

1º Ofício do Registro de Títulos e Documentos  
Cidade do Rio de Janeiro

3749244 - 1845962

Custas: R\$  
Total 1224,18



Em 877,01-PET1178, 44-840, 15,22-MM 10,65-AC 0,21-FUNDPER, 43,05-FUNDPER, 43,85-FUNDPER 35,08  
Registrado e digitalizado em 19/12/2013



ESCRITURA DA 2ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM GARANTIA FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA IPIRANGA PRODUTOS DE PETRÓLEO S.A.

ENTRE

IPIRANGA PRODUTOS DE PETRÓLEO S.A.,

ULTRAPAR PARTICIPAÇÕES S.A.

E

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

DATADA DE 11 DE DEZEMBRO DE 2013

17 DEZ 2013 1201226

9º OFÍCIO DO REGISTRO DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS  
REGISTRO DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS Nº



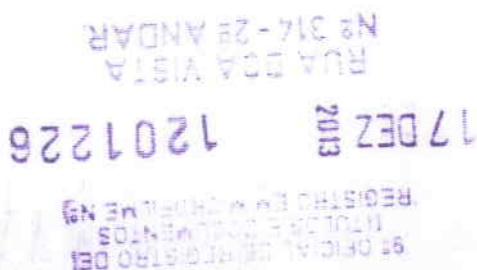
**ESCRITURA DA 2ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM GARANTIA FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA IPIRANGA PRODUTOS DE PETRÓLEO S.A.**



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

- i. **IPIRANGA PRODUTOS DE PETRÓLEO S.A.**, sociedade por ações sem registro de companhia aberta perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, à Rua Francisco Eugênio, 329, parte, São Cristóvão, CEP 20.941-900, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda ("CNPJ/MF") sob o nº 33.337.122/0001-27, com seus atos constitutivos devidamente arquivados na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro ("JUCERJA") sob o NIRE nº 33.3.0029040-1, neste ato representada na forma do seu Estatuto Social (doravante denominada "Emissora");
- ii. **ULTRAPAR PARTICIPAÇÕES S.A.**, sociedade por ações com registro de companhia aberta perante a CVM, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, à Avenida Brigadeiro Luís Antônio, 1.343, 9º andar, Bela Vista, CEP 01.317-910, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 33.256.439/0001-39, com seus atos constitutivos devidamente arquivados na Junta Comercial do Estado de São Paulo ("JUCESP") sob o NIRE nº 35.300.109.724, neste ato representada na forma do seu Estatuto Social (doravante denominada "Fiadora"); e
- iii. **PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, 4.200, Bloco 4, Sala 514, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, representando os debenturistas adquirentes das Debêntures objeto da presente emissão ("Debenturistas"), neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (doravante denominada "Agente Fiduciário"),

RESOLVEM celebrar a presente "Escritura da 2ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, Com Garantia Fidejussória, Para Distribuição Pública Com Esforços Restritos de Colocação, da Ipiranga Produtos de Petróleo S.A." (doravante denominada "Escritura"), contendo as cláusulas e condições a seguir aduzidas.







## CLÁUSULA I - DA AUTORIZAÇÃO

1.1 A presente Emissão foi autorizada em Assembleia Geral Extraordinária da Emissora realizada em 11 de dezembro de 2013, nos termos do artigo 59, *caput*, da Lei nº 6.404, 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das S.A."), na qual foi aprovada a realização da presente Emissão ("AGE").

1.2 A prestação da Fiança (conforme abaixo definida) pela Fiadora foi autorizada em Reunião do Conselho de Administração da Fiadora realizada em 11 de dezembro de 2013 ("RCA").

## CLÁUSULA II - DOS REQUISITOS

2.1 A 2ª (segunda) emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, Com Garantia Fidejussória, Para Distribuição Pública Com Esforços Restritos de Colocação (doravante denominada "Emissão"), nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada ("Instrução CVM nº 476/09"), será feita com observância dos seguintes requisitos:

2.2 **Arquivamento e Publicação da Deliberação.** A ata da AGE que deliberou sobre a presente Emissão será arquivada na JUCERJA e publicada no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no jornal Monitor Mercantil. Por seu turno, a ata da RCA que deliberou sobre a prestação da Fiança será arquivada na JUCESP e publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo e no jornal Valor Econômico.

2.3 **Inscrição da Escritura.** A Escritura e seus eventuais aditamentos serão inscritos na JUCERJA, conforme disposto no artigo 62, II, da Lei das S.A.

2.3.1 Adicionalmente, nos termos do artigo 129 da Lei nº 6.015, de 31 de dezembro de 1973, em razão da Garantia Fidejussória, a presente Escritura e seus eventuais aditamentos serão levados a registro pela Emissora em Cartório de Registro de Títulos e Documentos das Comarcas das sedes das Partes, em até 2 (dois) Dias Úteis contados da celebração do presente instrumento. Em até 2 (dois) Dias Úteis contados da concessão de referidos registros, a Emissora deverá encaminhar ao Agente Fiduciário vias originais da presente Escritura devidamente registrada em referidos cartórios.

2.4 **Dispensa de Registro na CVM e na ANBIMA.** A Emissão está automaticamente dispensada de registro na CVM, tendo em vista que a colocação das Debêntures junto aos investidores será feita com esforços restritos, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, sendo também dispensada de registro perante a Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA"), nos termos do artigo 25, parágrafo 1º, do "Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários".

17 DEZ 2013  
1201226  
RUA DOA VISTA  
Nº 314 - 2º ANDAR

9º OFICIALE DE REGISTRO DEI  
TITULOS E DOCUMENTOS  
REGISTRO DE TITULOS E DOCUMENTOS





**2.5 Registro para Colocação e Negociação.** As Debêntures da Emissão ("Debêntures") serão registradas para distribuição no mercado primário e negociação no mercado secundário por meio do MDA – Módulo de Distribuição de Ativos ("MDA") e do Cetip21 – Módulo de Títulos e Valores Mobiliários ("Cetip21"), respectivamente, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP S.A. – Mercados Organizados ("CETIP"), sendo a distribuição e as negociações liquidadas financeiramente e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP.

**2.5.1** Conforme o disposto nos artigos 13 e 15 da Instrução CVM nº 476/09, e respeitadas as demais disposições legais aplicáveis, as Debêntures somente poderão ser negociadas entre investidores qualificados, definidos nos termos do artigo 4º da Instrução CVM nº 476/09 ("Investidores Qualificados"), e depois de decorridos 90 (noventa) dias de sua subscrição ou aquisição pelo investidor, considerando que a Emissora esteja cumprindo as obrigações previstas no artigo 17 da Instrução CVM nº 476/09.

### CLÁUSULA III - DAS CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

**3.1** As Debêntures terão as seguintes características e condições:

**3.2 Número da Emissão.** A presente Escritura constitui a 2ª (segunda) emissão de debêntures da Emissora.

**3.3 Montante Total da Emissão.** O valor da Emissão é de R\$800.000.000,00 (oitocentos milhões de reais) na Data de Emissão.

**3.4 Preço de Subscrição.** O preço de subscrição das Debêntures será seu Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração, conforme definido abaixo, calculada *pro rata temporis* desde a data da primeira subscrição e integralização das Debêntures ("Data da Primeira Subscrição") até a data da efetiva subscrição e integralização, podendo ser colocadas com ágio ou deságio, a ser definido, se for o caso, no ato de subscrição das respectivas Debêntures. A integralização será à vista, no ato da subscrição, em moeda corrente nacional, de acordo com as regras de liquidação financeira da CETIP.

**3.5 Séries.** A Emissão será realizada em série única.

**3.6 Colocação.** A colocação das Debêntures deverá ser efetuada dentro do prazo de distribuição estabelecido no contrato de distribuição das Debêntures, observado o disposto na Instrução CVM nº 476/09, por meio do MDA.

**3.6.1** As Debêntures serão objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação, sob o regime de garantia firme de subscrição da totalidade das Debêntures, com coordenação (i) do Banco Itaú BBA S.A., instituição financeira com estabelecimento na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3400, 4º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.298.092/0001-30, na qualidade de

17 DEZ 2017  
1201226  
RUA DOA VISTA  
Nº 314-25 ANDAR







coordenador líder ("Itaú BBA" ou "Coordenador Líder"); e (ii) do Banco Bradesco BBI S.A., instituição financeira integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários com estabelecimento na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 1.450, 8º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 06.271.464/0073-93, na qualidade de coordenador ("Bradesco BBI" e, em conjunto com o Itaú BBA, "Coordenadores"), e serão destinadas exclusivamente à subscrição por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados, observado o estabelecido no artigo 3º da Instrução CVM nº 476/09, bem como os termos e condições do contrato de distribuição das Debêntures a ser celebrado entre os Coordenadores e a Emissora ("Contrato de Colocação").

**3.6.2** O plano de distribuição seguirá o procedimento descrito na Instrução CVM nº 476/09, conforme previsto no Contrato de Colocação. Para tanto, os Coordenadores poderão procurar, no máximo, 50 (cinquenta) Investidores Qualificados, sendo possível a subscrição ou aquisição por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados.

**3.6.3** As Partes comprometem-se a não realizar a busca de investidores através 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 nº 476/09.

**3.6.4** O volume da Emissão não poderá ser aumentado em nenhuma hipótese.

**3.6.5** A Emissora obriga-se a: (i) não contatar ou fornecer informações acerca da oferta restrita das Debêntures ("Oferta Restrita") a qualquer investidor, exceto se previamente acordado com os Coordenadores; e (ii) informar aos Coordenadores a manifestação de interesse de potenciais investidores na Oferta Restrita em até 1 (um) Dia Útil após o recebimento de referida manifestação.

**3.6.6** Não será constituído fundo de manutenção de liquidez e não será firmado contrato de estabilização de preços com relação às Debêntures.

**3.6.7** Serão atendidos os clientes Investidores Qualificados dos Coordenadores que desejarem efetuar investimentos nas Debêntures, tendo em vista a relação dos Coordenadores com esses clientes, bem como outros Investidores Qualificados, mesmo que não sejam clientes dos Coordenadores.

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

**3.6.9** Não existirão reservas antecipadas, nem fixação de lotes mínimos ou máximos para a Emissão.

**3.7 Banco Liquidante e Escriturador Mandatário.** As funções de banco liquidante e de escriturador mandatário serão exercidas pelo Banco Bradesco S.A., instituição financeira com sede na Cidade de Osasco, Estado de São Paulo, no núcleo administrativo denominado Cidade de Deus, s/no, Vila Yara, inscrita no CNPJ/MF sob o nº







60.746.948/0001-12 ("Banco Liquidante" e "Escriturador Mandatário", conforme o caso)..

3.7.1 O Escriturador Mandatário será responsável por, entre outras questões listadas em norma da CETIP, efetuar a escrituração das Debêntures.

**3.8 Destinação dos Recursos.** Os recursos obtidos pela Emissora serão integralmente utilizados para alongamento do perfil da dívida da Emissora, de modo a atender à gestão ordinária da Emissora.

**3.9 Objeto Social da Emissora.** De acordo com o artigo 3º do seu Estatuto Social, o objeto social da Emissora compreende (a) a execução de operações de prospecção, exploração, avaliação, desenvolvimento e produção de petróleo, gás natural, condensado e outros hidrocarbonetos, incluindo trabalhos e atividades de geologia, geofísica, perfuração estratigráfica e de poços, recolha de testemunhos e de amostras de petróleo e gás natural, diagrfias dos poços e testes de formação e produção; (b) a construção e operação de oleodutos, gasodutos e polidutos para transporte de petróleo, gás natural ou outros hidrocarbonetos e produtos derivados dos mesmos, bem como unidades de tratamento, processamento e estocagem de petróleo ou gás natural; (c) o arrendamento ou afretamento de aeronaves, helicópteros, barcos, barcaças, navios, plataformas de produção e transportes em geral, bem como navegação de apoio marítimo, requeridos para suas atividades; (d) a importação, exportação, armazenamento, beneficiamento de venda, transporte e distribuição de produtos de petróleo, gás natural, seus derivados e outros hidrocarbonetos permitidos por lei e demais produtos conexos e afins, inclusive pneumáticos, baterias e acessórios automobilísticos, como também os respectivos equipamentos, instalações, aparelhos e máquinas do ramo em geral, seja de origem nacional ou estrangeira; (e) a fabricação, preparo, mistura, embalagem, importação, exportação, instalação e comercialização de materiais, produtos e equipamentos relacionados com a indústria do petróleo, a distribuição e comércio de equipamentos e mercadorias, inclusive acessórios e peças para indústria de veículos automotivos, graxas, solventes, lubrificantes, aditivos, produtos petroquímicos, bem como quaisquer outras atividades relacionadas com a indústria do petróleo; (f) a prestação a terceiros de serviços técnicos, relacionados com as especialidades a que se dedica; (g) o agenciamento de navios para entrega dos produtos de seu ramo; (h) a venda de artigos de propaganda e quaisquer outros do comércio, desde que relacionados com os objetivos principais da empresa; (i) a indústria, o comércio, a distribuição e o transporte de produtos alimentares e artigos diversos, com a exploração de estabelecimentos comerciais destinados a funcionar como lojas de conveniência, minimercados, lanchonetes, *fast food*, bem como a venda ou locação de aparelhos eletrônicos e fotográficos em geral, filmes, cassetes, discos e a prestação de serviços e/ou venda de mercadorias correlatas, podendo as operações ser cedidas a terceiros; (j) a prestação de serviços de consultoria e de assistência técnica, administrativa, comercial e de marketing, a lavagem, a lubrificação em geral e a reparação de veículos, inclusive sob a forma contratual de franquia e, em geral, qualquer atividade comercial de intermediação de negócios ou serviços permitidos em lei; (k) o incremento de exportação, por conta própria ou de terceiros, de produtos industriais brasileiros de qualquer natureza e todas as outras atividades requeridas para tal

17 DEZ 2013  
1201226

1º OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
Rua São José, 90  
Sala 1.808  
Rio de Janeiro, RJ  
Tel.: 2221-2208







incremento de exportação, inclusive compra e venda de câmbio para operações de importação e exportação e outras; (l) a operação e manutenção de usinas termelétricas, transformação de gás, produção e suprimento de energia elétrica, bem como participação de empreendimentos nas atividades referidas; (m) o exercício de outras atividades ligadas ou conexas às constantes dos itens anteriores, inclusive a participação como sócia ou acionista em outras sociedades, simples ou empresárias e empreendimentos comerciais industriais ou de serviços de qualquer natureza, no Brasil ou no exterior, desde que, se necessário, seja obtida autorização governamental; (n) a constituição e participação em consórcios para execução das atividades ligadas ou conexas às constantes do seu objeto, descritas nesta cláusula; (o) a importação e exportação, no atacado, de produtos e mercadorias, neles incluídas todas as commodities, inclusive petróleo cru, derivados de petróleo, solventes, asfaltos, álcool etílico (etanol combustível), produtos químicos e petroquímicos, lubrificantes, etanol, entre outros; e (p) a prestação de serviços necessários à consecução do seu objeto social, inclusive a legalização de documentos para a importação e exportação dos produtos citados no item (o).

#### CLÁUSULA IV – DAS CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

##### 4.1 Características Básicas

**4.1.1 Data de Emissão.** Para todos os fins e efeitos legais, a data da emissão das Debêntures será o dia 20 de dezembro de 2013 (“Data de Emissão”).

**4.1.2 Conversibilidade, Tipo e Forma.** As Debêntures serão simples, não conversíveis em ações de emissão da Emissora, na forma nominativa e escritural.

**4.1.3 Espécie.** As Debêntures serão da espécie quirografária, com garantia fidejussória adicional, nos termos do artigo 58 da Lei das S.A.

**4.1.4 Prazo e Data de Vencimento.** Para todos os efeitos legais, as Debêntures terão prazo de vencimento de 5 (cinco) anos a contar da Data da Emissão (“Data de Vencimento”), vencendo-se, portanto, em 20 de dezembro de 2018, ressalvadas as hipóteses de resgate antecipado e vencimento antecipado das Debêntures.

**4.1.5 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”).

**4.1.6 Quantidade de Debêntures Emitidas.** Serão emitidas 80.000 (oitenta mil) Debêntures.

##### 4.2 Remuneração

**4.2.1 Atualização.** O Valor Nominal Unitário das Debêntures não será atualizado monetariamente.

17 DEZ 2013  
1201226

9º OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
RUA SÃO JOSÉ, 90  
SALA 1.808  
RIO DE JANEIRO, RJ - 2221-2209





**4.2.2 Juros.** As Debêntures farão jus a uma remuneração que contemplará juros remuneratórios, a partir da Data da Primeira Subscrição, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário não amortizado da Debênture, a serem pagos ao final de cada período de capitalização (“Período de Capitalização”), de acordo com a fórmula abaixo. A taxa de juros aplicável às Debêntures será correspondente à variação acumulada de 107,90% (cento e sete inteiros e noventa centésimos por cento) das taxas médias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de 1 (um) dia, “over extra-grupo” (“Taxa DI”), expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculada e divulgada pela CETIP, no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) (“Remuneração”). A Remuneração será calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por Dias Úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures desde a Data da Primeira Subscrição, ou da data de vencimento do último Período de Capitalização, conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento, de acordo com a fórmula a seguir:

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

“J” corresponde ao valor dos juros devidos no final de cada Período de Capitalização, calculado com 8 (oito) casas decimais sem arredondamento;

“VNe” corresponde ao Valor Nominal Unitário de emissão ou saldo do Valor Nominal Unitário da Debênture, informado/calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento;

“Fator DI” corresponde ao produtório da Taxa DI com uso de percentual aplicado, da data de início de capitalização, inclusive, até a data de pagamento da Remuneração, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, conforme abaixo definido:

$$Fator DI = \prod_{k=1}^n \left( 1 + TDI_k \times \frac{p}{100} \right)$$

onde:

“n” corresponde ao número total de Taxas DI-Over consideradas no Período de Capitalização, sendo “n” um número inteiro;

“p” corresponde ao percentual aplicado sobre a Taxa DI-Over, informado com 2 (duas) casas decimais, equivalente a 107,90 (cento e sete inteiros e noventa centésimos);

“TDI<sub>k</sub>” corresponde à Taxa DI-Over expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurada da seguinte forma:

17 DEZ 2012  
1201226  
RUA DOA VISTA  
Nº 314-28 ANDAR  
REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
1º OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS







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

onde:

“DI<sub>k</sub>” corresponde à Taxa DI-Over divulgada pela CETIP, válida por 1 (um) Dia Útil (*overnight*), utilizada com 2 (duas) casas decimais.

**4.2.2.1** Para fins de cálculo da Remuneração:

- i) o fator resultante da expressão  $\left( 1 + TDI_k \times \frac{p}{100} \right)$  será considerado com 16 (dezesesseis) casas decimais sem arredondamento;
- ii) efetua-se o produtório dos fatores diários  $\left( 1 + TDI_k \times \frac{p}{100} \right)$ , sendo que a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado;
- iii) uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante do produtório “Fator DI” com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento; e
- iv) a Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pelo órgão responsável pelo seu cálculo.

Define-se “Período de Capitalização” como sendo o intervalo de tempo que se inicia na Data da Primeira Subscrição, no caso do primeiro período, ou na data prevista do pagamento dos juros imediatamente anterior, no caso dos demais períodos, e termina na data prevista do pagamento de juros correspondente ao período. Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade.

**4.2.2.2** No caso de indisponibilidade temporária da Taxa DI quando do pagamento de qualquer obrigação pecuniária prevista nesta cláusula, será utilizada, em sua substituição, a mesma taxa diária produzida pela última Taxa DI conhecida, se houver, até a data do cálculo, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da Emissora quanto pelos Debenturistas, quando da divulgação posterior da Taxa DI respectiva.

**4.2.2.3** Na ausência de apuração e/ou divulgação da Taxa DI por prazo superior a 20 (vinte) dias após esta data, ou, ainda, no caso de sua extinção ou por imposição legal, o Agente Fiduciário deverá convocar Assembleia Geral de Debenturistas para definir, de comum acordo com a Emissora, o parâmetro a ser aplicado. Até a data da deliberação da Assembleia Geral de Debenturistas, será utilizada para o cálculo do valor de quaisquer obrigações previstas nesta cláusula a mesma taxa diária produzida pela última Taxa DI conhecida.

17 DEZ 2013  
1201226  
RUA BOA VISTA  
Nº 314 - 2º ANDAR  
REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
1º OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS



**4.2.2.4** Caso não haja acordo sobre a taxa substitutiva na Assembleia Geral de Debenturistas realizada conforme o item 4.2.2.3 acima, entre a Emissora e os Debenturistas representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação, a Emissora se obriga, desde já, a resgatar a totalidade das Debêntures em circulação, com seu consequente cancelamento, no prazo de até 45 (quarenta e cinco) dias contados da data da realização da Assembleia Geral de Debenturistas, pelo saldo devedor do Valor Nominal Unitário das Debêntures em circulação, acrescido da Remuneração devida até a data do efetivo resgate, calculada *pro rata temporis*, a partir da data de integralização das Debêntures ou da última data de Pagamento da Remuneração, o que ocorrer por último. Nesta alternativa, para cálculo da Remuneração das Debêntures a serem adquiridas, para cada dia do período em que ocorra a ausência de taxas, será utilizada a última Taxa DI divulgada oficialmente.

**4.2.2.5** Caso a Taxa DI venha a ser divulgada antes da realização da Assembleia Geral de Debenturistas mencionada no item 4.2.2.3, acima, a referida assembleia não será mais realizada, e a Taxa DI, a partir de sua divulgação, passará novamente a ser utilizada para o cálculo da Remuneração.

**4.3 Amortização.** O Valor Nominal Unitário das Debêntures da presente Emissão será integralmente amortizado em uma única parcela, na Data de Vencimento.

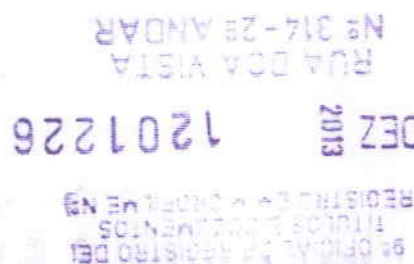
**4.4 Pagamento da Remuneração.** Os valores relativos à Remuneração das Debêntures deverão ser pagos semestralmente nos meses de junho e dezembro de cada ano, sendo o primeiro pagamento em 20 de junho de 2014 e os demais nos respectivos aniversários semestrais, até a Data de Vencimento, inclusive.

**4.5 Local de Pagamento.** Os pagamentos a que fazem jus as Debêntures serão efetuados no mesmo dia de seu vencimento, utilizando-se os procedimentos adotados pela CETIP para as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP; ou, na hipótese de as Debêntures não estarem custodiadas eletronicamente na CETIP, (i) na sede da Emissora ou (ii) conforme o caso, pelo Escriturador Mandatário.

**4.6 Prorrogação dos Prazos.** Considerar-se-ão automaticamente prorrogadas as datas de pagamento de qualquer obrigação até o primeiro Dia Útil (conforme definido no item 12.5 abaixo) subsequente, sem qualquer acréscimo aos valores a serem pagos.

**4.7 Encargos Moratórios.** Ocorrendo atraso imputável à Emissora no pagamento de qualquer quantia devida aos titulares das Debêntures, os débitos em atraso ficarão sujeitos à multa moratória de 2% (dois por cento) e juros de mora de 1% (um por cento) ao mês, ambos calculados sobre os valores em atraso desde a data de inadimplemento até a data do efetivo pagamento, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial ("Encargos Moratórios").

**4.8 Decadência dos Direitos de Acréscimos.** Sem prejuízo do disposto no item 4.7 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 o 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.



**4.9 Prazo, Forma de Integralização e Subscrição.** As Debêntures serão subscritas pelo Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração, conforme definido acima, calculada *pro rata temporis* desde a Data da Primeira Subscrição. As Debêntures deverão ser integralizadas à vista, em moeda corrente nacional, no ato da subscrição, de acordo com os procedimentos adotados pela CETIP.

**4.10 Repactuação.** Não haverá repactuação das Debêntures.

**4.11 Publicidade.** Todos os atos e decisões destinados aos Debenturistas deverão ser obrigatoriamente comunicados, na forma de avisos, no jornal Monitor Mercantil, no boletim oficial da entidade de mercado de balcão organizado em que forem negociadas as Debêntures e através da rede mundial de computadores da Emissora ([www.ipiranga.com.br](http://www.ipiranga.com.br)), devendo a Emissora avisar, antecipadamente, o Agente Fiduciário da realização de qualquer publicação.

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

**4.13 Imunidade Tributária.** Caso qualquer Debenturista goze de algum tipo de imunidade ou isenção tributária, este deverá encaminhar ao Banco Liquidante, no prazo mínimo de 10 (dez) Dias Úteis antes da data prevista para recebimento de valores relativos às Debêntures, documentação comprobatória dessa imunidade ou isenção tributária, sob pena de ter descontados dos seus rendimentos os valores devidos nos termos da legislação tributária em vigor.

**4.14 Garantia Fidejussória.** Em garantia do pontual e integral adimplemento de todas as obrigações, principais e acessórias, da Emissora sob as Debêntures, incluindo Encargos Moratórios, indenizações, bem como todo e qualquer custo ou despesa comprovadamente incorrido pelo Agente Fiduciário e/ou pelos Debenturistas em decorrência de processos, procedimentos e/ou outras medidas judiciais ou extrajudiciais necessários à salvaguarda de seus direitos e prerrogativas decorrentes das Debêntures, a Fiadora presta fiança em favor dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, obrigando-se como fiadora e principal responsável pelo pagamento de todos os valores devidos nos termos da presente Escritura ("Valores Garantidos"), conforme os termos e condições abaixo delineados ("Fiança").

17 DEZ 2013  
1201226

SE OFICINA DE REGISTRO DE TÍTULOS E VALORES  
REGISTRO EM MONETÁRIO





**4.14.1** A Fiadora declara-se, neste ato, em caráter irrevogável e irretratável, fiadora e principal pagadora, de forma solidária, dos Valores Garantidos.

**4.14.2** Os Valores Garantidos serão pagos pela Fiadora, de forma solidária com a Emissora, podendo o Agente Fiduciário exigir os Valores Garantidos imediata e diretamente da Fiadora, em qualquer hipótese, independentemente de qualquer pretensão, ação, disputa ou reclamação que a Emissora venha a ter ou exercer em relação às suas obrigações sob as Debêntures, resguardado o direito de regresso da Fiadora e observado o disposto abaixo. O pagamento deverá ser realizado segundo os procedimentos estabelecidos nesta Escritura e de acordo com instruções recebidas do Agente Fiduciário e, conforme o caso, fora do âmbito da CETIP.

**4.14.3** A Fiadora expressamente renuncia aos benefícios de ordem, direitos e faculdades de exoneração de qualquer natureza previstos nos artigos 333, parágrafo único, 366, 821, 827, 834, 837 e 839 do Código Civil e 77 e 595 do Código de Processo Civil. Nenhuma objeção ou oposição da Emissora poderá ser admitida ou invocada pela Fiadora com o fito de se escusar do cumprimento de suas obrigações perante os Debenturistas.

**4.14.4** A Fiadora sub-rogar-se-á nos direitos dos Debenturistas caso venha a honrar, total ou parcialmente, a Fiança objeto do presente item, até o limite da parcela da dívida efetivamente por ela honrada, observado o disposto no item 4.14.5 abaixo.

**4.14.5** A Fiadora desde já concorda e obriga-se a somente exigir e/ou demandar a Emissora por qualquer valor por ela honrado nos termos da Fiança após os Debenturistas terem recebido todos os valores a eles devidos nos termos desta Escritura.

**4.14.6** A presente Fiança é prestada pela Fiadora em caráter irrevogável e irretratável e entra em vigor da Data de Emissão e permanecerá válida em todos os seus termos, expirando, independentemente de notificação ao Agente Fiduciário, com o pagamento integral dos Valores Garantidos.

**4.14.7** A Fiadora, desde já, reconhece como prazo determinado, para fins do artigo 835 do Código Civil, a data do pagamento integral dos Valores Garantidos.

**4.14.8** A presente Fiança poderá ser excutida e exigida pelo Agente Fiduciário, judicial ou extrajudicialmente, quantas vezes forem necessárias até a integral liquidação dos Valores Garantidos.

## **CLÁUSULA V – DO ADITAMENTO À PRESENTE ESCRITURA DE EMISSÃO**

**5.1** Quaisquer aditamentos a esta Escritura deverão ser firmados pela Emissora, pela Fiadora e pelo Agente Fiduciário, e posteriormente arquivados na JUCERJA e levados a registro nos Cartórios de Registro de Títulos e Documentos competentes.

17 DEZ 2013  
1201226  
RUA DOA VISTA  
Nº 314 - 2º ANDAR

1º OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
RUA DOA VISTA  
Nº 314 - 2º ANDAR







## CLÁUSULA VI – DA AQUISIÇÃO FACULTATIVA E DO RESGATE ANTECIPADO

**6.1 Aquisição Facultativa.** A Emissora poderá, a qualquer tempo, observado o disposto no artigo 13 da Instrução CVM nº 476/09, adquirir no mercado as Debêntures em Circulação, conforme definido abaixo, desde que observe as regras expedidas pela CVM, devendo tal fato constar do relatório da administração e das demonstrações financeiras da Emissora, observado o disposto no artigo 55, §3º, da Lei das S.A.. As Debêntures objeto deste procedimento poderão (i) ser canceladas; (ii) permanecer em tesouraria da Emissora; ou (iii) ser novamente colocadas no mercado. As Debêntures adquiridas pela Emissora para permanência em tesouraria, nos termos deste item, se e quando recolocadas no mercado, farão jus à mesma remuneração das demais Debêntures que ainda estiverem em circulação.

**6.1.1** Para efeito do disposto nesta Escritura, define-se como “Debêntures em Circulação” todas as Debêntures subscritas e integralizadas, e ainda não resgatadas, excluídas (i) aquelas mantidas em tesouraria pela Emissora; e (ii), exclusivamente para os fins de realização de Assembleia Geral de Debenturistas, as de titularidade de (a) empresas controladas, direta ou indiretamente, pela Emissora; (b) acionistas controladores da Emissora; e (c) administradores da Emissora, incluindo cônjuges e parentes até 2º grau.

**6.2 Resgate Antecipado.** A Emissora poderá, a partir do 12º (décimo segundo) mês contado da Data de Emissão, mediante prévia comunicação aos debenturistas e ao Agente Fiduciário, com no mínimo 5 (cinco) dias de antecedência, resgatar antecipadamente, total ou parcialmente, as Debêntures em circulação (“Resgate Antecipado”), pelo saldo do Valor Nominal Unitário não amortizado de cada Debênture objeto do resgate na data do Resgate Antecipado, acrescido (a) de prêmio de resgate equivalente a 0,30% (trinta centésimos por cento) sobre o saldo do Valor Nominal Unitário não amortizado de cada Debênture objeto do resgate; e (b) da Remuneração, sendo que esta última será calculada *pro rata temporis* desde a Data da Primeira Subscrição ou a última data de pagamento da Remuneração, o que ocorrer por último, até a data do efetivo resgate.

**6.2.1** O resgate parcial deverá ser realizado mediante sorteio coordenado pelo Agente Fiduciário, com divulgação do resultado a todos os Debenturistas por meio de comunicado, inclusive no que concerne às regras do sorteio, nos termos do artigo 55, §1º, da Lei nº 6.404/76, sendo que todas as etapas do processo de validação do Resgate Antecipado, tais como habilitação dos Debenturistas, qualificação, sorteio, apuração, definição do rateio e de validação das quantidades de Debêntures a serem resgatadas por Debenturista, serão realizadas fora do âmbito da CETIP.

**6.2.3** A CETIP deverá ser comunicada através de correspondência da Emissora com o “de acordo” do Agente Fiduciário, sobre a realização do resgate antecipado, com pelo menos 2 (dois) Dias Úteis de antecedência da data pretendida para a realização do mencionado resgate antecipado.

17 DEZ 2013  
1201226  
RUA BOA VISTA  
Nº 314 - 2º ANDAR

1º OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
RUA BOA VISTA, Nº 314 - 2º ANDAR  
RIO DE JANEIRO, RJ - CEP: 20040-000



## CLÁUSULA VII – DO VENCIMENTO ANTECIPADO



**7.1 Vencimento Antecipado.** São considerados eventos de vencimento antecipado das Debêntures desta Emissão, acarretando, observado o disposto nos itens 7.2 e 7.3 abaixo, a imediata exigibilidade do pagamento, pela Emissora e pela Fiadora, do Valor Nominal Unitário de cada Debênture, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* a partir da Data da Primeira Subscrição ou da última data de pagamento da Remuneração, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento em decorrência do vencimento antecipado, e de eventuais Encargos Moratórios, quaisquer dos seguintes eventos:

- i) não pagamento do principal e/ou da Remuneração devida às Debêntures nas respectivas datas de vencimento;
- ii) apresentação de pedido de recuperação judicial ou extrajudicial pela Emissora e/ou pela Fiadora a qualquer credor ou classe de credores, independentemente de ter sido obtida a homologação judicial ou o deferimento do processamento ou a sua concessão;
- iii) liquidação, dissolução ou decretação de falência da Emissora, controladas e/ou da Fiadora;
- iv) apresentação de pedido de auto-falência da Emissora e/ou da Fiadora;
- v) ocorrência de qualquer alteração do poder de controle da Emissora e/ou da Fiadora;
- vi) protestos legítimos de títulos contra a Emissora e/ou a Fiadora, em valor individual ou agregado, igual ou superior a R\$100.000.000,00 (cem milhões de reais), ou seu equivalente em outras moedas; e
- vii) alteração do tipo societário da Emissora nos termos dos artigos 220 a 222 da Lei das S.A.

**7.1.1** Para os fins do item 7.1 (v) acima, entender-se-á por alteração do poder de controle da Fiadora a realização de oferta pública de aquisição de ações em decorrência da aquisição, por qualquer pessoa física ou jurídica ou Grupo de Acionistas, de participação acionária, direta ou indireta, equivalente a mais de 20% (vinte por cento) das ações do capital social da Fiadora (excluídas as ações em tesouraria), cumulado com a verificação de posterior alteração da maioria dos membros do Conselho de Administração. Define-se Grupo de Acionistas como o grupo de pessoas: (i) vinculadas por contratos ou acordos de qualquer natureza, inclusive acordos de acionistas, seja diretamente ou por meio de sociedades controladas, controladores ou sob controle comum; ou (ii) entre as quais haja relação de controle; ou (iii) estejam sob controle comum; ou (iv) que atuem representando um interesse comum. Incluem-se dentre os exemplos de pessoas

17 DEZ 2017  
1201226

REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
1º OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS







representando um interesse comum: (i) uma pessoa titular, direta ou indiretamente, de participação societária igual ou superior a 15% (quinze por cento) do capital social da outra pessoa; e (ii) duas pessoas que tenham um terceiro investidor em comum que seja titular, direta ou indiretamente, de participação societária igual ou superior a 15% (quinze por cento) do capital de cada uma das duas pessoas. Quaisquer *joint-ventures*, fundos ou clubes de investimento, fundações, associações, *trusts*, condomínios, cooperativas, carteiras de títulos, universalidades de direitos, ou quaisquer outras formas de organização ou empreendimento, constituídos no Brasil ou no exterior, serão considerados parte de um mesmo Grupo de Acionistas, sempre que duas ou mais entre tais entidades forem: (i) geridas pela mesma pessoa jurídica ou por partes relacionadas a uma mesma pessoa jurídica; ou (ii) tenham em comum a maioria de seus administradores, sendo certo que, no caso de fundos de investimentos com administrador comum, somente serão considerados como integrantes de um Grupo de Acionistas aqueles cuja decisão sobre o exercício de votos em Assembleias Gerais, nos termos dos respectivos regulamentos, for de responsabilidade do administrador, em caráter discricionário.

**7.1.2** Também para os fins do item 7.1 (v) acima, entender-se-á por alteração do poder de controle da Emissora a Fiadora não mais deter (i) direta ou indiretamente, pelo menos 51% do capital votante da Emissora e (ii) o poder (seja por meio de titularidade de ações ou por acordo de voto) de eleger a administração, e determinar as diretrizes da Emissora.

**7.2** A ocorrência de quaisquer dos eventos indicados nos subitens (i), (ii), (iii), (iv) e (vii) do item 7.1 acima acarretará o vencimento antecipado automático e imediato das Debêntures, independentemente de qualquer aviso ou notificação, observado o parágrafo único do artigo 13 da Instrução CVM nº 28/83.

**7.3** Quando da ocorrência do evento indicado nos subitens (v) e (vi) do item 7.1 acima, o Agente Fiduciário deverá convocar, dentro de 2 (dois) dias úteis da data em que tomar conhecimento da ocorrência de tal evento, Assembleia Geral de Debenturistas para deliberar sobre a declaração da não ocorrência do vencimento antecipado das Debêntures, observado o procedimento de convocação previsto na Cláusula X abaixo, e o quórum de 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação.

**7.3.1** Na hipótese de (i) não convocação da Assembleia Geral de Debenturistas mencionada no item 7.3; ou (ii) não instalação da Assembleia de Debenturistas mencionada no item 7.3 por falta de quórum; ou (iii) não haver voto de debenturistas detentores de 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação para a não declaração do vencimento antecipado, o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado das Debêntures nos termos do item 7.2 acima.

**7.4** A ocorrência de qualquer dos eventos descritos na cláusula 7.1 acima deverá ser prontamente comunicada, ao Agente Fiduciário, pela Emissora, em 1 (um) Dia Útil. O descumprimento desse dever pela Emissora não impedirá o Agente Fiduciário ou os Debenturistas de, a seu critério, exercer seus poderes, faculdades e pretensões nelas previstos ou nesta Escritura, inclusive o de declarar o vencimento antecipado.

17 DEZ 2013 1201226

REGISTRO DE DOCUMENTOS





## CLÁUSULA VIII – DAS OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

**8.1** Observadas as demais obrigações previstas nesta Escritura, até o pagamento integral das Debêntures, a Emissora obriga-se, ainda, a:

- i) preparar demonstrações financeiras de encerramento de exercício e, se for o caso, demonstrações consolidadas, em conformidade com a Lei das S.A. e com as regras emitidas pela CVM;
- ii) submeter suas demonstrações financeiras a auditoria por auditor independente registrado na CVM;
- iii) divulgar suas demonstrações financeiras anuais, 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;
- iv) manter os documentos mencionados na letra “c” acima, em sua página na rede mundial de computadores, por um prazo de 3 (três) anos;
- v) observar as disposições da Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada (“Instrução CVM nº 358/02”), no tocante a dever de sigilo e vedações à negociação;
- vi) divulgar em sua página na rede mundial de computadores a ocorrência de fato relevante conforme definido pelo artigo 2º da Instrução nº 358/02;
- vii) fornecer as informações solicitadas pela CVM e pela CETIP;
- viii) fornecer ao Agente Fiduciário:
  - a) após o término de cada exercício social, dentro do prazo legalmente estabelecido, cópia de suas demonstrações financeiras completas relativas ao exercício social então encerrado, preparadas de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil;
  - b) dentro de 10 (dez) Dias Úteis, qualquer informação que, razoavelmente, lhe venha a ser solicitada pelo Agente Fiduciário, a fim de que este possa cumprir as suas obrigações nos termos desta Escritura e da Instrução CVM nº 28/83;
  - c) as informações financeiras e informações sobre os atos societários da Emissora necessários para a elaboração do relatório destinado aos Debenturistas previsto na presente Escritura; e

17 DEZ 2013  
12201226  
5º OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
RUA SÃO JOSÉ, 90  
SALA 1.808  
RIO DE JANEIRO, RJ  
2221-2209







- d) informações a respeito da ocorrência de qualquer dos eventos de vencimento antecipado em até 2 (dois) Dias Úteis após seu conhecimento.

## CLÁUSULA IX - DO AGENTE FIDUCIÁRIO

**9.1 Nomeação.** A Emissora constitui e nomeia Agente Fiduciário da Emissão objeto desta Escritura, **PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, qualificada no preâmbulo desta Escritura, a qual, neste ato e pela melhor forma de direito, aceita a nomeação para, nos termos da lei e da presente Escritura, representar a comunhão de Debenturistas.

**9.2 Declarações.** O Agente Fiduciário dos Debenturistas, nomeado na presente Escritura, sob as penas da lei, declara e garante à Emissora:

- i) não ter qualquer impedimento legal, conforme artigo 66, parágrafo 3º da Lei das S.A. e o artigo 10 da Instrução da 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) estar ciente da Circular nº 1.832, de 31 de outubro de 1990, do Banco Central do Brasil;
- vi) estar devidamente autorizado a celebrar esta Escritura e a cumprir com suas obrigações aqui previstas, tendo satisfeito todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- vii) não se encontrar em nenhuma das situações de conflito de interesse previstas no artigo 10 da Instrução CVM nº 28/83;
- viii) estar devidamente qualificado a exercer as atividades de agente fiduciário, nos termos da regulamentação aplicável vigente;
- ix) que esta Escritura constitui uma obrigação legal, válida, vinculativa e eficaz do Agente Fiduciário, exequível de acordo com os seus termos e condições;

17 DEZ 2011 12:22:26  
RUA DO APOSTOLADO Nº 314-28 ANDAR

REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
1º OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS





- x) que a celebração desta Escritura e o cumprimento de suas obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pelo Agente Fiduciário;
- xi) que verificou a veracidade das informações contidas nesta Escritura;
- xii) verificou, na forma prevista no inciso IX do artigo 12 da Instrução CVM nº 28/83, a regularidade da constituição da Fiança, bem como sua suficiência e exequibilidade; e
- xiii) na data de assinatura da presente Escritura, conforme organograma encaminhado pela Emissora, o Agente Fiduciário identificou que presta serviços de agente fiduciário nas seguintes emissões: (i) 1ª (primeira) emissão pública de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, com garantia fidejussória, para distribuição pública com esforços restritos de colocação, da Emissora ("1ª Emissão da Emissora"), com vencimento em 16 de novembro de 2017, em que foram emitidas 60.000 (sessenta mil) debêntures, no valor de R\$600.000.000,00 (seiscentos milhões de reais), na respectiva data de emissão. Até a presente data não foi verificado qualquer evento de resgate antecipado, amortização, conversão, repactuação e/ou inadimplemento. Na data da emissão, as debêntures da 1ª Emissão da Emissora são garantidas por garantia fidejussória da Fiadora, conforme previsto na escritura de emissão; e (ii) 4ª (quarta) emissão pública de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, para distribuição pública com esforços restritos de colocação, da Fiadora ("4ª Emissão da Fiadora"), com vencimento em 16 de março de 2015, em que foram emitidas 800 (oitocentas) debêntures, no valor de R\$800.000.000,00 (oitocentos milhões de reais), na respectiva data de emissão. Até a presente data não foi verificado qualquer evento de resgate antecipado, amortização, conversão, repactuação e inadimplemento. Na data de emissão, as debêntures da 4ª Emissão da Fiadora não possuem garantias, conforme previsto na escritura de emissão.

**9.3 Substituição.** Nas hipóteses de ausência, impedimentos temporários, renúncia, 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, 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 a totalidade 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 15 (quinze) dias para a primeira convocação e 8 (oito) 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 determinada observado o disposto no item 9.3.6 abaixo.

17 DEZ 2017  
1201226  
REGISTRO DE IMÓVEIS  
TÍTULOS E DOCUMENTOS  
Nº 014-22 ANDAR  
RUA DOA VISTA





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

9.3.2 É facultado aos Debenturistas, após o encerramento do prazo para a distribuição das Debêntures, proceder à substituição do Agente Fiduciário e à indicação de seu substituto, em Assembleia Geral de Debenturistas especialmente convocada para esse fim. A substituição do Agente Fiduciário fica sujeita à comunicação prévia à Emissora e à manifestação da CVM acerca do atendimento aos requisitos previstos no artigo 8º da Instrução CVM nº 28/83 e eventuais normas posteriores.

9.3.3 A substituição do Agente Fiduciário deverá ser objeto de aditamento a esta Escritura.

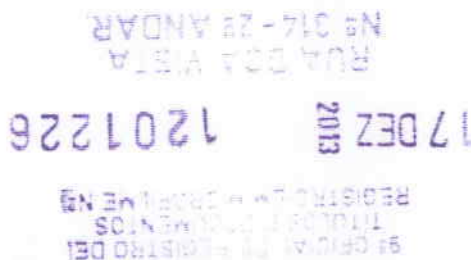
9.3.4 Em caso de renúncia do Agente Fiduciário, este deverá permanecer no exercício de suas funções até sua efetiva substituição.

9.3.5 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 data de vencimento das Debêntures ou até sua efetiva substituição.

9.3.6 Caso ocorra a efetiva substituição do Agente Fiduciário, esse substituto receberá a mesma remuneração recebida pelo Agente Fiduciário em todos os seus termos e condições, sendo que a primeira parcela anual devida ao substituto será calculada *pro rata temporis*, a partir da data de início do exercício de sua função como agente fiduciário. Esta remuneração poderá ser alterada de comum acordo entre a Emissora e o Agente Fiduciário substituto, como forma de remuneração aos serviços por ele prestados.

9.4 Deveres. Sem prejuízo de outros previstos em lei, em ato normativo da CVM, ou nesta Escritura, constituem deveres e atribuições do Agente Fiduciário:

- i) proteger os direitos e interesses dos Debenturistas, empregando no exercício da função o cuidado e a diligência que toda pessoa ativa e proba costuma empregar na administração de seus próprios bens;
- ii) renunciar à função na hipótese de superveniência de conflito de interesses ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;
- iii) conservar em boa guarda toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados com o exercício de suas funções;
- iv) verificar, no momento de aceitar a função, e com base da opinião legal emitida pelo escritório de advocacia contratado para assessorar a Emissora durante a Emissão, a veracidade das informações contidas nesta Escritura, diligenciando no





sentido de que sejam sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento;

- v) promover, nos competentes órgãos, caso a Emissora não o faça, a inscrição desta Escritura e respectivos aditamentos, sanando as lacunas e irregularidades porventura neles existentes, sem prejuízo da ocorrência do descumprimento de obrigação não pecuniária pela Emissora. Neste caso, o oficial do registro notificará a administração da Emissora para que esta lhe forneça as indicações e documentos necessários;
- vi) emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes das eventuais propostas de modificações nas condições das Debêntures, se for o caso;
- vii) solicitar, quando julgar necessário para o fiel cumprimento de suas funções, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis, das varas da Fazenda Pública, cartórios de protesto, varas trabalhistas e procuradoria da Fazenda Pública da localidade da sede da Emissora;
- viii) convocar, quando necessário, Assembleia Geral de Debenturistas, mediante anúncio publicado, pelo menos 3 (três) vezes, na forma do item 4.11 acima;
- ix) comparecer à Assembleia Geral de Debenturistas a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;
- x) elaborar relatório destinado aos Debenturistas, nos termos do artigo 68, § 1º, alínea b, da Lei das S.A., o qual deverá conter, ao menos, as seguintes informações abaixo. Para tanto, a Emissora enviará o organograma, e todos os atos societários necessários à realização do relatório que venham a ser solicitados pelo Agente Fiduciário, os quais deverão ser devidamente encaminhados pela Emissora até o prazo máximo de 30 (trinta) dias antes do encerramento do prazo para disponibilização do relatório, bem como as demonstrações financeiras auditadas da Emissora, que deverão ser devidamente encaminhados pela Emissora até o prazo máximo de 15 (quinze) dias antes do encerramento do prazo para disponibilização do relatório. O referido organograma do grupo societário da Emissora deverá conter, inclusive, seus controladores, controladas, controle comum, coligadas e integrantes de bloco de controle, conforme aplicável, no encerramento de cada exercício social:
  - a) eventual omissão ou inveracidade 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 financeiras da Emissora enfocando os indicadores econômicos, financeiros e a estrutura de capital da Emissora;

17 DEZ 2011  
1201226  
RUA DOA VISTA  
Nº 314-2º ANDAR

9º OFICIAL DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
Nº 314-2º ANDAR







- d) posição da distribuição ou colocação das Debêntures no mercado;
- e) amortização do Valor Nominal Unitário e pagamento de Remuneração das Debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de Debêntures efetuadas pela Emissora;
- f) acompanhamento da destinação dos recursos captados através da Emissão, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da Emissora;
- g) cumprimento de outras obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura;
- h) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de Agente Fiduciário;
- i) existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria Emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como Agente Fiduciário, bem como os seguintes dados sobre tais emissões:
  - 1) denominação da companhia ofertante;
  - 2) valor da emissão;
  - 3) quantidade de debêntures emitidas;
  - 4) espécie;
  - 5) prazo de vencimento das debêntures;
  - 6) tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores; e
  - 7) eventos de resgate, amortização, conversão, repactuação e inadimplemento no período;
- xi) colocar o relatório de que trata o item acima à disposição dos 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 escritório do Agente Fiduciário;
  - c) na CETIP;

17 DEZ 2013 1201226  
RUA DOA VISTA Nº 317-28 ANDAR

1º OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
RUA DOA VISTA Nº 317-28 ANDAR





- d) na CVM; e
- e) na sede do Coordenador Líder;
- xii) publicar, nos órgãos da imprensa onde a Emissora deva efetuar suas publicações anúncio, comunicando aos Debenturistas de que o relatório acima mencionado se encontra à sua disposição nos locais indicados no item acima;
- xiii) manter atualizada a relação dos Debenturistas e seus endereços, mediante, inclusive, gestão de informações junto a Emissora, o Banco Liquidante, o Escriturador Mandatário e a CETIP, sendo que, para fins de atendimento ao disposto neste inciso, a Emissora e os Debenturistas, mediante subscrição e integralização das Debêntures, expressamente autorizam o Banco Liquidante, o Escriturador Mandatário e a CETIP a atenderem quaisquer solicitações feitas pelo Agente Fiduciário, inclusive referente à divulgação, a qualquer momento, da posição de Debêntures e seus respectivos titulares;
- xiv) coordenar o sorteio das Debêntures a serem resgatadas parcialmente, se for o caso;
- xv) fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes desta Escritura, especialmente daquelas que impõem obrigações de fazer e de não fazer; e
- xvi) notificar os Debenturistas, se possível individualmente, no prazo máximo de 90 (noventa) dias, da ciência de qualquer inadimplemento, pela Emissora, de obrigações assumidas na presente Escritura, indicando o local em que fornecerá aos interessados mais esclarecimentos, enviando comunicação de igual teor à CVM e à CETIP;
- xvii) divulgar as informações referidas no item 9.4 (xi) "i" em sua página na rede mundial de computadores tão logo delas tenha conhecimento; e
- xviii) disponibilizar diariamente, o valor unitário das Debêntures, calculado pela Emissora, aos Investidores e aos participantes do mercado, através de sua central de atendimento e/ou de seu *website*.

**9.4.1** 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, são autênticos e verdadeiros, não tendo sido objeto de fraude ou adulteração. O Agente Fiduciário não será, ainda, sob qualquer hipótese, responsável pela elaboração de documentos societários da Emissora, sendo certo que a elaboração de tais documentos permanecerá sob obrigação legal e regulamentar da Emissora, nos termos da legislação aplicável.

**9.4.2** O Agente Fiduciário não será responsável por verificar a suficiência, validade, qualidade, veracidade ou completude das informações técnicas e financeiras constantes

17 DEZ 2013 1201226

REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS







de qualquer documento que lhe seja enviado com o fim de informar, complementar, esclarecer, retificar ou ratificar as informações desta Escritura, exceto por aqueles já previstos na presente Escritura.

**9.4.3** 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 Assembleia Geral de Debenturistas.

**9.4.4** O Agente Fiduciário não emitirá qualquer tipo de opinião ou fará qualquer juízo sobre a orientação acerca de qualquer fato da emissão que seja de competência de definição pelos Debenturistas, comprometendo-se tão-somente a agir em conformidade com as instruções que lhe forem transmitidas pelos Debenturistas. Neste sentido, o Agente Fiduciário não possui qualquer responsabilidade sobre o resultado ou sobre os efeitos jurídicos decorrentes do estrito cumprimento das orientações dos Debenturistas a ele transmitidas, conforme definidas pelos Debenturistas e reproduzidas perante a Emissora, independentemente de eventuais prejuízos que venham a ser causados em decorrência disto aos Debenturistas ou à Emissora. A atuação do Agente Fiduciário limita-se ao escopo da Instrução CVM nº 28/83, conforme alterada e dos artigos aplicáveis da Lei das S.A., estando isento, sob qualquer forma ou pretexto, de qualquer responsabilidade adicional que não tenha decorrido da legislação aplicável.

**9.5 Atribuições Específicas.** Em caso de qualquer inadimplemento, o Agente Fiduciário utilizará quaisquer procedimentos judiciais ou extrajudiciais para a proteção e defesa dos interesses da comunhão dos Debenturistas e da realização de seus créditos devendo, para tanto:

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

**9.6 Remuneração do Agente Fiduciário.** Será devido 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, uma remuneração a ser paga da seguinte forma: , parcelas anuais de R\$2.500,00 (dois mil e quinhentos reais), sendo o primeiro pagamento devido no 5º (quinto) Dia Útil após a assinatura da presente Escritura, e os seguintes no mesmo dia dos anos subsequentes.

17 DEZ 2013  
1201226

9º OFÍCIO DE REGISTRO DE  
TÍTULOS E DOCUMENTOS  
REGISTRO DE DOCUMENTOS







**9.6.1** As parcelas citadas na cláusula 9.6 *supra* serão reajustadas pela variação acumulada do Índice Geral de Preços – Mercado, calculado e divulgado pela Fundação Getúlio Vargas (“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 do Agente Fiduciário será devida mesmo após o vencimento final das Debêntures, caso o Agente Fiduciário ainda esteja atuando na cobrança de inadimplências não sanadas pela Emissora.

**9.6.2** As parcelas citadas nas cláusulas 9.6 e 9.6.1 *supra* serão acrescidas dos seguintes impostos: ISS (Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza), PIS (Contribuição ao Programa de Integração Social), CSLL (Contribuição Social sobre o Lucro Líquido), COFINS (Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social) e quaisquer outros impostos que venham a incidir sobre a remuneração do Agente Fiduciário, excetuando-se o Imposto de Renda, nas alíquotas vigentes nas datas de cada pagamento.

**9.6.3** Todas as despesas decorrentes de procedimentos legais, inclusive as administrativas, em que o Agente Fiduciário venha a incorrer para resguardar os interesses dos Debenturistas deverão ser previamente aprovadas, sempre que possível, e adiantadas pelos Debenturistas e, posteriormente, conforme previsto em lei, ressarcidas pela Emissora. Tais despesas a serem adiantadas pelos Debenturistas correspondem a depósitos, custas e taxas judiciais nas ações propostas pelo Agente Fiduciário, enquanto representante da comunhão dos Debenturistas. Os honorários de sucumbência em ações judiciais serão igualmente suportados pelos Debenturistas, bem como a remuneração do Agente Fiduciário na hipótese da Emissora permanecer em inadimplência com relação ao pagamento desta por um período superior a 30 (trinta) dias, podendo o Agente Fiduciário solicitar garantia dos Debenturistas para cobertura do risco de sucumbência.

**9.6.4** O pagamento da remuneração do Agente Fiduciário deverá ser feito mediante depósito em conta corrente a ser indicada por este no momento oportuno, servindo o comprovante do depósito como prova de quitação do pagamento.

**9.6.5** Em caso de mora no pagamento de qualquer quantia devida, os débitos em atraso ficarão sujeitos a juros moratórios de 1% (um por cento) ao mês.

**9.7 Despesas.** A Emissora, e, conforme aplicável, os Debenturistas, ressarcirão o Agente Fiduciário de todas as despesas razoáveis em que ele tenha comprovadamente incorrido, para proteger os direitos e interesses dos Debenturistas, ou para realizar seus créditos, desde que tais despesas tenham sido, sempre que possível, previamente comunicadas à e aprovadas pela Emissora. O Agente Fiduciário, no entanto, fica desde já ciente e concorda com o risco de não ter tais despesas reembolsadas caso tenham sido realizadas em discordância com (i) critérios de bom senso e razoabilidade geralmente aceitos em relações comerciais do gênero; ou (ii) a função fiduciária que lhe é inerente.

**9.7.1** O ressarcimento, a que se refere este item, será efetuado em até 7 (sete) Dias Úteis contados da entrega à Emissora dos documentos comprobatórios das despesas efetivamente incorridas e necessárias à proteção dos direitos dos titulares das Debêntures.

17 DEZ 2013  
1201226  
REGISTRO DE DOCUMENTOS  
RUA DOA VISTA  
Nº 317-28 ANDAR







9.7.2 As despesas a que se refere este item compreenderão, inclusive, as seguintes:

- i) publicação de relatórios, avisos e notificações conforme previsto nesta Escritura, e outras que vierem a ser exigidas por regulamentos aplicáveis;
- ii) extração de certidões;
- iii) locomoções entre Estados, e respectivas hospedagens e alimentação, quando necessárias ao desempenho das funções;
- iv) despesas com *conference calls* e contatos telefônicos;
- v) eventuais levantamentos adicionais e especiais ou periciais que vierem a ser imprescindíveis, se ocorrerem omissões e/ou obscuridades nas informações pertinentes aos estritos interesses dos Debenturistas.

9.7.3 O crédito do Agente Fiduciário por despesas que tenha feito para proteger direitos e interesses ou realizar créditos dos Debenturistas, que não tenham sido saldados na forma do item 9.7.1 acima, será acrescido à dívida da Emissora e gozará das mesmas garantias das Debêntures, preferindo a estas na ordem de pagamento.

9.7.4 Se qualquer quantia devida aos Debenturistas em virtude desta Escritura for paga por meio de ação judicial ou sua cobrança for feita através de advogados, a Emissora deverá pagar, em complemento a todos os valores devidos previstos nesta Escritura e relativos às Debêntures, honorários advocatícios e outras despesas e custas incorridas devido a tal cobrança.

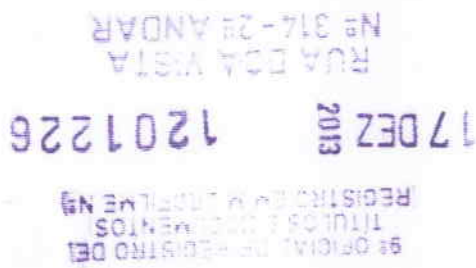
## CLÁUSULA X – DA ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS

10.1 À assembleia geral de debenturistas (“Assembleia Geral de Debenturistas”) aplicar-se-á o disposto no artigo 71 da Lei das S.A.

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

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

10.1.3 A Assembleia Geral de Debenturistas deverá ser realizada em prazo mínimo de 15 (quinze) dias, contados da data da primeira publicação da convocação. A Assembleia





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

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

**10.1.5** Independentemente dos procedimentos acima dispostos, será considerada regular a Assembleia Geral de Debenturistas em que comparece a totalidade dos titulares dos Debenturistas.

**10.2 Quórum de Instalação.** A Assembleia Geral de Debenturistas instalar-se-á, em primeira convocação, com a presença de Debenturistas que representem a metade, no mínimo, das Debêntures em Circulação, e, em segunda convocação, com qualquer quórum.

**10.3 Mesa diretora.** A presidência da Assembleia Geral de Debenturistas caberá ao Debenturista ou seu representante, no caso de pessoa jurídica, eleito pelos titulares das Debêntures ou àquele que for designado pela CVM.

**10.4. Quórum de Deliberação.** Nas deliberações da Assembleia Geral de Debenturistas, a cada Debênture caberá um voto, admitida a constituição de mandatário, Debenturista ou não. Exceto se de outra forma disposto nesta Escritura, as alterações nas características e condições das Debêntures e da Emissão deverão ser aprovadas por Debenturistas que representem no mínimo 75% (setenta e cinco por cento) do total das Debêntures em Circulação, observado que alterações na Remuneração, garantias, prazo de vencimento, repactuação, resgate antecipado ou amortização das Debêntures, e/ou dispositivos sobre quórum de deliberação em Assembleia Geral de Debenturistas previstos nesta Escritura deverão contar com aprovação de Debenturistas representando 90% (noventa por cento) das Debêntures em Circulação.

## **CLÁUSULA XI – DAS DECLARAÇÕES E GARANTIAS DA EMISSORA E DA FIADORA**

**11.1** A Emissora declara e garante ao Agente Fiduciário, na data da assinatura da Escritura, que:

- i) é uma sociedade anônima devidamente organizada, constituída e existente sob a forma de sociedade anônima de capital fechado de acordo com as leis brasileiras;
- ii) está devidamente autorizada a celebrar esta Escritura e a cumprir com todas as obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e

1201226  
17 DEZ 2013  
REGISTRO DE TÍTULOS  
1º OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS  
RUA DOA VISTA  
Nº 014-28 ANDAR

26







estatutários necessários para tanto, e a celebração desta Escritura e a colocação das Debêntures não infringem qualquer disposição legal, contrato ou instrumento do qual a Emissora seja parte;

- iii) os representantes legais que assinam esta Escritura têm poderes estatutários e/ou delegados para assumir, em seu nome, as obrigações ora estabelecidas e, sendo mandatários, tiveram os poderes legitimamente outorgados, estando os respectivos mandatos em pleno vigor;
- iv) a celebração da Escritura e a colocação das Debêntures não infringem qualquer disposição legal, contratos ou instrumentos dos quais a seja parte, nem irá resultar em: (a) vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer desses contratos ou instrumentos; (b) criação de quaisquer ônus sobre qualquer ativo ou bem da Emissora; ou (c) rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos;
- v) 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 inscrição da Escritura na JUCERJA e registro perante os Cartórios de Registro de Títulos e Documentos competentes, e o arquivamento perante a JUCERJA e publicação da ata da AGE;
- vi) não tem conhecimento de fato que impeça o Agente Fiduciário de exercer, plenamente, suas funções, nos termos da Lei das S.A. e na Instrução CVM nº 28/83;
- vii) tem todas as autorizações e licenças (inclusive ambientais) exigidas pelas autoridades federais, estaduais e municipais relevantes para o exercício de suas atividades, que foram emitidas pelos respectivos órgãos e que estejam em vigor;
- viii) está cumprindo, em todos os aspectos materiais, ou questionando judicial ou administrativamente, as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, relevantes à condução de seus negócios; e
- ix) esta Escritura constitui uma obrigação legal, válida, eficaz e vinculativa da Emissora, exequível de acordo com os seus termos e condições.

11.2 A Fiadora declara e garante ao Agente Fiduciário que:

- i) é uma sociedade anônima devidamente organizada, constituída e existente sob a forma de sociedade anônima de capital aberto de acordo com as leis brasileiras;

17 DEZ 2013  
1201226  
RUA DOA MISTA  
Nº 314-22 ANDAR  
9º OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
RIO DE JANEIRO





- ii) está devidamente autorizada a celebrar esta Escritura e a cumprir com todas as obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto, e a celebração desta Escritura, a prestação da Fiança e a colocação das Debêntures não infringem qualquer disposição legal, contrato ou instrumento do qual a Fiadora seja parte;
- iii) os representantes legais que assinam esta Escritura têm poderes estatutários e/ou delegados para assumir, em seu nome, as obrigações ora estabelecidas e, sendo mandatários, tiveram os poderes legitimamente outorgados, estando os respectivos mandatos em pleno vigor;
- iv) a celebração da Escritura e a colocação das Debêntures não infringem qualquer disposição legal, contratos ou instrumentos dos quais a seja parte, nem irá resultar em: (a) vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer desses contratos ou instrumentos; (b) criação de quaisquer ônus sobre qualquer ativo ou bem da Fiadora; ou (c) rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos;
- v) nenhum registro, consentimento, autorização, aprovação, licença, ordem de, ou qualificação perante qualquer autoridade governamental ou órgão regulatório, é exigido para o cumprimento, pela Fiadora, de suas obrigações nos termos desta Escritura e das Debêntures, ou para a realização da Emissão, exceto o arquivamento perante a JUCESP e publicação da ata de RCA;
- vi) não tem conhecimento de fato que impeça o Agente Fiduciário de exercer, plenamente, suas funções, nos termos da Lei das S.A. e da Instrução CVM nº 28/83;
- vii) tem todas as autorizações e licenças (inclusive ambientais) exigidas pelas autoridades federais, estaduais e municipais relevantes para o exercício de suas atividades, que foram emitidas pelos respectivos órgãos e que estejam em vigor;
- viii) está cumprindo, em todos os aspectos materiais, ou questionando judicial ou administrativamente, as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, relevantes à condução de seus negócios; e
- ix) esta Escritura e a Fiança aqui pactuada constituem uma obrigação legal, válida, eficaz e vinculativa da Fiadora, exequível de acordo com os seus termos e condições.

**11.3** A Emissora e a Fiadora, conforme o caso, comprometem-se a notificar imediatamente o Agente Fiduciário caso quaisquer das declarações aqui prestadas tornem-se total ou parcialmente inverídicas, incompletas ou incorretas.

1201226  
17 DEZ 2013  
REGISTRO DE DOCUMENTOS  
1º OFÍCIO DE REGISTRO DE DOCUMENTOS





## CLÁUSULA XII - DAS DISPOSIÇÕES GERAIS



**12.1 Comunicações.** As comunicações a serem enviadas por qualquer das partes nos termos desta Escritura, se feitas por fac-símile ou correio eletrônico, serão consideradas recebidas na data de seu envio, desde que seu recebimento seja confirmado através de indicativo (recibo emitido pela máquina utilizada pelo remetente), devendo os respectivos originais serem encaminhados até cinco dias úteis após o envio da mensagem; se feitas por correspondência, as comunicações serão consideradas entregues quando recebidas sob protocolo ou com "aviso de recebimento" expedido pelo Correio ou por telegrama, nos endereços constantes da qualificação a seguir:

**Para a Emissora:**

Ipiranga Produtos de Petróleo S.A.  
Av. Brig. Luís Antonio, 1343, 8º Andar  
01317-910 – São Paulo – SP  
At. Marcello De Simone  
Telefone: 55 11 3177 6163  
Fac-símile: 55 11 3177 6938  
E-mail: marcello@ultra.com.br

c/c Sandra López Gorbe  
Telefone: 55 11 3177 6614  
Fac-símile: 55 11 3177 6107  
E-mail: sandra.gorbe@ultra.com.br

**Para a Fiadora:**

Ultrapar Participações S.A.  
Av. Brig. Luís Antonio, 1343, 8º Andar  
01317-910 – São Paulo – SP  
At. Marcello De Simone  
Telefone: 55 11 3177 6163  
Fac-símile: 55 11 3177 6938  
E-mail: marcello@ultra.com.br

c/c Sandra López Gorbe  
Telefone: 55 11 3177 6614  
Fac-símile: 55 11 3177 6107  
E-mail: sandra.gorbe@ultra.com.br

**Para o Agente Fiduciário:**

Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários  
Avenida das Américas, 4.200, Bloco 4, Sala 514  
22640-102 - Rio de Janeiro - RJ  
At.: Sras. Nathalia Machado Loureiro, Marcelle Motta Santoro e Sr. Marco Aurélio Ferreira

17 DEZ 2013  
1201226  
RUA BOL VISTA  
Nº 314 - 2º ANDAR





Telefone: (21) 3385-4565  
Fac-símile: (21) 3385-4046  
E-mail: backoffice@pentagonotrustee.com.br

**Para o Banco Liquidante e Escriturador Mandatário:**

Banco Bradesco S.A.  
Cidade de Deus, s/no, Prédio Amarelo, 2o andar  
CEP 06029-900 – Osasco – SP  
At.: Marcelo Ronaldo Poli  
Telefone: (11)3684-7654  
Fax: (11)3684-2714  
Correio eletrônico: 4010.mpoli@bradesco.com.br

**Para a CETIP:**

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1663, 4º andar - Jardim Paulistano  
01452-001- São Paulo - SP  
Telefone: (11) 3111-1596  
Fax: (11) 3111-1564  
E-mail: valores.mobiliarios@cetip.com.br

**12.2 Renúncia.** Não se presume a renúncia a qualquer dos direitos decorrentes da presente Escritura. Nenhum atraso, omissão ou liberalidade no exercício de qualquer direito ou faculdade que caiba ao Agente Fiduciário e/ou aos Debenturistas em razão de qualquer inadimplemento da Emissora prejudicará o exercício de tal direito ou faculdade, ou será interpretado como constituindo uma renúncia ao mesmo ou concordância com tal inadimplemento, nem constituirá novação ou modificação de quaisquer outras obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso.

**12.3 Irrevogabilidade.** Esta Escritura é firmada em caráter irrevogável e irretratável, obrigando a Emissora e o Agente Fiduciário e seus sucessores a qualquer título.

**12.4 Independência.** Caso qualquer das disposições desta Escritura venha a ser julgada inválida ou ineficaz, prevalecerão todas as demais disposições não afetadas por tal julgamento, comprometendo-se a Emissora e o Agente Fiduciário, em boa-fé, a substituir a disposição afetada por outra que, na medida do possível, produza o mesmo efeito.

**12.5 Dia Útil.** Para os fins desta Escritura, entende-se como “Dia Útil” qualquer dia que não seja sábado, domingo ou feriado nacional.

**12.6 Título Executivo.** A presente Escritura e as Debêntures constituem título executivo extrajudicial, nos termos do artigo 585, incisos I e II, do Código de Processo Civil, e as obrigações nelas encerradas estão sujeitas a execução específica, de acordo com os artigos 632 e seguintes do Código de Processo Civil.

**12.7 Lei Aplicável.** Esta Escritura é regida pelas Leis da República Federativa do Brasil.

17 DEZ 2013  
1201226  
RUA DOA VISTA  
Nº 314-2º ANDAR  
REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
1º OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS







**12.8 Foro.** Fica eleito o Foro da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, para dirimir quaisquer controvérsias oriundas desta Escritura e para a execução das obrigações de pagamento aqui previstas, com renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que seja.

Estando assim, as partes, certas e ajustadas, firmam o presente instrumento em 6 (seis) vias de igual teor e forma.

São Paulo, 11 de dezembro de 2013

9º OFICINA DE REGISTRO DE  
TÍTULOS E DOCUMENTOS  
REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
17 DEZ 2013  
1201226  
RUA DOA VISTA  
Nº 314-2º ANDAR


31





[PÁGINA DE ASSINATURA 1/4 DA ESCRITURA DA 2ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM GARANTIA FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA IPIRANGA PRODUTOS DE PETRÓLEO S.A., CELEBRADA EM 11 DE DEZEMBRO DE 2013]

### IPIRANGA PRODUTOS DE PETRÓLEO S.A.

  
Nome: **Marcello De Simone**  
Cargo: **CPF. 795.413.307-97**

  
Nome: **Roberto Kutschat Neto**  
Cargo: **CPF. 083.258.468-02**

90  
R.T.D.R.

|              |                      |
|--------------|----------------------|
| Emol.        | R\$ 7.829,02         |
| Estado       | R\$ 2.225,10         |
| Ipesp        | R\$ 1.648,22         |
| R. Civil     | R\$ 412,05           |
| T. Justiça   | R\$ 412,05           |
| <b>Total</b> | <b>R\$ 12.526,44</b> |

Selos e taxas  
Recolhidos  
p/verba

9º Oficial de Registro de Títulos e Documentos e  
Civil de Pessoa Jurídica da Capital - CNPJ: 68.157.387/0001-28  
Rua Boa Vista, 314 - 2º andar - Centro - CEP. 01014-000 - São Paulo/SP  
Protocolado e prenotado sob o n. **1.201.226** em  
**17/12/2013** e registrado, hoje, em microfilme  
sob o n. **1.201.226**, em títulos e documentos.  
Averbado à margem do registro n.  
**1169755/04/12/2012**  
São Paulo, 17 de dezembro de 2013

  
Alfredo Cristiano Carvalho Homem - Oficial  
Ricardo Naranjo - Oficial Substituto

17 DEZ 2013  
1201226  
RUA BOA VISTA  
Nº 314 - 2º ANDAR  
REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS  
9º OFÍCIO DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS






[PÁGINA DE ASSINATURA 2/4 DA ESCRITURA DA 2ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO  
CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM GARANTIA  
FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA  
IPIRANGA PRODUTOS DE PETRÓLEO S.A., CELEBRADA EM 11 DE DEZEMBRO DE 2013]



**ULTRAPAR PARTICIPAÇÕES S.A.**

  
Nome: \_\_\_\_\_  
Cargo: **Marcello De Simone**  
CPF. 795.413.307-97

  
Nome: \_\_\_\_\_  
Cargo: **Roberto Kutschat Neto**  
CPF. 083.256.468-02

17 DEZ 2013 1201226  
92 OFICINA DE REGISTRO DEI  
TÍTULOS E DOCUMENTOS  
REGISTRO DE M. J. (FILME Nº 3)  
RUA BOA VISTA  
Nº 314 - 2º ANDAR

  
33  


[PÁGINA DE ASSINATURA 3/4 DA ESCRITURA DA 2ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO  
CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM GARANTIA  
FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA  
IPIRANGA PRODUTOS DE PETRÓLEO S.A., CELEBRADA EM 11 DE DEZEMBRO DE 2013]



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

Marcelle Moura Santoro  
Nome: MARCELLE MOURA SANTORO  
Cargo: DIRETORA

17 DEZ 2013  
1201226  
RUA DOL VISTA  
Nº 316 - 29 ANDAR  
SE OFÍCIO DE REGISTRO DE  
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS  
REGISTRANDO EM 11/12/2013





[PÁGINA DE ASSINATURA 4/4 DA ESCRITURA DA 2ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO  
CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM GARANTIA  
FIDEJUSSÓRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA  
IPIRANGA PRODUTOS DE PETRÓLEO S.A., CELEBRADA EM 11 DE DEZEMBRO DE 2013]



TESTEMUNHAS:

F13

Nome:  
CPF: Fabiana Ieno Judas  
RG: 23.558.327  
CPF: 170.520.818-57

R9

Nome:  
CPF: Roberto Pedro P. Lima  
Rg: 25.778.337-4  
CPF: 271.791.788-00

1o. Ofício do Registro de Títulos e Documentos  
Cidade do Rio de Janeiro

Rua São José, 90 / 1808 - Centro - Rio de Janeiro - (21) 2221-2209

Apresentado hoje, protocolado e  
registrado em mídia ótica sob o No.

1845962

Rio de Janeiro, 19/12/2013

CYNTHIA CAMERINI MAGALHAES  
02102626725



1o. Ofício do Registro de Títulos e Documentos  
Cidade do Rio de Janeiro

Rua São José, 90 / 1808 - Centro - Rio de Janeiro - (21) 2221-2209

A pedido da parte interessada, o  
presente documento foi averbado a  
margem do registro de no.

1815828

REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS

ROA 034 314  
Nº 314-29 ANDAR

1201226

2013

17 DEZ

ST OFÍCIO DO REGISTRO DE  
TÍTULOS E DOCUMENTOS  
Nº 314-29 ANDAR

35

