; e
- xxv) observar o estabelecido na Cláusula 4.12.3.1.2.1 desta Escritura.

8.5. Atribuições Específicas

8.5.1. O Agente Fiduciário utilizará quaisquer procedimentos judiciais ou extrajudiciais, contra a Emissora, para a proteção e defesa dos interesses da comunhão dos

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

Debenturistas e da realização de seus créditos, devendo em caso de inadimplemento da Emissora, observados os termos desta Escritura:

- i) declarar, observadas as condições da presente Escritura, antecipadamente vencidas as Debêntures e cobrar seu principal e acessórios;
- ii) requerer a falência da Emissora;
- iii) tomar qualquer providência necessária para a realização dos créditos dos Debenturistas; e
- iv) representar os Debenturistas em processo de falência, recuperação judicial ou extrajudicial ou liquidação extrajudicial da Emissora.

8.5.2. Observado o disposto nas Cláusulas 6.1, 6.2 e 6.3 (e suas subcláusulas) acima, o Agente Fiduciário somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas nas alíneas (i) a (iii) da Cláusula 8.5.1 acima, se, convocada a Assembleia Geral de Debenturistas, esta ratificar a decisão do Agente Fiduciário, por deliberação da unanimidade das Debêntures em Circulação, bastando, porém, a deliberação da maioria dos titulares das Debêntures em Circulação, quando tal hipótese disser respeito ao disposto na alínea (iv) da Cláusula 8.5.1 acima.

8.5.3. O Agente Fiduciário não emitirá qualquer tipo de opinião ou fará qualquer juízo sobre a orientação acerca de qualquer fato da emissão que seja de competência de definição pelos Debenturistas, comprometendo-se tão-somente a agir em conformidade com as instruções que lhe forem transmitidas pelos Debenturistas. Neste sentido, o Agente Fiduciário não possui qualquer responsabilidade sobre o resultado ou sobre os efeitos jurídicos decorrentes do estrito cumprimento das orientações dos Debenturistas a ele transmitidas conforme definidas pelos Debenturistas e reproduzidas perante a Emissora, independentemente de eventuais prejuízos que venham a ser causados em decorrência disto aos Debenturistas ou à Emissora. A atuação do Agente Fiduciário limita-se ao escopo da Instrução nº 28 da CVM, conforme alterada e dos artigos aplicáveis da Lei das Sociedades

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO

RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

por Ações, estando este isento, sob qualquer forma ou pretexto, de qualquer responsabilidade adicional que não tenha decorrido da legislação aplicável.

8.5.4. Sem prejuízo do dever de diligência do Agente Fiduciário, o Agente Fiduciário assumirá que os documentos originais ou cópias autenticadas de documentos encaminhados pela Emissora ou por terceiros a seu pedido não foram objeto de fraude ou adulteração. Não será ainda, sob qualquer hipótese, responsável pela elaboração de documentos societários da Emissora, que permanecerão sob obrigação legal e regulamentar da Emissora elaborá-los, nos termos da legislação aplicável.

8.5.5. Os atos ou manifestações por parte do Agente Fiduciário, que criarem responsabilidade para os Debenturistas e/ou exonerarem terceiros de obrigações para com eles, bem como aqueles relacionados ao devido cumprimento das obrigações assumidas neste instrumento, somente serão válidos quando previamente assim deliberado pelos Debenturistas reunidos em Assembléia Geral.

8.6. Remuneração do Agente Fiduciário

8.6.1. Serão devidos ao Agente Fiduciário ou à instituição que vier a substituí-lo nesta qualidade a título de honorários pelo desempenho dos deveres e atribuições que lhe competem, nos termos da lei e desta Escritura, correspondentes a uma remuneração anual de R\$ 5.000,00 (cinco mil reais), sendo a primeira parcela devida no 5º (quinto dia útil) contado da data de celebração desta Escritura, e as demais, no mesmo dia dos anos subsequentes:

8.6.2. As parcelas citadas na cláusula 8.6.1 supra serão reajustadas pela variação acumulada do IGP-M, ou na falta deste, ou ainda na impossibilidade de sua utilização, pelo índice que vier a substituí-lo, a partir da data do primeiro pagamento, até as datas de pagamento seguintes, calculadas *pro rata die*, se necessário. A remuneração será devida mesmo após o vencimento final das Debêntures, caso o Agente Fiduciário ainda esteja atuando na cobrança de inadimplências não sanadas pela Emissora.

8.6.3. As parcelas citadas nos itens acima, serão acrescidas dos seguintes impostos: ISS (Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza), PIS (Contribuição ao Programa de

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

Integração Social), COFINS (Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social) e quaisquer outros impostos que venham a incidir sobre a remuneração do Agente Fiduciário, excetuando-se o IR (Imposto de Renda), nas alíquotas vigentes nas datas de cada pagamento.

8.6.4. Em caso de mora no pagamento de qualquer quantia devida, os débitos em atraso ficarão sujeitos a multa contratual de 2% (dois por cento) sobre o valor do débito, bem como a juros moratórios de 1% (um por cento) ao mês, ficando o valor do débito em atraso sujeito a atualização monetária pelo IGP-M/FGV, incidente desde a data da inadimplência até a data do efetivo pagamento, calculado *pro rata die*.

8.6.5. O pagamento da remuneração do Agente Fiduciário será feito mediante depósito na conta corrente a ser indicada por esta no momento oportuno, servindo o comprovante do depósito como prova de quitação do pagamento.

8.7. Despesas

8.7.1. A Emissora ressarcirá o Agente Fiduciário de todas as despesas razoáveis e usuais que tenha incorrido para proteger os direitos e interesses dos Debenturistas ou para realizar seus créditos, desde que previamente comprovadas e autorizadas pela Emissora, sempre que possível.

8.7.2. A remuneração do Agente Fiduciário não inclui despesas consideradas necessárias ao exercício da função de agente fiduciário, durante a implantação e vigência do serviço, as quais serão cobertas pela Emissora, mediante pagamento das respectivas faturas acompanhadas dos respectivos comprovantes, emitidas diretamente em nome da Emissora ou mediante reembolso, após, sempre que possível, prévia aprovação, quais sejam: publicações em geral, notificações, extração de certidões, viagens e estadias, despesas com *conference call* e contatos telefônicos, com especialistas, tais como auditoria e/ou fiscalização, entre outros, ou assessoria legal aos Debenturistas.

8.7.3. 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

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

adiantadas pelos Debenturistas incluem também os gastos com honorários advocatícios de terceiros, depósitos, custas e taxas judiciárias nas ações propostas pelo Agente Fiduciário, na condição de 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 de a Emissora permanecer em inadimplência com relação ao pagamento desta por um período superior a 30 (trinta) dias, podendo o Agente Fiduciário solicitar adiantamento aos Debenturistas para cobertura da sucumbência arbitrada em juízo, sendo certo que os recursos deverão ser disponibilizados em tempo hábil de modo que não haja qualquer possibilidade de descumprimento de ordem judicial por parte deste Agente Fiduciário.

8.7.4. O ressarcimento a que se refere esta Cláusula será efetuado em 10 (dez) dias úteis, após a realização da respectiva prestação de contas à Emissora.

CLÁUSULA IX ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS

9.1. Convocação

9.1.1. À assembleia Geral de Debenturistas da Primeira Série e à assembleia Geral de Debenturistas da Segunda Série (todas em conjuntos referidas simplesmente com assembleia Geral de Debenturistas) aplicar-se-á o disposto no Artigo 71 da Lei das Sociedades por Ações.

9.1.2. A Assembleia Geral de Debenturistas de cada Série pode ser convocada (i) pelo Agente Fiduciário, (ii) pela Emissora, (iii) pelos Debenturistas que representem 10% (dez por cento), no mínimo, das Debêntures em Circulação de cada Série, ou (iv) pela CVM. Para deliberações em Assembleia Geral de Debenturistas das quais deverão participar os Debenturistas da Primeira Série e os Debenturistas da Segunda Série, nos termos desta Escritura e da regulamentação aplicável, a convocação poderá ser feita: (i) pelo Agente Fiduciário, (ii) pela Emissora, (iii) por Debenturistas que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures em Circulação, ou (iv) pela CVM.

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

9.1.3. A convocação da Assembleia Geral de Debenturistas de cada Série e da Assembleia Geral de Debenturistas de ambas as séries se dará mediante anúncio publicado, pelo menos 3 (três) vezes no jornal de grande circulação utilizado pela Emissora para a divulgação de seus atos, conforme previsto na Cláusula 4.7 desta Escritura, respeitadas outras regras relacionadas à publicação de anúncio de convocação de assembleias gerais constantes da Lei das Sociedades por Ações, da regulamentação aplicável e desta Escritura.

9.1.4. A Assembleia Geral de Debenturistas de cada Série e a Assembleia Geral de Debenturistas de ambas as séries deverão ser realizadas no prazo mínimo de 8 (oito) dias, contados da data da primeira publicação do edital de convocação. Caso não se verifique quorum de instalação para a realização das referidas Assembleias em primeira convocação, a Assembleia Geral de Debenturistas de cada Série ou da Assembleia Geral de Debenturistas de ambas as séries deverão ocorrer no prazo de 5 (cinco) dias, contados da publicação do segundo edital de convocação.

9.2. Quorum de Instalação

9.2.1. A Assembleia Geral de Debenturistas de cada Série se instalará, em primeira convocação, com a presença de Debenturistas de cada Série que representem a metade, no mínimo, das Debêntures da respectiva Série em Circulação, conforme definido na Cláusula 9.5 abaixo e, em segunda convocação, com qualquer quorum.

9.2.2. A Assembleia Geral de Debenturistas de ambas as séries se instalará, em primeira convocação, com a presença dos Debenturistas que representem a maioria, no mínimo, das Debêntures em Circulação, conforme definido na Cláusula 9.5.3 abaixo e, em segunda convocação, com qualquer quorum.

9.2.3. Independentemente das formalidades previstas na Lei das Sociedades por Ações e nesta Escritura, serão consideradas regulares as deliberações tomadas pelos Debenturistas em Assembleia Geral de Debenturistas a que comparecerem os titulares de todas as Debêntures em Circulação.

27 NOV 12 881879

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

9.3. Mesa Diretora

9.3.1. A presidência ou a secretaria da Assembleia Geral de Debenturistas de cada Série caberão aos Debenturistas de cada Série eleitos por estes próprios ou àqueles que forem designados pela CVM.

9.4. Quorum de Deliberação

9.4.1. Nas deliberações da Assembleia Geral de Debenturistas de cada Série, a cada Debênture da respectiva Série caberá um voto, admitida a constituição de mandatário, Debenturista ou não. Exceto pelo disposto na Cláusula 9.4.2 abaixo, todas as deliberações tomadas em Assembleia Geral de Debenturistas de cada Série deverão ser aprovadas pelos Debenturistas da respectiva Série que representem, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação.

9.4.2. Não estão incluídos no quorum a que se refere a Cláusula 9.4.1 acima:

- i) os quoruns expressamente previstos em outras Cláusulas desta Escritura;
- ii) alterações, que deverão ser aprovadas, seja em primeira convocação da Assembleia Geral de Debenturistas ou em qualquer outra subsequente, por Debenturistas que representem 90% (noventa por cento) das Debêntures em Circulação (considerados, obrigatoriamente em conjunto, os Debenturistas da Primeira Série e Debenturistas da Segunda Série), acerca das seguintes matérias: (a) quoruns estabelecidos nesta Escritura; (b) disposições estabelecidas nesta Cláusula 9.4; (c) espécie das Debêntures; (d) criação de evento de repactuação; ou (e) alteração da Cláusula VI acima; e
- iii) alterações, que deverão ser aprovadas, seja em primeira convocação da Assembleia Geral de Debenturistas da respectiva Série ou em qualquer outra subsequente, por Debenturistas da respectiva Série que representem 90% (noventa por cento) das Debêntures em Circulação da respectiva Série, acerca das seguintes matérias: (a)

27 NOV 12 881678

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

Remuneração da respectiva Série; e (b) quaisquer datas de pagamento de quaisquer valores da respectiva série previstos nesta Escritura.

9.4.3. As deliberações tomadas pelos Debenturistas de cada Série, no âmbito de sua competência legal, observados os quoruns estabelecidos nesta Escritura, serão existentes, válidas e eficazes perante a Emissora e obrigarão a todos os titulares das Debêntures em Circulação da respectiva Série, conforme definido na Cláusula 9.5 abaixo, independentemente de terem comparecido à Assembleia Geral de Debenturistas da Série ou do voto proferido na respectiva Assembleia Geral de Debenturistas.

9.5. Debêntures em Circulação

9.5.1. Considera-se "Debêntures da Primeira Série em Circulação" todas as Debêntures da Primeira Série subscritas da presente Emissão, excluídas aquelas mantidas em tesouraria pela Emissora e as de titularidade de empresas controladas ou coligadas pela Emissora (diretas ou indiretas), controladoras (ou grupo de controle) sociedades sob controle comum ou administradores da Emissora, incluindo, mas não se limitando, pessoas físicas direta ou indiretamente relacionadas a qualquer das pessoas anteriormente mencionadas, assim entendidas como administradores, acionistas ou seus cônjuges, companheiros ou parentes até o 3º (terceiro) grau de qualquer das pessoas físicas referidas nessa cláusula.

9.5.2. Considera-se "Debêntures da Segunda Série em Circulação" todas as Debêntures da Segunda Série subscritas da presente Emissão, excluídas aquelas mantidas em tesouraria pela Emissora e as de titularidade de empresas controladas ou coligadas pela Emissora (diretas ou indiretas), controladoras (ou grupo de controle) sociedades sob controle comum ou administradores da Emissora, incluindo, mas não se limitando, pessoas físicas direta ou indiretamente relacionadas a qualquer das pessoas anteriormente mencionadas, assim entendidas como administradores, acionistas ou seus cônjuges, companheiros ou parentes até o 3º (terceiro) grau de qualquer das pessoas físicas referidas nessa cláusula.

9.5.3. Considera-se "Debêntures em Circulação" todas as Debêntures subscritas da presente Emissão, excluídas aquelas mantidas em tesouraria pela Emissora e as de titularidade de empresas controladas ou coligadas pela Emissora (diretas ou indiretas),

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

controladoras (ou grupo de controle) sociedades sob controle comum ou administradores da Emissora, incluindo, mas não se limitando, pessoas físicas direta ou indiretamente relacionadas a qualquer das pessoas anteriormente mencionadas, assim entendidas como administradores, acionistas ou seus cônjuges, companheiros ou parentes até o 3º (terceiro) grau de qualquer das pessoas físicas referidas nessa cláusula.

CLÁUSULA X
DECLARAÇÕES E GARANTIAS DA EMISSORA

10.1. A Emissora declara e garante ao Agente Fiduciário, na data da assinatura desta Escritura, que:

- (i) é sociedade por ações devidamente constituída, com existência válida e em situação regular segundo as leis do Brasil, bem como está devidamente autorizada a desempenhar as atividades descritas em seu objeto social;
- (ii) está devidamente autorizada a celebrar esta Escritura e o Contrato de Garantia e a cumprir com todas as obrigações previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais, contratuais e estatutários necessários para tanto;
- (iii) a celebração desta Escritura e do Contrato de Garantia e o cumprimento das obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação ou dever anteriormente assumido pela Emissora;
- (iv) as pessoas que a representam na assinatura desta Escritura têm poderes bastantes para tanto;
- (v) na data de assinatura da presente Escritura e do Contrato de Garantia, sua celebração e a colocação das Debêntures não infringem qualquer disposição legal, ordem, decisão ou sentença administrativa, judicial ou arbitral, ou quaisquer contratos ou instrumentos dos quais a Emissora seja

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

parte, incluindo índices financeiros, conforme aplicável, nem irá resultar em: (a) vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer desses contratos ou instrumentos; (b) criação de qualquer ônus sobre qualquer ativo ou bem da Emissora, exceto por aqueles já existentes nesta data ou decorrentes da celebração desta Escritura e da colocação das Debêntures; ou (c) rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos;

- (vi) nenhum registro, consentimento, autorização, aprovação, licença, ordem de, ou qualificação perante qualquer autoridade governamental ou órgão regulatório, é exigido para o cumprimento, pela Emissora, de suas obrigações nos termos desta Escritura e das Debêntures, ou para a realização da Emissão, exceto (a) a inscrição desta Escritura e da ata da AGE na JUCESP, (b) o registro desta Escritura nos cartórios de títulos e documentos competentes, (c) o registro das Debêntures na CETIP, (d) o registro da AGE na JUCESP, e (e) o registro do Contrato de Garantia nos cartórios de títulos e documentos competentes;
- (vii) a sua situação econômica, financeira e patrimonial, nesta data, não sofreu qualquer alteração significativa que possa afetar de maneira adversa sua solvência desde 22 de agosto de 2012;
- (viii) tem plena ciência e concorda integralmente com a forma de divulgação e apuração da Taxa DI, divulgada pela CETIP, e que a forma de cálculo da remuneração das Debêntures foi determinada por sua livre vontade;
- (ix) as demonstrações financeiras da Emissora datadas de 31 de dezembro de 2011 representam corretamente a posição patrimonial e financeira da Emissora naquela data e foram devidamente elaboradas em conformidade com os princípios fundamentais de contabilidade do Brasil e refletem corretamente os ativos, passivos e contingências da Emissora;
- (x) cumprirá todas as obrigações assumidas nos termos desta Escritura e do Contrato de Garantia, incluindo, mas não se limitando, à obrigação de

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

destinar os recursos obtidos com a Emissão aos fins previstos na Cláusula 3.8 desta Escritura;

- (xi) tem todas as autorizações e licenças (inclusive ambientais) relevantes exigidas pelas autoridades federais, estaduais e municipais para o exercício de suas atividades, sendo todas elas válidas, exceto quando a falta de autorização ou licença não acarretar um Efeito Adverso Relevante;
- (xii) está cumprindo todas as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, aplicáveis à condução de seus negócios e que sejam relevantes para a execução das suas atividades, inclusive com o disposto na legislação e regulamentação ambiental, adotando as medidas e ações preventivas ou reparatórias destinadas a evitar ou corrigir eventuais danos ambientais decorrentes do exercício das atividades descritas em seu objeto social, salvo nos casos em que (a), de boa fé, esteja discutindo a aplicabilidade da lei, regra ou regulamento nas esferas administrativa ou judicial, ou (b) na medida em que o descumprimento de tais leis, regulamentos, normas administrativas e determinações não possa razoavelmente resultar em um Efeito Adverso Relevante;
- (xiii) mantém todos seus bens relevantes adequadamente segurados, conforme práticas usualmente adotadas pela Emissora;
- (xiv) não realizará outra oferta pública de debêntures da mesma espécie dentro do prazo de 4 (quatro) meses contados da data do encerramento da oferta das Debêntures, a menos que a nova oferta seja submetida a registro na CVM;
- (xv) não há qualquer ligação entre a Emissora e o Agente Fiduciário que impeça o Agente Fiduciário de exercer plenamente suas funções previstas nesta Escritura;

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

- (xvi) declarou e pagou todos os tributos e contribuições previdenciárias, juntamente com todos os juros e penalidades quando aplicáveis, outros que não o pagamento de tributos e contribuições previdenciárias (a) cujo não pagamento não poderia acarretar um Efeito Adverso Relevante, ou (b) que estejam sendo contestados de boa-fé pelos meios adequados e para os quais a Emissora, tenha feito reservas apropriadas de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil;
- (xvii) cumpre, em todos os aspectos relevantes, todas as leis e regulamentos trabalhistas e previdenciários aplicáveis (inclusive dissídios coletivos), relativos a todos os seus empregados, inclusive, sem limitação, aqueles relativos a salários, jornada de trabalho, práticas trabalhistas equitativas, saúde, segurança, exceto na medida em que o descumprimento dessas leis e regulamentos não possa resultar em um Efeito Adverso Relevante;
- (xviii) não há ações judiciais, processos, arbitragem, de qualquer natureza, incluindo sem limitação, cíveis, trabalhistas, fiscais, previdenciárias contra si, que poderiam, individual ou conjuntamente, ter um Efeito Adverso Relevante;
- (xix) mantém um sistema de controle interno de contabilidade suficiente para garantir razoavelmente que: (a) as operações sejam executadas de acordo com as autorizações gerais e específicas de sua administração; e (b) as operações sejam registradas conforme necessário para permitir a elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas em sua jurisdição e para manter contabilidade de seus ativos;
- (xx) não omitiu dos Coordenadores nenhum fato, de qualquer natureza, que seja de seu conhecimento e que possa resultar em Efeito Adverso Relevante;

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

- (xxi) todas as informações (consideradas como um todo) prestadas aos Coordenadores anteriormente, ou concomitantemente, à presente data, para fins de análise e aprovação da emissão das Debêntures, são suficientes, corretas e verdadeiras em todos os seus aspectos relevantes na data na qual referidas informações foram prestadas e não omitem qualquer fato relevante necessário para fazer com que referidas informações (consideradas como um todo) não sejam enganosas em referido tempo à luz das circunstâncias nas quais foram prestadas;
- (xxii) seus bens não possuem qualquer imunidade em relação à competência de qualquer tribunal no Brasil ou no exterior ou em relação a qualquer ato judicial (quer por meio de citação ou notificação, penhora antes da decisão, penhora em garantia de execução da decisão judicial, quer de outra forma) nos termos das leis da jurisdição de sua constituição; e
- (xxiii) não há quaisquer títulos de sua emissão ou sacados contra si que tenham sido apresentados para protesto ou que tenham sido protestados e não pagos, em valor superior a R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais).

10.2. Os Fiadores declaram e garantem que:

- (i) são legalmente capazes para celebrar esta Escritura e estão devidamente autorizados a celebrar esta Escritura e a cumprir com todas as obrigações principais e acessórias aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais necessários para tanto;
- (ii) a Fiança ora prestada constitui uma obrigação legal, válida e vinculante de cada Fiador, exequível de acordo com os seus termos e condições;
- (iii) a celebração desta Escritura e a prestação da Fiança aqui estabelecida não infringem qualquer disposição legal, ordem, decisão ou sentença administrativa ou judicial, contrato ou instrumento do qual cada Fiador seja parte, nem irá resultar em (a) vencimento antecipado de qualquer obrigação

27 NOV 12 881678

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

estabelecida em qualquer desses contratos ou instrumentos, (b) criação de qualquer ônus sobre qualquer ativo ou bem de cada Fiador, ou (c) a rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos;

- (iv) suas propriedades estão de acordo, em todos os aspectos relevantes, com as leis, regulamentos e licenças ambientais em vigor; não há quaisquer circunstâncias que possam razoavelmente embasar uma ação ambiental contra si, nos termos de qualquer lei ambiental, que possa razoavelmente ter um Efeito Adverso Relevante;
- (v) cada um dos Fiadores declarou e pagou todos os tributos e contribuições previdenciárias, juntamente com todos os juros e penalidades quando aplicáveis, outros que não o pagamento de tributos e contribuições previdenciárias (a) cujo não pagamento não poderia acarretar um Efeito Adverso Relevante, ou (b) que estejam sendo contestados de boa-fé pelos meios adequados e para os quais os Fiadores;
- (vi) cada um dos Fiadores cumpre, em todos os aspectos relevantes, todas as leis e regulamentos trabalhistas e previdenciários aplicáveis (inclusive dissídios coletivos), relativos a todos os seus empregados, inclusive, sem limitação, aqueles relativos a salários, jornada de trabalho, práticas trabalhistas equitativas, saúde, segurança, exceto na medida em que o descumprimento dessas leis e regulamentos não possa resultar em um Efeito Adverso Relevante;
- (vii) cada um dos Fiadores cumpre, em todos os aspectos relevantes, todas as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, que lhe são aplicáveis em qualquer jurisdição na qual realize negócios ou possua ativos, (a) exceto com relação àquelas que estão sendo contestadas pelos meios legais ou administrativos apropriados e de boa-fé, ou (b) exceto na medida em que o descumprimento de tais leis, regulamentos, normas administrativas e determinações não possa razoavelmente resultar em um Efeito Adverso Relevante;

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

- (viii) não há ações judiciais, processos, arbitragem, de qualquer natureza, incluindo sem limitação, cíveis, trabalhistas, fiscais, previdenciárias contra cada uma dos Fiadores, que poderiam, individual ou conjuntamente, ter um Efeito Adverso Relevante; e
- (ix) os bens dos Fiadores não possuem qualquer imunidade em relação à competência de qualquer tribunal no Brasil ou no exterior ou em relação a qualquer ato judicial (quer por meio de citação ou notificação, penhora antes da decisão, penhora em garantia de execução da decisão judicial, quer de outra forma) nos termos das leis da jurisdição de sua constituição.

CLÁUSULA XI DISPOSIÇÕES GERAIS

11.1. Comunicações

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

i) para a Emissora:

WOW NUTRITION INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

Rua Gomes de Carvalho, nº 1.666, 4º andar, conjunto 4201452-000, São Paulo – SP

At.: Diretor Financeiro

Tel.: (55 11) 3549 6501

Fax : (55 11) 3044 2048

E-mail: mnunes@brasfanta.com.br

27 NOV 12 881678

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

ii) para o Agente Fiduciário:

PENTÁGONO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIO

Avenida das Américas, nº 4.200, bloco 4, sala 514

CEP 22640-102 – Rio de Janeiro – RJ

At.: Sr. Marco Aurélio Ferreira (*Backoffice* Financeiro) / Srtª. Nathalia Machado (Assuntos Jurídicos e Estruturação)

Telefone: (21) 3385-4565

Fax: (21) 3385-4046

E-mail: : backoffice@pentagonotrustee.com.br / juridico@pentagonotrustee.com.br Internet: www.pentagonotrustee.com.br

iii) para o Banco Mandatário:

ITAÚ UNIBANCO S.A.

Avenida Engenheiro Armando de Arruda Pereira, nº 707, 10º andar

04309-010 – São Paulo - SP

At.: Sra. Claudia Vasconcellos

Telefone: (11) 5029-1910

Fax: (11) 5029-1535

E-mail: claudia.vasconcellos@itau-unibanco.com.br

iv) para o Escriturador:

ITAÚ CORRETORA DE VALORES S.A.

Avenida Engenheiro Armando de Arruda Pereira, nº 707, 10º andar

04309-010 – São Paulo-SP

At.: Sra. Claudia Vasconcellos

Telefone: (11) 5029-1910

Fax: (11) 5029-1535

E-mail: claudia.vasconcellos@itau-unibanco.com.br

27 NOV 12 881679

REGISTRADO EM MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

v) Para os Fiadores:

BS&C EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.

Rua Gomes de Carvalho, nº 1.666, 4º andar, conjunto 4201452-000, São Paulo – SP

At.: Marcos Nunes

Tel.: (55 11) 3549 6501

Fax : (55 11) 3044 2048

E-mail: mnunes@brasfanta.com.br

BRASFANTA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DA AMAZÔNIA LTDA.

Av. Vereador Geraldo Nogueira da Silva, 5.111 - parte - Vila Galvão, Caçapava – SP

At.: Marcos Nunes

Tel.: (55 11) 3549 6501

Fax : (55 11) 3044 2048

E-mail: mnunes@brasfanta.com.br

COCO VERDE AGRO INDUSTRIAL LTDA.

Rua Ony Barcellos nº 70, Bairro Rio Preto, São Mateus, Estado do Espírito Santo

At.: Marcos Nunes

Tel.: (55 11) 3549 6501

Fax : (55 11) 3044 2048

E-mail: mnunes@brasfanta.com.br

vi) para a CETIP:

CETIP S.A. – MERCADOS ORGANIZADOS

Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 1.663, 4º andar

At. Gerência de Valores Mobiliários

CEP 01452 – 002 - São Paulo - SP

Tel: (11) 3111-1596

Fax: (11) 3111-1564

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

11.1.2. As comunicações serão consideradas entregues quando recebidas sob protocolo ou com “aviso de recebimento” expedido pela Empresa Brasileira de Correios, por fax ou por correio eletrônico nos endereços acima. As comunicações feitas por fac-símile ou correio eletrônico serão consideradas recebidas na data de seu envio, desde que seu recebimento seja confirmado por meio de indicativo (recibo emitido pela máquina utilizada pelo remetente). Os originais dos documentos enviados por fac-símile ou correio eletrônico deverão ser encaminhados para os endereços acima em até 5 (cinco) dias úteis após o envio da mensagem.

11.2. Renúncia

11.2.1. Não se presume a renúncia a qualquer dos direitos decorrentes da presente Escritura, desta forma, nenhum atraso, omissão ou liberalidade no exercício de qualquer direito, faculdade ou remédio que caiba a quaisquer das Partes em razão de qualquer inadimplemento da outra Parte prejudicará tais direitos, faculdades ou remédios, ou será interpretado como constituindo uma renúncia aos mesmos ou concordância com tal inadimplemento, nem constituirá novação ou modificação de quaisquer outras obrigações assumidas nesta Escritura ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso.

11.3. Despesas

11.3.1. A Emissora arcará com todos os custos relativos à Emissão e à Oferta, incluindo sem limitação, despesas com a contratação de Agente Fiduciário, assessores legais, Banco Mandatário e Escriturador e registros de documentos, que sejam expressamente aprovados pela Emissora.

11.4. Título Executivo Extrajudicial e Execução Específica

11.4.1. Esta Escritura e as Debêntures constituem títulos executivos extrajudiciais nos termos do Artigo 585, incisos I e II, do Código de Processo Civil, reconhecendo as partes desde já que, independentemente de quaisquer outras medidas cabíveis, as obrigações assumidas nos termos desta Escritura comportam execução específica, submetendo-se às

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

disposições dos Artigos 461, 632 e seguintes do Código de Processo Civil, sem prejuízo do direito de declarar o vencimento antecipado das Debêntures nos termos desta Escritura.

11.5. Disposições Gerais

11.5.1. Esta Escritura é celebrada em caráter irrevogável e irretratável, obrigando as partes e seus sucessores a qualquer título.

11.5.2. A invalidação ou nulidade, no todo ou em parte, de quaisquer das cláusulas desta Escritura não afetará as demais, que permanecerão sempre válidas e eficazes até o cumprimento, pelas partes, de todas as suas obrigações aqui previstas. Ocorrendo a declaração de invalidação ou nulidade de qualquer cláusula desta Escritura, as partes desde já se comprometem a negociar, no menor prazo possível, em substituição à cláusula declarada inválida ou nula, a inclusão, nesta Escritura, de termos e condições válidos que reflitam os termos e condições da cláusula invalidada ou nula, observados a intenção e o objetivo das partes quando da negociação da cláusula invalidada ou nula e o contexto em que se insere.

11.5.3. Esta Escritura será regida e interpretado de acordo com as leis do Brasil.

11.6. Foro

11.6.1. Fica eleito o foro central da Comarca da Capital do Estado de São Paulo, com renúncia expressa a qualquer outro, por mais privilegiado que seja ou possa vir a ser.

Estando assim, as partes, certas e ajustadas, firmam o presente instrumento, em 3 (três) vias de igual teor e forma, juntamente com 2 (duas) testemunhas, que também o assinam.

São Paulo, 12 de novembro de 2012.

(As assinaturas seguem nas páginas seguintes.)

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO-CAPITAL-RJ

Página 1/3 de assinaturas do Instrumento Particular de Escritura da Primeira Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Duas Séries, da Espécie Quirografária Com Garantia Adicional Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da WOW Nutrition Indústria e Comércio S.A.

WOW NUTRITION INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

Nome: Chang Ya Ping
Cargo: Diretora Presidente

Nome: William De Angelis Sallum
Cargo: Diretor Geral

BS&C EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.

Nome: Chang Ya Ping
Cargo: Diretora Presidente

Nome: William De Angelis Sallum
Cargo: Diretor Geral

BRASFANTA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DA AMAZÔNIA LTDA.

Nome: Chang Ya Ping
Cargo: Diretora Presidente

Nome: Ya Jen Chang Barreto
Cargo: Diretora Executiva

TABELÃO OLIVEIRA LIMA
15º Cartório de Notas
R. João Roberto de Oliveira Lima

Av. Dr. Cardoso de Melo, 1855, CEP: 04640-005
Vila Olímpia - Esquina com a Rua Funchal - São Paulo - SP
PABX: (11) 3058-5100 - www.15notas.com.br

Reconheço por Semelhança 1 Exemplar COM VALOR econômico
de: CHANG YA PING, CHANG YA PING, CHANG YA PING, WILLIAM
DE ANGELIS SALLUM, WILLIAM DE ANGELIS SALLUM e YA JEN
CHANG BARRETO.

SÃO PAULO, 12 de Novembro de 2012. Total: R\$ 36,00 15:45:3

RENATO HERNANDEZ - ESCRIVENTE AUT.

VÁLIDO SOMENTE COM O SELLO DE ALEGRIA



RENATO HERNANDEZ
ESCRIVENTE AUTORIZADO



REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS
5º OFÍCIO

27 NOV 12 881679


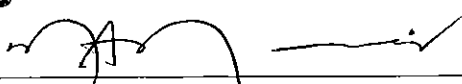
REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ

Página 2/3 de assinaturas do Instrumento Particular de Escritura da Primeira Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Duas Séries, da Espécie Quirografária Com Garantia Adicional Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da WOW Nutrition Indústria e Comércio S.A.



COCO VERDE AGRO INDUSTRIAL LTDA.



Nome: William De Angelis Sallum
Cargo: Diretor Geral



Nome: Marcos de Almeida Nunes
Cargo: Conselheiro

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS



Nome: Hannah Vieira Pires de Souza
Cargo: Proenq dore

TABELIÃO OLIVEIRA LIMA
15º Cartório de Notas
Bd. João Roberto de Oliveira Lima
Av. Dr. Cardoso de Melo, 1855, CEP: 04548-005
Vila Olímpia - Esquina com a Rua Funchal - São Paulo - SP
PABX: (11) 3058-5100 - www.15notas.com.br

Reconheço por Semelhança 1 Firma(s) COM VALOR econômico de: WILLIAM DE ANGELIS SALLUM, MARCOS DE ALMEIDA NUNES e HANNAH VIEIRA PIRES DE SOUZA.
SAO PAULO, 12 de Novembro de 2012. Total: R\$ 18,00 15:46:3

RENATO HERNANDEZ - ESCRIVENTE AUT.

VALIDO SOMENTE COM O RELO DE AUTENTICIDADE AB222061



RENATO HERNANDEZ
ESCRIVENTE AUTORIZADO

REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS
5º OFÍCIO

27 NOV 12 881679

REGISTRADO E MICROFILMADO
RIO DE JANEIRO - CAPITAL - RJ



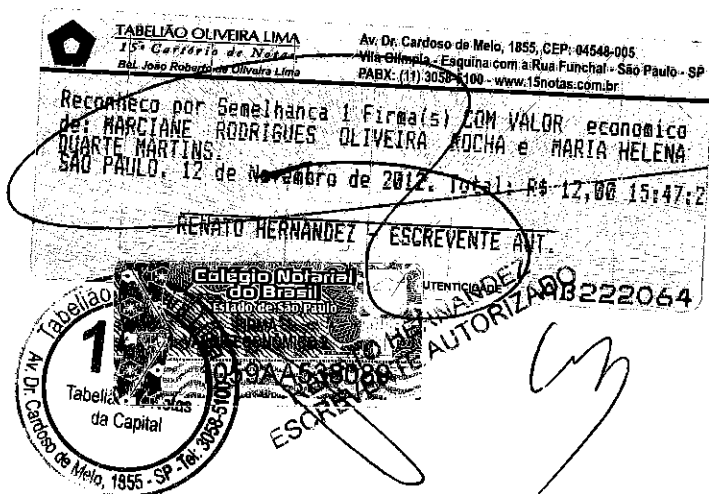
Página 3/3 de assinaturas do Instrumento Particular de Escritura da Primeira Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Duas Séries, da Espécie Quirografária Com Garantia Adicional Fidejussória, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da WOW Nutrition Indústria e Comércio S.A.



TESTEMUNHAS:

Nome: **Marciane Rodrigues Oliveira Rocha**
RG: RG: 36.496.324-4 SSP/SP
CPF: CPF: 302.428.698-58

Nome: **M. Helena D. Martins**
RG: RG: 7.060.475-1 SSP/SP
CPF: CPF: 003.000.908-22



5º OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS
Av. Rio Branco, 109 Gr. 202 - Rio de Janeiro - Tel. 2507-6197
Registrado, digitalizado e microfilmado sob o número de Protocolo e data declarados à margem. O QUE CERTIFICO.

☐ Durval Hale
Oficial Titular
Ato Exec. 1656/08 TJ

☐ Aurora I. Hale
1º Escrevente Substituto
CTPS 40371 Série 121

☐ Paulo André M. de Costa
2º Escrevente Substituto
CTPS 8201 Série 057

☒ Fabiano Alves Barbosa
3º Escrevente Substituto
CTPS 013782 Série 91