



Ministério da Indústria, do Comércio e do Turismo
Secretaria de Comércio e Serviços
Departamento Nacional de Registro do Comércio

00-2014/391824-9 (Uso da Junta Comercial)
JUCERJA 17 nov 2014 15:07
3330016739-1 Atos: 980
QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
HASH: N14113918249S
CUMPRIR A EXIGÊNCIA NO JUNTA » CALCULADO: 417,00 PAGO: (430,00)
MESMO LOCAL DA ENTRADA: DNRC » CALCULADO: 0,00 PAGO: (21,00)
ULT. ARQ.: 00002697410 14/11/2014 301

NIRE (da sede ou da filial, quando a sede for em outra UF) CÓDIGO DA NATUREZA JURÍDICA Nº DE MATR. AUXILIAR D

JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO
Nome: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33.3.0016739-1
Protocolo: 00-2014/391824-9 - 17/11/2014
CERTIFICADO DE DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NÚMERO
E DATA ABAIXO
ED33000578-6/000
DATA: 18/11/2014
Bernardo F. S. Berwanger
SECRETÁRIO GERAL

DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO

DESENVOLVIMENTO DE

requer a V. Sª o deferimento do seguinte ato:

Nº DE VIAS	CÓDIGO DO ATO	CÓDIGO DO EVENTO	QTDE.	DESCRIÇÃO DO ATO / EVENTO
1	980			Escritura de Debêntures

(vide instruções de preenchimento e Tabela 2)

Rio

Local

17.11.14

Data

Representante Legal da Empresa / Agente Auxiliar do Comércio:

Nome:

Assinatura:

Tiago Serra de Resende

Telefone de contato:

CRC/RJ 112528-0

2232-4966

2 - USO DA JUNTA COMERCIAL

☐ DECISÃO SINGULAR

☐ DECISÃO COLEGIADA

Nome(s) Empresarial(ais) igual(ais) ou semelhante(s):

☐ SIM

☐ SIM

Processo em ordem.
A decisão.

50f
Data

☐ NÃO

Data

Responsável

☐ NÃO

Data

Responsável

Responsável

DECISÃO SINGULAR

☐ Processo em exigência.
(Vide despacho em folha anexa)

2ª Exigência

3ª Exigência

4ª Exigência

5ª Exigência

☐ Processo deferido. Publique-se e arquite-se.

☐ Processo indeferido. Publique-se.

Data

Responsável

DECISÃO COLEGIADA

☐ Processo em exigência.
(Vide despacho em folha anexa)

2ª Exigência

3ª Exigência

4ª Exigência

5ª Exigência

☒ Processo deferido. Publique-se e arquite-se.

☐ Processo indeferido. Publique-se.

Data

Presidente da

Junta

Vogal

Vogal

OBSERVAÇÕES:

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICADO DE DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074129

3/12

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA COM GARANTIA FIDEJUSSÓRIA, EM SÉRIE ÚNICA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO, DA QUEIROZ GALVÃO DESENVOLVIMENTO DE NEGÓCIOS S.A.

Pelo presente instrumento particular,

(a) **QUEIROZ GALVÃO DESENVOLVIMENTO DE NEGÓCIOS S.A.**, sociedade por ações, sem registro de companhia aberta perante a CVM – Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua Santa Luzia, nº 651, 22º andar – parte, Centro, CEP 20030-041, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda ("CNPJ/MF") sob o nº 02.538.768/0001-49, com atos constitutivos arquivados na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro ("JUCERJA") sob o NIRE 3330016739-1, e alterações posteriores arquivadas na mesma JUCERJA, neste ato representada nos termos do seu Estatuto Social ("Emissora"); e

(b) **OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, sociedade anônima com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, sala 205, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 36.113.876/0001-91, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, nomeada nesta Escritura de Emissão (conforme definido abaixo) e nela interveniente, representando a comunhão dos titulares das debêntures da 1ª (primeira) emissão de debêntures da Emissora ("Agente Fiduciário", sendo a Emissora e o Agente Fiduciário doravante designados, em conjunto, como "Partes" e, individual e indistintamente, como "Parte");

E, ainda, como interveniente-garantidora:

(c) **CONSTRUTORA QUEIROZ GALVÃO S.A.**, sociedade por ações, sem registro de companhia aberta perante a CVM, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua Santa Luzia, nº 651, 2º ao 6º andares, Centro, inscrita no CNPJ sob o nº 33.412.792/0001-60, com atos constitutivos arquivados na JUCERJA sob o NIRE 33300015418, neste ato representada nos termos do seu Estatuto Social ("Fiadora");

RESOLVEM, em regular forma de direito, celebrar este "Instrumento Particular de Escritura da 1ª (Primeira) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações,



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



da Espécie Quirografária com Garantia Fidejussória, em Série Única, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Distribuição, da Queiroz Galvão Desenvolvimento de Negócios S.A." ("Emissão", "Debêntures" e "Escritura de Emissão", respectivamente), em observância às seguintes cláusulas e condições:

CLÁUSULA PRIMEIRA – DAS AUTORIZAÇÕES

1.1. A presente Escritura de Emissão é celebrada com base na deliberação da Assembleia Geral Extraordinária da Emissora, em assembleia realizada em 11 de novembro de 2014 ("AGE"), na qual foram deliberadas as condições da Emissão, nos termos do artigo 59 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações").

1.2. A Fiança (conforme abaixo definida), outorgada pela Fiadora nesta Escritura de Emissão, foi devidamente aprovada com base na deliberação da Reunião do Conselho de Administração da Fiadora ("RCA"), realizada em 11 de novembro de 2014.

CLÁUSULA SEGUNDA – DOS REQUISITOS

2.1. A Emissão, a Oferta Restrita e a celebração desta Escritura de Emissão serão realizadas em observância aos seguintes requisitos:

2.1.1. Dispensa de Registro na CVM e Registro na ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA")

2.1.1.1. A distribuição pública das Debêntures da Emissão será realizada nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada ("Instrução CVM nº 476"), e está automaticamente dispensada de registro perante a CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476, por se tratar de oferta pública com esforços restritos de distribuição ("Oferta Restrita").

2.1.1.2. Por se tratar de oferta para distribuição pública com esforços restritos de distribuição, a Oferta Restrita deverá ser registrada perante a ANBIMA, desde que sejam expedidas diretrizes específicas pelo Conselho de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA até que a Oferta Restrita seja encerrada, exclusivamente para fins de informar a base de dados da ANBIMA, nos termos do parágrafo 2º do artigo 1º do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários, atualmente em vigor.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
2

[Handwritten signature]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074131

5
/

2.1.2 Arquivamento da ata da AGE na JUCERJA e Publicação da AGE

2.1.2.1. A ata da AGE será devidamente arquivada na JUCERJA e publicada (i) no "Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro" e (ii) no "Jornal do Commercio" ("Jornais de Divulgação da Emissora"), de acordo com o artigo 62, inciso I, da Lei das Sociedades por Ações.

2.1.2.2. A ata da RCA da Fiadora será devidamente arquivada na JUCERJA e publicada (i) no "Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro" e (ii) no "Jornal do Commercio".

2.1.2.2.1. A Emissora e a Fiadora comprometem-se a cumprir quaisquer exigências formuladas pela JUCERJA no prazo de 30 (trinta) dias, contados da data em que tomar ciência das mesmas, nos termos do artigo 40, §2º, da Lei nº. 8.934, de 18 de novembro de 1994, conforme alterada.

2.1.3. Inscrição e Registro desta Escritura de Emissão

2.1.3.1. A presente Escritura de Emissão e seus eventuais aditamentos serão inscritos na JUCERJA, nos termos do artigo 62, inciso II, da Lei das Sociedades por Ações.

2.1.3.2. A Emissora se compromete a enviar ao Agente Fiduciário a Escritura de Emissão devidamente inscrita nos termos do item 2.1.3.1. (i) em cópia, em até 1 (um) dia útil, assim considerado qualquer dia que não seja sábado, domingo, feriado declarado nacional ("Dia Útil"), e (ii) original, em até 5 (cinco) Dias Úteis, contados da obtenção do registro na JUCERJA.

2.1.3.3. Em virtude da Fiança prestada nos termos do item 4.20. abaixo, esta Escritura de Emissão deverá ser registrada no competente Cartório de Registro de Títulos e Documentos da Cidade do domicílio da Emissora, do Agente Fiduciário e da Fiadora. No prazo de 2 (dois) Dias Úteis após tais registros, a Emissora encaminhará ao Agente Fiduciário uma via original devidamente registrada.

4

2.1.4. Registro na CETIP S.A. – Mercados Organizados ("CETIP")

2.1.4.1. As Debêntures serão registradas para distribuição no mercado primário e negociação no mercado secundário por meio do (i) MDA – Módulo de Distribuição de Ativos ("MDA") e (ii) do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários ("CETIP21"), respectivamente, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP, sendo a



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
3 R

[Handwritten signature]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074132

distribuição, negociação, a custódia eletrônica e a liquidação financeira das Debêntures realizadas na CETIP.

2.1.4.2. Não obstante o descrito no item 2.1.4.1 acima, as Debêntures somente poderão ser negociadas entre investidores qualificados, nos mercados regulamentados de valores mobiliários e assim definidos nos termos do artigo 4º da Instrução CVM nº 476 e do artigo 109 da Instrução CVM nº 409, de 18 de agosto de 2004, conforme alterada ("Investidores Qualificados" e "Instrução CVM nº 409", respectivamente), depois de decorridos 90 (noventa) dias de sua respectiva subscrição ou aquisição pelo Investidor Qualificado, conforme disposto nos artigos 13 e 15 da Instrução CVM nº 476, e desde que observado o cumprimento pela Emissora das obrigações previstas no artigo 17 da Instrução CVM nº 476.

CLÁUSULA TERCEIRA – DAS CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

3.1. Objeto Social da Emissora

De acordo com o artigo 2º do seu Estatuto Social, a Emissora tem por objeto social:

(i) a participação em sociedades, situadas no Brasil ou no exterior, como acionista ou quotista, que atuem, direta ou indiretamente:

(i.a) nos ramos industrial, agropecuário e/ou de serviços, especialmente quando relacionadas aos segmentos da siderurgia, da mineração, da produção de cimento, de produtos agregados, e de alimentos;

(i.b) nos setores de infraestrutura, tais como:

(i.b.1) exploração, operação, manutenção e administração de rodovias, vias urbanas, estradas, terminais portuários e aeroportuários, sistemas metroviários, barcas, ferrovias, entre outros modais de transportes de pessoas e cargas;

(i.b.2) saneamento de água, esgoto e afins, compreendendo, dentre outras, o tratamento de água e sua distribuição, bem como a operação, conservação e manutenção de sistemas de saneamento, além de coleta, tratamento e exploração de efluentes, resíduos líquidos e esgotos, inclusive serviços públicos de saneamento básico, de água e de esgotos sanitários, seja através de concessões, parcerias público



Handwritten signature and initials, including the number 4.

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074133

7

privadas ou outras forma legalmente admitida, bem como em regime exclusivamente privado; e

- (i.b.3) no setor de energia; realização de estudos, projetos, construção e operação de usinas produtoras de energia elétrica e de redes de transmissão de energia elétrica; concessão de serviços públicos na área de energia; na exploração e aproveitamentos de potencial de energia; na realização de serviços e atividades pertinentes e compatíveis com a prestação de serviços energéticos; na geração, produção, comercialização, transmissão, distribuição de energia elétrica, inclusive todas as etapas intermediárias, assim como a operação e manutenção de tais sistemas;
- (ii) a atuação direta nas atividades mencionadas anteriormente e o exercício de atividades conexas ou relacionadas;
- (iii) o desenvolvimento de estudos e atividades voltadas ao atendimento de demandas próprias ou de terceiros para estruturação de novos negócios, inclusive aqueles que serão explorados sob o regime de concessão ou parcerias público privadas, e sua implementação;
- (iv) a formação de parcerias para exploração de negócios, inclusive por meio de consórcios; e
- (v) a participação em procedimentos concorrenciais, licitações e certames, a critério da Diretoria, isoladamente ou em consórcios com outras sociedades ou pessoas, visando a execução das atividades acima mencionadas.

3.2. Número da Emissão

A presente Escritura de Emissão representa a 1ª (primeira) emissão de Debêntures da Emissora.

3.3. Séries

A Emissão será realizada em série única.

3.4. Valor Total da Emissão



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
5 *[Handwritten signature]*

[Handwritten signature]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074134

O valor total da Emissão será de R\$310.000.000,00 (trezentos e dez milhões de reais), na Data de Emissão (conforme definido abaixo).

3.5. Quantidade de Debêntures

Serão emitidas 310.000 (trezentas e dez mil) Debêntures.

3.6. Destinação de Recursos

Os recursos captados mediante a colocação das Debêntures serão utilizados para alongamento do perfil da dívida da Companhia, para investimento em empresas controladas e/ou coligadas e para o resgate antecipado da Cédula de Crédito Bancário de número 10133512 emitida em 05 de janeiro de 2012 ("CCB").

3.7. Banco Liquidante e Escriturador Mandatário

3.7.1. O escriturador mandatário e banco liquidante da presente Emissão será o 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 ("Escriturador Mandatário" e "Banco Liquidante").

3.7.2. As definições constantes desse item incluem qualquer outra instituição que venha a suceder o Banco Liquidante e Escriturador Mandatário na prestação de qualquer dos serviços previstos no item 3.7.1 acima.

3.8. Regime de Colocação e Plano de Distribuição

3.8.1. As Debêntures serão objeto de Oferta Restrita destinada exclusivamente a Investidores Qualificados, conforme definidos no artigo 109 da Instrução CVM nº 409 e no artigo 4º da Instrução CVM nº 476, em observância ao plano de distribuição previamente acordado entre a Emissora e o Coordenador Líder (conforme abaixo definido) e conforme estabelecido neste item 3.8. A Oferta Restrita será realizada com a intermediação do Banco Votorantim S.A., instituição financeira integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, com sede na Cidade São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida das Nações Unidas, nº 14.171, 18º andar, Vila Gertrudes, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 59.588.111/0001-03 ("Coordenador Líder"). O



Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074135

9
João

Coordenador Líder organizará a colocação da totalidade das Debêntures em regime de garantia firme de colocação.

3.8.2. Observado o disposto na regulamentação aplicável, o Coordenador Líder organizará a colocação das Debêntures exclusivamente perante Investidores Qualificados, em atendimento aos procedimentos descritos na Instrução CVM nº 476 ("Plano de Colocação"), observados os seguintes termos:

- (i) não será permitida a busca de Investidores Qualificados 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;
- (ii) somente será permitida a procura, pelo Coordenador Líder, de, no máximo, 75 (setenta e cinco) Investidores Qualificados;
- (iii) as Debêntures somente poderão ser adquiridas por, no máximo, 50 (cinquenta) Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM nº 476; e
- (iv) os Investidores Qualificados referidos no inciso IV do artigo 109 da Instrução CVM nº 409 deverão subscrever Debêntures que representem um valor mínimo de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais).

3.8.3. A colocação das Debêntures será realizada de acordo com os procedimentos da CETIP e com o plano de distribuição descrito neste item 3.8 e em consonância com a Instrução CVM nº 476.

3.8.4. No ato de subscrição e integralização das Debêntures, cada Investidor Qualificado interessado na subscrição das Debêntures deverá fazê-la por meio da entrega ao Coordenador Líder de carta devidamente assinada, em termos e condições aceitáveis ao Coordenador Líder, afirmando estar ciente e concordar, no mínimo, que: (i) as informações recebidas são suficientes para a sua tomada de decisão a respeito da Oferta Restrita; (ii) a Oferta Restrita não foi registrada perante a CVM e poderá ser registrada junto à ANBIMA, observada a Cláusula 2.1.1.2; e (iii) as Debêntures estão sujeitas às restrições de negociação previstas na regulamentação aplicável e nesta Escritura de Emissão, somente podendo ser negociadas nos mercados regulamentados de valores mobiliários, 90 (noventa) dias após a subscrição ou aquisição pelo investidor, observadas as obrigações adicionais da Emissora, nos termos da Instrução CVM nº 476.



[Assinatura]

[Assinatura]

[Assinatura]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074136

10
[Handwritten signature]

3.8.5. Não será concedido qualquer tipo de desconto aos Investidores Qualificados interessados em adquirir Debêntures no âmbito da Oferta Restrita, bem como não existirão reservas antecipadas, nem fixação de lotes máximos ou mínimos, independentemente de ordem cronológica, podendo ser levadas em consideração as relações com clientes e outras considerações de natureza comercial ou estratégica do Coordenador Líder e da Emissora, observado, entretanto, que o Coordenador Líder (i) compromete-se a direcionar a Oferta Restrita para Investidores Qualificados que tenham perfil de risco adequado; (ii) compromete-se a acessar um número restrito de investidores; e (iii) compromete-se a observar os limites descritos nos incisos II e III do item 3.8.2 acima.

3.8.6. Não será constituído fundo de sustentação de liquidez ou firmado contrato de garantia de liquidez para as Debêntures. Não será firmado contrato de estabilização de preço das Debêntures no mercado secundário.

3.8.7. Caso a Oferta Restrita seja cancelada ou revogada, todos os atos de aceitação serão cancelados e o Coordenador Líder, juntamente com a Emissora, comunicarão aos Investidores Qualificados o cancelamento da Oferta Restrita. Se o Investidor Qualificado já tiver efetuado o pagamento do Preço de Subscrição (conforme abaixo definido), o Preço de Subscrição será devolvido sem juros ou correção monetária, sem reembolso e com dedução, se houver, dos tributos a ele incidentes, no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados da data da comunicação do cancelamento ou revogação da Oferta Restrita.

CLÁUSULA QUARTA – DAS CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

4.1. Data de Emissão das Debêntures

4.1.1. Para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 21 de novembro de 2014 ("Data de Emissão").

4.2. Valor Nominal Unitário das Debêntures

4.2.1. O valor nominal unitário das Debêntures, na Data de Emissão, será de R\$ 1.000,00 (um mil reais) ("Valor Nominal Unitário").

t

*[Handwritten signature]**[Handwritten signature]*
8
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074137

11
[assinatura]

4.2.2. As referências ao Valor Nominal Unitário nesta Escritura de Emissão, se não ressalvado que dizem respeito ao Valor Nominal Unitário na Data de Emissão, devem ser interpretadas, caso a caso, respeitando-se eventuais amortizações ocorridas.

4.3. Conversibilidade, Forma e Comprovação de Titularidade das Debêntures

4.3.1. As Debêntures serão emitidas na forma nominativa, escritural, sem a emissão de certificados ou cautelas e não serão conversíveis em ações de emissão da Emissora.

4.3.2. Não serão emitidos certificados representativos das Debêntures, nos termos do artigo 63, parágrafo 2º, da Lei das Sociedades por Ações. Para todos os fins e efeitos legais, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato emitido pelo Escriturador Mandatário. Adicionalmente, será reconhecido como comprovante de titularidade para as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP o extrato em nome dos titulares das Debêntures emitido pela CETIP.

4.4. Espécie

4.4.1. As Debêntures serão da espécie quirografária com garantia fidejussória, nos termos do artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações.

4.5. Preço de Subscrição e Forma de Integralização

4.5.1. As Debêntures serão subscritas pelo seu Valor Nominal Unitário. ("Preço de Subscrição").

4.5.2. As Debêntures serão integralizadas em moeda corrente nacional, à vista, no ato da subscrição, em uma única data, de acordo com os procedimentos adotados pela CETIP ("Data de Integralização").

4.6. Prazo de Vigência e Data de Vencimento

4.6.1. As Debêntures terão prazo de vigência de 36 (trinta e seis) meses contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 21 de novembro de 2017 ("Data de Vencimento"), observadas as hipóteses de vencimento antecipado e eventual pagamento em razão de Resgate Antecipado Facultativo, conforme abaixo definido.

4.7. Garantias



[assinatura]

[assinatura]
9, 11, 12

[assinatura]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074138

12
10

4.7.1 As Debêntures contarão com garantia fidejussória, conforme estabelecido na Cláusula 4.20 desta Escritura de Emissão.

4.8. Amortização

4.8.1 Sem prejuízo dos pagamentos em decorrência da realização de eventual Resgate Antecipado Facultativo, conforme abaixo definido, e/ou de vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures, nos termos previstos nesta Escritura de Emissão, o pagamento do Valor Nominal Unitário será realizado em 1 (uma) única parcela, na Data de Vencimento.

4.9. Remuneração

4.9.1. O Valor Nominal Unitário das Debêntures não será atualizado monetariamente. A partir da Data de Integralização, as Debêntures farão jus a uma remuneração correspondente a 115,60% (cento e quinze inteiros e sessenta centésimos por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra grupo", base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) ("Taxa DI-Over"), incidentes sobre o Valor Total da Emissão ("Remuneração").

4.9.2. As taxas médias diárias são acumuladas de forma exponencial utilizando-se o critério *pro rata temporis*, por Dias Úteis corridos, desde a Data de Integralização até a data do seu efetivo pagamento, que deve ocorrer (i) na Data de Vencimento; (ii) na data da liquidação antecipada resultante do vencimento antecipado das Debêntures em razão da ocorrência de um dos Eventos de Vencimento antecipado (conforme abaixo definidos); ou (iii) na data da liquidação antecipada resultante do Resgate Antecipado Facultativo (conforme abaixo definido) ("Data de Pagamento da Remuneração").

4.9.2.1. Caso a Data de Pagamento de Remuneração não seja um Dia Útil, o pagamento deverá ser realizado no Dia Útil imediatamente subsequente.

4.9.2.2. Farão jus à Remuneração aqueles que sejam titulares de Debêntures ao final do Dia Útil imediatamente anterior à Data de Pagamento da Remuneração.

4.9.3. A Remuneração deverá ser calculada de acordo com a seguinte fórmula:



Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074139

$$J = VNe \times (Fator DI - 1)$$

Onde:

J = valor unitário da Remuneração, calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento, devido na Data de Pagamento da Remuneração;

VNe = Valor Nominal Unitário, informado/calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento;

Fator DI = produtório das Taxas DI-Over, com uso de percentual aplicado, da Data de Integralização das Debêntures, inclusive, até a Data de Pagamento da Remuneração, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

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

onde:

n = número total de Taxas DI-Over, sendo "n" um número inteiro;

p = 115,60 (cento e quinze inteiros e sessenta centésimos);

TDI_k = Taxa DI-Over, de ordem k, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurada da seguinte forma:

$$TDI_k = \left(\frac{DI_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{360}} - 1$$

onde:

k = 1, 2, ..., n;

DI_k = Taxa DI-Over, divulgada pela CETIP, válida por 1 (um) Dia Útil (overnight), utilizada com 2 (duas) casas decimais;

sendo que:

- (i) o fator resultante da expressão $\left(1 + TDI_k \times \frac{p}{100} \right)$ será considerado com 16 (dezesseis) casas decimais sem arredondamento, assim como seu produtório;



Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074140

- (ii) efetua-se o produtório dos fatores diários, $\left(1 + \text{TDI}_k \times \frac{p}{100}\right)$ sendo que a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesseis) 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) as Taxas DI deverão ser utilizadas considerando idêntico número de casas decimais divulgado pela entidade responsável pelo seu cálculo.

4.9.4. Caso a Taxa DI-Over não esteja disponível quando da apuração da Remuneração, será aplicada, em sua substituição, a última Taxa DI-Over aplicável que estiver disponível naquela data, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da Emissora quanto por parte dos titulares das Debêntures, quando da divulgação da Taxa DI-Over disponível.

4.9.5. Na ausência de apuração e/ou divulgação da Taxa DI-Over por prazo superior a 10 (dez) Dias Úteis contados da data esperada para apuração e/ou divulgação ou, ainda, na hipótese de extinção ou inaplicabilidade por disposição legal ou determinação judicial da Taxa DI-Over, a Taxa DI-Over deverá ser substituída automaticamente pela taxa substituta oficial à taxa DI-Over que venha a ser adotada pelos agentes de mercado para operações similares à época.

4.9.6. Caso não haja uma taxa substituta para a Taxa DI-Over, o Agente Fiduciário deverá convocar assembleia geral dos titulares das Debêntures em até 3 (três) Dias Úteis contados da data que o Agente Fiduciário tomar conhecimento do evento que der causa à referida convocação ("Assembleia Geral de Debenturistas" ou "AGD"), para que os titulares das Debêntures deliberem, de comum acordo com a Emissora, o novo parâmetro de remuneração a ser aplicado ("Taxa Substitutiva").

4.9.7. Caso a Taxa DI-Over volte a ser divulgada antes da realização da Assembleia Geral de Debenturistas de que trata o item 4.9.6 acima e não haja disposição legal ou determinação judicial expressamente vedando a sua utilização, referida Assembleia Geral de Debenturistas deverá estabelecer que a Taxa DI-Over, a partir de sua divulgação, passará a ser novamente utilizada para o cálculo de quaisquer obrigações principais e acessórias previstas nesta Escritura de Emissão.



Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



4.9.8. Na hipótese de não instalação da Assembleia Geral de Debenturistas prevista no item 4.9.6 acima ou, caso instalada, não haja acordo sobre a Taxa Substitutiva entre a Emissora e os titulares das Debêntures representando 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação, a Emissora deverá resgatar antecipadamente a totalidade das Debêntures em circulação, no prazo de 30 (trinta) dias contados da data de encerramento da respectiva Assembleia Geral de Debenturistas ou em outro prazo que venha a ser definido em referida assembleia, pelo saldo do Valor Nominal Unitário acrescido da Remuneração devida até a data da efetiva aquisição, calculada *pro rata temporis*, a partir da Data de Integralização, sem qualquer prêmio.

4.10. Repactuação Programada

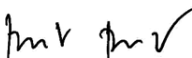
4.10.1. As Debêntures não serão objeto de repactuação programada.

4.11. Vencimento Antecipado

4.11.1. Observado o disposto nos itens 4.11.2 e 4.11.3 abaixo, o Agente Fiduciário deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures e exigir, mediante notificação, por escrito, o imediato pagamento, respeitado o prazo previsto no item 4.11.7 abaixo, pela Emissora do Valor Nominal Unitário das Debêntures em circulação acrescido da Remuneração aplicável, calculada *pro rata temporis*, conforme disposto no item 4.9 acima, a partir da Data de Integralização, até a data do seu efetivo pagamento, mediante a ocorrência de qualquer das seguintes hipóteses (cada um denominado um "Evento de Vencimento Antecipado"):

- (i) descumprimento, pela Emissora, no prazo e na forma devidos, de qualquer obrigação não pecuniária decorrente desta Emissão, não sanado em até 5 (cinco) Dias Úteis contados a partir da data em que deveria ter sido cumprida;
- (ii) descumprimento, pela Emissora, no prazo e na forma devidos, de qualquer obrigação pecuniária decorrente desta Emissão;
- (iii) caso a Fiança (i) não seja mantida de forma válida, plena, eficaz e exequível; (ii) de qualquer forma, deixe de existir, total ou parcialmente, ou seja rescindida; ou (iii) seja objeto de questionamento judicial pela Emissora, pela Fiadora ou por quaisquer terceiros, em qualquer hipótese sem que a Emissora apresente substituto idôneo a ser aprovado pelos titulares das Debêntures




Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074142

16

reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas. No mesmo sentido, caso: (i) a Fiadora seja liquidada, dissolvida ou extinta; (ii) a Fiadora seja declarada insolvente ou se ocorrer início de procedimento de qualquer ação judicial ou extrajudicial ou for requerido e o pedido não for elidido no prazo legal e/ou decretada a sua falência, sem que a Emissora apresente substituto idôneo a ser aprovado pelos titulares das Debêntures reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas; ou (iii) haja a venda, alteração no controle acionário ou qualquer outra forma de reorganização societária da Fiadora que implique na alteração dos acionistas controladores da Fiadora.;

- (iv) se a Emissora iniciar qualquer procedimento de recuperação judicial ou extrajudicial ou se for requerida e o pedido não for elidido no prazo legal e/ou decretada a sua falência ou dissolução, ou liquidação ou extinção;
- (v) se ocorrer qualquer uma das hipóteses mencionadas nos artigos 333, inciso III, e 1.425, incisos I e III, do Código Civil;
- (vi) Se houver efetivo protesto de título, no valor individual ou agregado superior a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais), contra a Emissora, que não sejam sustados em 15 (quinze) dias, por cujo pagamento seja responsável, ainda que na condição de garantidora.
- (vii) Se houver mudança do estado econômico-financeiro da Emissora que possa prejudicar a capacidade de cumprimento das obrigações assumidas pela Emissora no presente instrumento;
- (viii) alteração substancial do objeto social da Emissora, conforme disposto no Estatuto Social da Emissora, na Data de Emissão, que modifique de forma relevante as atividades por ela praticadas;
- (ix) cisão, incorporação, fusão, venda ou qualquer outra forma de reorganização societária da Emissora, exceto se (a) ocorrerem dentro do mesmo grupo econômico da Emissora, ou nos termos do artigo 231 da Lei das Sociedades por Ações; (b) previamente aprovado pelos titulares das Debêntures reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas; ou (c) assegurado aos titulares das Debêntures o direito de resgate das respectivas Debêntures das quais são titulares;
- (x) redução de capital da Emissora e/ou recompra pela Emissora de suas próprias ações para cancelamento, exceto se tal redução de capital e/ou recompra



14

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074143

17
[assinatura]

de suas próprias ações para cancelamento forem previamente autorizadas pelos Debenturistas, representando, no mínimo, a maioria simples das Debêntures em circulação, nos termos do parágrafo terceiro do artigo 174 da Lei das Sociedades por Ações;

- (xi) transformação da Emissora em sociedade limitada, nos termos dos artigos 220 a 222 da Lei das Sociedades por Ações;
- (xii) aplicação dos recursos oriundos da Emissão em destinação diversa da descrita nesta Escritura de Emissão;
- (xiii) não cumprimento pela Emissora de uma ou mais sentenças arbitrais definitivas ou judiciais transitadas em julgado que imponha obrigação de pagar valor igual ou superior a (a) R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) à Emissora; ou valores equivalentes em moeda estrangeira, exceto se a Emissora praticar algum ato que leve à concessão de efeito suspensivo às referidas sentenças;
- (xiv) invalidade, nulidade ou inexecutabilidade desta Escritura de Emissão (e/ou de qualquer de suas disposições);
- (xv) cessão, promessa de cessão ou qualquer forma de transferência ou promessa de transferência a terceiros, no todo ou em parte, pela Emissora e/ou pela Fiadora, de qualquer de suas obrigações nos termos desta Escritura de Emissão, sem a prévia anuência, por escrito, dos titulares das Debêntures representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação; e
- (xvi) atuação da Emissora em desconformidade com as disposições da Lei nº 12.846, de 1 de agosto de 2013 ("Lei Anticorrupção"), do *Foreign Corrupt Practices Act* ("FCPA") e do *UK Bribery Act* ("UKBA"), no que for aplicável apurada através de sentença judicial transitada em julgado.

4.11.2. Havendo qualquer dos Eventos de Vencimento Antecipado previstos nas alíneas (ii), (iv), (v), (x), (xi), (xii), (xiv) e (xv) da Cláusula 4.11.1 acima, as Debêntures tornar-se-ão automaticamente vencidas.

4.11.3. Ocorrendo qualquer dos demais Eventos de Vencimento Antecipado, deverá ser convocada, pelo Agente Fiduciário ou por qualquer dos titulares das Debêntures, dentro de até 3 (três) Dias Úteis da data em que tomarem ciência da ocorrência do referido evento, Assembleia Geral de Debenturistas para deliberar sobre a eventual



[assinatura]

e
[assinatura]

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074144

18
15

não declaração do vencimento antecipado das Debêntures, observado o procedimento de convocação previsto na Cláusula Sétima desta Escritura de Emissão e o quórum específico estabelecido no item 4.11.4 abaixo.

4.11.4. As Debêntures não serão declaradas vencidas antecipadamente se, na AGD referida acima, os titulares das Debêntures detentores de, no mínimo 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação deliberarem pelo não vencimento antecipado das Debêntures.

4.11.5. Caso a AGD delibere pela declaração do vencimento antecipado das Debêntures, o Agente Fiduciário deverá enviar na mesma data à Emissora comunicação escrita informando tal acontecimento, para que esta proceda ao pagamento das respectivas Debêntures, nos termos do item 4.11.6 abaixo.

4.11.6. Na hipótese de não instalação na segunda convocação das AGDs mencionadas no item 4.11.4 acima por falta de quórum, o Agente Fiduciário deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações decorrentes das Debêntures, conforme o caso, aplicando-se o disposto no item 4.11.7 abaixo.

4.11.7. Havendo o vencimento antecipado das Debêntures, a Emissora e a Fiadora, nos termos desta Escritura de Emissão, obrigam-se a pagar o Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração calculada *pro rata temporis*, desde a Data de Integralização até a data do efetivo pagamento, além dos demais encargos devidos nos termos desta Escritura de Emissão, em até 3 (três) Dias Úteis contados da ocorrência ou da declaração de vencimento antecipado, conforme o caso, das Debêntures, sob pena de incidência dos encargos moratórios previstos nesta Escritura de Emissão. Caso o pagamento seja feito por meio da CETIP, a CETIP deverá ser comunicada com no mínimo 2 (dois) Dias Úteis de antecedência.

4.11.7.1. As Debêntures objeto do procedimento descrito no item 4.11.7 acima serão obrigatoriamente canceladas pela Emissora.

4.12. Resgate Antecipado Facultativo

4.12.1. A Emissora poderá, exclusivamente nas datas especificadas no item 4.12.3 abaixo, a seu exclusivo critério, promover o resgate antecipado da totalidade das Debêntures em circulação ("Resgate Antecipado Facultativo"), nos termos abaixo descritos.



[Assinatura]

[Assinaturas]
16

[Assinatura]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



19
[Handwritten signature]

4.12.2. O Resgate Antecipado Facultativo poderá ser realizado, pela Emissora, por meio de comunicação a ser amplamente divulgada, nos termos do item 4.17 desta Escritura de Emissão, a qual também deverá ser enviada ao Agente Fiduciário e à CETIP, e que deverá descrever os termos e condições do Resgate Antecipado Facultativo, com antecedência mínima de 5 (cinco) Dias Úteis da data prevista para realização do efetivo resgate ("Data do Resgate Antecipado Facultativo"), incluindo: (i) o valor do Prêmio, conforme descrito no item 4.12.3 abaixo; (ii) a Data do Resgate Antecipado Facultativo; (iii) o valor do Resgate Antecipado Facultativo; e (iv) demais informações eventualmente necessárias para a realização do Resgate Antecipado Facultativo ("Comunicação de Resgate Antecipado Facultativo").

4.12.2.1. Por ocasião do Resgate Antecipado Facultativo, os titulares das Debêntures farão jus ao pagamento do Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Integralização até a Data do Resgate Antecipado Facultativo, acrescido do Prêmio descrito na cláusula 4.12.3 abaixo.

4.12.2.2. As Debêntures objeto do Resgate Antecipado Facultativo serão obrigatoriamente canceladas.

4.12.3. O Resgate Antecipado Facultativo poderá ser realizado exclusivamente nas datas abaixo estabelecidas, mediante o pagamento, em cada uma das datas estabelecidas, do respectivo Prêmio, conforme tabela abaixo:

Data de Resgate	Prêmio
24 de novembro de 2015	1% (um por cento)
24 de novembro de 2016	0,70% (setenta centésimos por cento)

4.12.3.1. Os valores relativos ao Prêmio deverão ser pagos simultaneamente ao pagamento do Resgate Antecipado Facultativo, e incidirão sobre o saldo liquidado.

4.12.3.2. O pagamento do Prêmio poderá ser alterado ou dispensado por titulares de Debêntures reunidos em AGD, desde que atingido o quórum de, no mínimo, 90% (noventa por cento) dos titulares das Debêntures em circulação.

4.12.4. Caso ocorra o Resgate Antecipado Facultativo de quaisquer Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP, o respectivo Resgate Antecipado Facultativo também seguirá os procedimentos adotados pela CETIP.



17
[Handwritten signature]

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074146

70
J

4.12.5. A data para realização de qualquer Resgate Antecipado Facultativo no âmbito desta Emissão deverá, obrigatoriamente, ser um Dia Útil.

4.13. Multa e Juros Moratórios

4.13.1. Ocorrendo impontualidade no pagamento, pela Emissora, de qualquer quantia devida aos titulares das Debêntures, inclusive, mas não se limitando, da Remuneração devida nos termos do item 4.9 desta Escritura de Emissão, os débitos em atraso vencidos e não pagos pela Emissora ficarão, desde a data da inadimplência até a data do efetivo pagamento, sujeitos a, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial, além da Remuneração, (i) multa convencional, irredutível e não compensatória, de 2% (dois por cento) e (ii) juros moratórios à razão de 1% (um por cento) ao mês, ambos incidentes sobre as quantias em atraso.

4.14. Decadência dos Direitos aos Acréscimos

4.14.1. Sem prejuízo do disposto no item 4.13 acima, o não comparecimento do titular das Debêntures para receber o valor correspondente a qualquer das obrigações pecuniárias devidas pela Emissora na data prevista nesta Escritura de Emissão ou em comunicado publicado pela Emissora não lhe dará direito ao recebimento da Remuneração, encargos moratórios ou de qualquer acréscimo relativo ao atraso no recebimento, sendo-lhe assegurado, todavia, o direito adquirido até a data do respectivo vencimento.

4.15. Local de Pagamento

4.15.1. Os pagamentos a que fizerem jus as Debêntures serão efetuados pela Emissora (i) por meio da CETIP, em conformidade com o procedimento da CETIP, caso as Debêntures estejam custodiadas eletronicamente na CETIP, ou (ii) por meio do Escriturador Mandatário, caso as Debêntures não estejam custodiadas eletronicamente na CETIP.

4.16. Prorrogação dos Prazos

4.16.1. Considerar-se-ão automaticamente prorrogados os prazos referentes ao pagamento de qualquer obrigação prevista nesta Escritura de Emissão até o primeiro Dia Útil subsequente se o vencimento coincidir com dia em que não haja expediente bancário na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, feriado declarado nacional,


18

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



sábado ou domingo, sem nenhum acréscimo aos valores a serem pagos, ressalvados os casos cujos pagamentos devam ser realizados por meio da CETIP, hipótese em que somente haverá prorrogação quando a data de pagamento coincidir com feriado declarado nacional, sábado ou domingo.

4.17. Publicidade

4.17.1. Todos os atos e decisões relevantes decorrentes da Emissão que, de qualquer forma, vierem a envolver, direta ou indiretamente, os interesses dos titulares das Debêntures, a critério razoável da Emissora, deverão ser obrigatoriamente publicados sob a forma de "Aviso aos Debenturistas" nos Jornais de Divulgação da Emissora, bem como na página do Grupo Queiroz Galvão na rede internacional de computadores (<http://www.queirozgalvao.com>). A Emissora poderá substituir os Jornais de Divulgação da Emissora por outros jornais de grande circulação mediante comunicação por escrito ao Agente Fiduciário e publicação, na forma de aviso, no jornal a ser substituído.

4.18. Imunidade Tributária

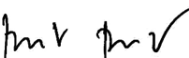
4.18.1. Caso qualquer titular das Debêntures goze de algum tipo de imunidade ou isenção tributária, referido titular das Debêntures deverá encaminhar ao Banco Liquidante, no prazo mínimo de 10 (dez) Dias Úteis antes da data prevista para recebimento de pagamentos referentes às Debêntures, documentação comprobatória da referida imunidade ou isenção tributária, sob pena de ter descontado de seu pagamento os valores devidos nos termos da legislação tributária em vigor.

4.19. Aditamento à Presente Escritura de Emissão

4.19.1. Quaisquer aditamentos a esta Escritura de Emissão deverão ser firmados pela Emissora, pela Fiadora e pelo Agente Fiduciário após aprovação em AGD, conforme Cláusula Sétima abaixo, e posteriormente arquivados na JUCERJA e nos competentes Cartórios de Registro de Títulos e Documentos. Qualquer deliberação em AGD terá validade e eficácia a partir da data da AGD ou quando nela for estabelecido o prazo de vigência.

4.20. Fiança




Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074148

22

4.20.1. As Debêntures da presente Emissão, e todas as obrigações principais e acessórias assumidas ou que venham a ser assumidas pela Emissora relativas às Debêntures, incluindo encargos moratórios devidos pela Emissora nos termos desta Escritura de Emissão, bem como todo e qualquer custo ou despesa comprovadamente incorrido pelo Agente Fiduciário e/ ou pelos titulares das Debêntures em decorrência de processos, procedimentos e/ou outras medidas judiciais e/ou extrajudiciais necessários à salvaguarda de seus direitos e prerrogativas decorrentes das Debêntures e desta Escritura de Emissão ("Obrigações Garantidas"), são garantidas por fiança, constituída neste ato, prestada pela Fiadora que, por este instrumento e na melhor forma de direito, se obriga na qualidade de devedora solidária e principal pagadora de todas as Obrigações Garantidas, nos termos dos artigos 818 e 822 da Lei nº 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada ("Código Civil"), até sua final liquidação, com renúncia expressa aos benefícios previstos nos artigos 333, parágrafo único, 366, 827, 829, 830, 834, 835, 837, 838 e 839, todos do Código Civil, pelas obrigações assumidas na presente Escritura de Emissão ("Fiança").

4.20.2. A Fiadora declara e garante que (i) a prestação desta Fiança foi devidamente autorizada por seus respectivos órgãos societários competentes; e (ii) todas as autorizações necessárias para prestação desta Fiança foram obtidas e se encontram em pleno vigor.

4.20.3. A Fiança aqui referida é prestada pela Fiadora em caráter irrevogável e irretratável e vigorará até o integral cumprimento das Obrigações Garantidas.


4.20.4. A Fiadora firma esta Escritura de Emissão declarando conhecer e concordar com todos os seus termos e condições.

4.20.5. Fica desde já certo e ajustado que a inobservância, pelo Agente Fiduciário, dos prazos para execução da Fiança em favor dos titulares das Debêntures não ensejará, sob hipótese nenhuma, perda de qualquer direito ou faculdade aqui previsto, podendo a Fiança ser executada e exigida pelo Agente Fiduciário ou pelos titulares das Debêntures, judicial ou extrajudicialmente, quantas vezes forem necessárias até a integral liquidação das Obrigações Garantidas.

4.20.6. Nenhuma objeção ou oposição da Emissora poderá ser admitida ou invocada pela Fiadora com o fito de escusar-se do cumprimento de suas obrigações principais e acessórias perante os titulares das Debêntures.



20


Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074149

93

4.20.7. Os valores devidos aos titulares das Debêntures em decorrência da Fiança serão pagos pela Fiadora no prazo de até 3 (três) Dias Úteis contado do recebimento de comunicação por escrito enviada pelo Agente Fiduciário à Fiadora informando a falta de pagamento, na respectiva Data de Pagamento da Remuneração ou de qualquer valor devido pela Emissora nos termos desta Escritura de Emissão. Os pagamentos serão realizados pela Fiadora de acordo com os procedimentos estabelecidos nesta Escritura de Emissão.

4.20.8. A Fiadora sub-rogar-se-á nos direitos dos titulares das Debêntures caso venha a honrar, total ou parcialmente, a Fiança objeto deste item 4.20, observado, entretanto, que a Fiadora somente poderá exigir ou demandar a Emissora por qualquer valor honrado pela Fiadora nos termos da Fiança após os titulares das Debêntures terem recebido todos os valores a eles devidos, nos termos desta Escritura de Emissão.

4.20.9. A Fiadora concorda e se obriga a, caso receba qualquer valor da Emissora em decorrência de qualquer valor que tiver honrado nos termos das Debêntures e/ou desta Escritura de Emissão antes da integral quitação de todos os valores devidos, vencidos e não pagos aos titulares das Debêntures e ao Agente Fiduciário nos termos das Debêntures e/ou desta Escritura de Emissão, repassar, no prazo de 1 (um) Dia Útil contado da data de seu recebimento, tal valor aos titulares das Debêntures.

4.20.10. Qualquer alteração na Fiança deverá ser objeto de aditamento à presente Escritura de Emissão, que deverá ser imediatamente registrado na JUCERJA.

4.21. Aquisição Facultativa

4.21.1. Nos termos do artigo 55, parágrafo terceiro, da Lei das Sociedades por Ações, é facultado à Emissora adquirir Debêntures de sua emissão: (i) por valor igual ou inferior ao Valor Nominal Unitário, desde que tal fato conste do relatório da administração e de suas demonstrações financeiras; ou (ii) por valor superior ao Valor Nominal Unitário, desde que observe as regras expedidas pela CVM. As Debêntures adquiridas pela Emissora poderão, a critério da Emissora, ser canceladas, permanecer em tesouraria ou 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 aplicável às demais Debêntures em circulação.



Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074150

CLÁUSULA QUINTA – DAS OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

5.1. A Emissora está adicionalmente obrigada a:

- (i) Fornecer ao Agente Fiduciário:
 - (a) quando solicitado e dentro de, no máximo, 90 (noventa) dias após o término de cada exercício social, ou em até 15 (quinze) dias da data de sua divulgação, o que ocorrer primeiro, (a.1) cópia de suas demonstrações financeiras completas relativas ao respectivo exercício social, acompanhadas do relatório da administração e do parecer dos auditores independentes, e (a.2) declaração dos representantes da Emissora atestando o cumprimento das obrigações dispostas na presente Escritura de Emissão;
 - (b) em até 3 (três) Dias Úteis após sua ciência, (i) informações ou documentos a respeito da ocorrência de Evento de Vencimento Antecipado; (ii) informações a respeito da ocorrência de qualquer evento que possa ter (a) qualquer efeito adverso relevante na situação (financeira ou de outra natureza), nos negócios, nos bens, nos resultados operacionais ou nas perspectivas da Emissora ou de qualquer sociedade controlada (conforme definição de controle prevista no artigo 116 da Lei das Sociedades por Ações) da Emissora; ou (b) qualquer efeito adverso na capacidade da Emissora de cumprir suas obrigações nos termos desta Escritura de Emissão ("Efeito Adverso Relevante");
 - (c) no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis contados da data de recebimento da respectiva solicitação, resposta a eventuais dúvidas dos titulares das Debêntures sobre qualquer informação que lhe venha a ser razoavelmente solicitada, salvo se houver determinação legal ou administrativa para que referidas informações sejam fornecidas em menor prazo;
 - (d) no prazo de até 2 (dois) Dias Úteis contados da data de sua ciência, informações a respeito da ocorrência de qualquer evento em decorrência do qual as demonstrações financeiras da Emissora deixem de refletir a real condição econômica e financeira da Emissora; e



22

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074151

25

- (e) imediatamente, informações a respeito da ocorrência de qualquer fato relevante, conforme definido no artigo 2º da Instrução CVM nº 358, de 3 de janeiro de 2002, conforme alterada ("Fato Relevante" e "Instrução CVM nº 358", respectivamente);
- (ii) submeter, na forma da lei, suas contas e balanços a exame por empresa de auditoria independente registrada na CVM;
- (iii) disponibilizar aos seus acionistas e aos titulares das Debêntures as demonstrações financeiras elaboradas e aprovadas previstas no artigo 176 da Lei das Sociedades por Ações e nas regras emitidas pela CVM, acompanhadas de notas explicativas e parecer de auditores independentes, dentro de 3 (três) meses contados do encerramento do exercício social;
- (iv) disponibilizar, em sua página na rede mundial de computadores, os documentos mencionados no item (iii) acima por um prazo de 3 (três) anos;
- (v) divulgar em sua página na rede mundial de computadores, e comunicar imediatamente ao Agente Fiduciário e ao Coordenador Líder, a ocorrência de qualquer Fato Relevante;
- (vi) enviar à CETIP as informações divulgadas em sua página na rede mundial de computadores imediatamente após a sua divulgação;
- (vii) manter lista contendo as seguintes informações a respeito dos Investidores Qualificados procurados nos termos do item 3.8.2 acima: (a) nome; (b) número do Cadastro de Pessoas Físicas (CPF) ou do CNPJ/MF; (c) a data em que foram procurados; e (d) a decisão que tomaram em relação à Oferta Restrita.
- (viii) fornecer todas as informações solicitadas pela CVM e pela CETIP;
- (ix) convocar, nos termos desta Escritura de Emissão, Assembleia Geral de Debenturistas para deliberar sobre qualquer das matérias que, direta ou indiretamente, se relacionem com a Emissão, caso o Agente Fiduciário não o faça;
- (x) cumprir todas as determinações emanadas da CVM, inclusive mediante envio de documentos, prestando, ainda, as informações que lhe forem solicitadas;



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
23
[Handwritten initials]

[Handwritten signature]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

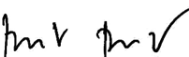
Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074152

- (xi) não realizar operações fora do seu objeto social, observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;
- (xii) manter seus bens e ativos devidamente seguros, conforme suas práticas correntes;
- (xiii) não praticar qualquer ato em desacordo com o seu Estatuto Social e com esta Escritura de Emissão ou com qualquer outro documento relacionado à Oferta Restrita, em especial os que possam, direta ou indiretamente, comprometer o pontual e integral cumprimento das obrigações principais e acessórias assumidas perante os titulares das Debêntures;
- (xiv) cumprir as leis, os regulamentos, as normas administrativas e as determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, aplicáveis à condução de seus negócios, exceto por aquelas questionadas de boa-fé nas esferas administrativa e judicial;
- (xv) não agir em desconformidade com as disposições da Lei Anticorrupção, do FCPA e do UKBA, no que for aplicável, bem como das demais leis anticorrupção dos países em que desenvolve suas atividades;
- (xvi) adotar mecanismos e procedimentos internos de integridade, treinamento, comunicação, auditoria e incentivo à denúncia de irregularidades para garantir o fiel cumprimento das leis indicadas no item xv acima por seus funcionários, executivos, diretores, representantes, procuradores e demais partes relacionadas;
- (xvii) manter sempre válidas, eficazes, em perfeita ordem e em pleno vigor todas as autorizações e licenças, inclusive as ambientais, para o regular exercício das atividades desenvolvidas pela Emissora, ou por quaisquer de suas controladas;
- (xviii) manter sempre válidas, eficazes, em perfeita ordem e em pleno vigor todas as autorizações necessárias à assinatura desta Escritura de Emissão e ao cumprimento de todas as obrigações aqui e ali previstas;
- (xix) manter livros de registro contábeis adequados, nos quais lançamentos completos e corretos sejam feitos de todas as negociações e operações relativas a seus respectivos negócios e atividades;




Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

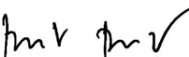
Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074153

- (xx) manter contratados, durante o prazo de vigência das Debêntures, às suas expensas, o Escriturador Mandatário, o Banco Liquidante, o Agente Fiduciário e a CETIP;
- (xxi) em até 3 (três) Dias Úteis da notificação neste sentido, efetuar o pagamento de todas as despesas comprovadas pelo Agente Fiduciário que venham a ser necessárias para proteger os direitos e interesses dos titulares das Debêntures ou para realizar seus créditos, inclusive honorários advocatícios e outras despesas e custos incorridos em virtude da cobrança de qualquer quantia devida aos titulares das Debêntures nos termos desta Escritura de Emissão;
- (xxii) efetuar o recolhimento de quaisquer tributos ou contribuições que incidam ou venham a incidir sobre a Emissão e que sejam de responsabilidade da Emissora;
- (xxiii) manter verdadeiras, corretas, consistentes e completas, durante o prazo de vigência das Debêntures e desde que haja Debêntures em circulação, as declarações e informações contidas (a) nesta Escritura de Emissão, no que for aplicável; e (b) nos documentos fornecidos pela Emissora, no âmbito da Emissão, de qualquer forma, no curso das análises que instruíram a decisão de investimento e no âmbito da *due diligence* a ser realizada pelo assessor legal;
- (xxiv) manter válidas e regulares, durante o prazo de vigência das Debêntures e desde que haja Debêntures em circulação, as garantias prestadas nesta Escritura de Emissão, no que for aplicável;
- (xxv) não divulgar ao público informações referentes à Emissora, à Oferta Restrita ou às Debêntures em desacordo com o disposto na regulamentação aplicável, incluindo, mas não se limitando, ao disposto na Instrução CVM nº 476 e no artigo 48 da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada ("Instrução CVM nº 400");
- (xxvi) observar as disposições da Instrução CVM nº 358, no que se refere a dever de sigilo e vedações à negociação;
- (xxvii) abster-se de negociar valores mobiliários de sua emissão até o envio da comunicação de encerramento da Oferta Restrita à CVM pelo Coordenador Líder, observado o disposto no artigo 12 da Instrução CVM nº 476;




Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



- (xxviii) abster-se, até o envio da comunicação de encerramento da Oferta Restrita à CVM pelo Coordenador Líder, de (a) revelar informações relativas à Oferta Restrita, exceto aquilo que for necessário à consecução de seus objetivos, advertindo os destinatários sobre o caráter reservado da informação transmitida; e (b) utilizar as informações referentes à Oferta Restrita, exceto para fins estritamente relacionados com a preparação da Oferta Restrita;
- (xxix) não realizar, nos termos do artigo 9º da Instrução CVM nº 476, outra oferta pública da mesma espécie de valores mobiliários objeto da Oferta Restrita dentro do prazo de 4 (quatro) meses contados da data do encerramento da Oferta Restrita, a menos que a nova oferta seja submetida a registro na CVM;
- (xxx) manter as Debêntures registradas para negociação no mercado secundário durante o prazo de vigência das Debêntures, arcando com os custos do referido registro;
- (xxxi) efetuar e fornecer evidência ao Agente Fiduciário de todos os registros, averbações e prenotações necessários, conforme previsto nesta Escritura de Emissão, nos órgãos competentes, incluindo, mas não se limitando, a JUCERJA e competentes Cartórios de Registro de Títulos e Documentos;
- (xxxii) notificar os titulares das Debêntures e o Agente Fiduciário em até 2 (dois) Dias Úteis a contar da data em que a Emissora obteve conhecimento, caso qualquer das declarações prestadas pela Emissora nesta Escritura de Emissão tornem-se total ou parcialmente inverídicas, incompletas ou incorretas; e
- (xxxiii) informar e enviar o organograma, os dados financeiros e atos societários necessários à realização do relatório anual, conforme previsto na Instrução CVM nº 28, de 23 de novembro de 1983 ("Instrução CVM nº 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 mesmo na CVM. O referido organograma do grupo societário da Emissora deverá conter, inclusive, os controladores, as controladas, o controle comum, as coligadas, e integrantes de bloco de controle, no encerramento de cada exercício social.

5.2. As despesas a que se refere o item 5.1 (xxi) acima compreenderão, entre outras, as seguintes:



26

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074155

- (i) publicação de relatórios, editais, avisos e notificações, conforme previsto nesta Escritura de Emissão, e outras que vierem a ser exigidas pela regulamentação aplicável;
- (ii) extração de certidões;
- (iii) despesas de viagem relacionadas à Emissão, quando estas sejam necessárias ao desempenho das funções do Agente Fiduciário, sendo que os valores relativos a essas despesas deverão ser devidamente comprovados, sendo certo que o Agente Fiduciário deverá apresentar os comprovantes das despesas incorridas; e
- (iv) eventuais levantamentos adicionais e especiais ou periciais que vierem a ser necessários, desde que razoáveis, na hipótese de ocorrerem omissões e/ou obscuridades relacionadas às informações pertinentes aos estritos interesses dos titulares das Debêntures, desde que previamente aprovados pela Emissora.

5.3. A Fiadora, sem prejuízo das demais obrigações previstas nesta Escritura de Emissão e de outras obrigações expressamente previstas na regulamentação em vigor, no que couber à Fiadora, obriga-se a:

- (i) cumprir com todas as obrigações constantes desta Escritura de Emissão, quando relacionadas à Fiadora;
- (ii) fornecer aos titulares das Debêntures:
 - (a) em até 3 (três) Dias Úteis após sua ciência, informações ou documentos (i) a respeito da ocorrência do descumprimento de alguma obrigação, conforme previsto nesta Escritura de Emissão, quando relacionado à Fiadora;
 - (b) no prazo de até 5 (cinco) Dias Úteis contados da data de recebimento da respectiva solicitação, resposta a eventuais dúvidas dos titulares das Debêntures sobre qualquer informação que lhe venha a ser razoavelmente solicitada em relação à Fiadora, salvo se houver determinação legal ou administrativa para que referidas informações sejam fornecidas em menor prazo; e



27

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074156

30

- (c) no prazo de até 2 (dois) Dias Úteis contados da notificação nesse sentido, informações a respeito da ocorrência de qualquer evento em decorrência do qual as demonstrações financeiras da Fiadora deixem de refletir a real condição econômica e financeira da Fiadora;
- (iii) cumprir as leis, os regulamentos, as normas administrativas e as determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, aplicáveis à condução de seus negócios, exceto por aquelas questionadas de boa-fé nas esferas administrativa e judicial;
- (iv) não agir em desconformidade com as disposições da Lei Anticorrupção, do FCPA e do UKBA, no que for aplicável, bem como das demais leis anticorrupção dos países em que desenvolve suas atividades;
- (v) adotar mecanismos e procedimentos internos de integridade, treinamento, comunicação, auditoria e incentivo à denúncia de irregularidades para garantir o fiel cumprimento das leis indicadas no item iv acima por seus funcionários, executivos, diretores, representantes, procuradores e demais partes relacionadas;
- (vi) manter sempre válidas, eficazes, em perfeita ordem e em pleno vigor todas as autorizações e licenças, inclusive as ambientais, para o regular exercício de suas atividades;
- (vii) manter sempre válidas, eficazes, em perfeita ordem e em pleno vigor todas as autorizações necessárias à assinatura desta Escritura de Emissão e ao cumprimento de todas as suas obrigações aqui e ali previstas;
- (viii) manter livros de registro contábeis adequados, nos quais lançamentos completos e corretos sejam feitos de todas as negociações e operações relativas a seus respectivos negócios e atividades;
- (ix) manter verdadeiras, corretas, consistentes e completas, durante o prazo de vigência das Debêntures e desde que haja Debêntures em circulação, as declarações e informações contidas (a) nesta Escritura de Emissão, no que for aplicável; e (b) nos documentos fornecidos pela Fiadora, no âmbito da Emissão, de qualquer forma, no curso das análises que instruíram a decisão de investimento e no âmbito da *due diligence* a ser realizada pelo assessor legal;



[Assinatura]

[Assinatura]

28

[Assinatura]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074157

31

- (x) manter válidas e regulares, durante o prazo de vigência das Debêntures e desde que haja Debêntures em circulação, as garantias prestadas nesta Escritura de Emissão, no que for aplicável;

CLÁUSULA SEXTA – DO AGENTE FIDUCIÁRIO

6.1. A Emissora nomeia e constitui agente fiduciário da Emissão a Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., acima qualificada, que, por meio deste ato, aceita a nomeação para, nos termos da lei e da presente Escritura de Emissão, representar, perante a Emissora, os interesses da comunhão dos titulares das Debêntures.

6.2. O Agente Fiduciário, nomeado na presente Escritura de Emissão, declara sob as penas da lei, que:

- (i) aceita a função para a qual foi nomeado, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstos na legislação específica e nesta Escritura de Emissão;
- (ii) conhece e aceita integralmente esta Escritura de Emissão, todas as suas cláusulas e condições;
- (iii) está devidamente autorizado a celebrar esta Escritura de Emissão e a cumprir com suas obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e aqueles previstos em seu respectivo instrumento constitutivo necessários para tanto;
- (iv) a celebração desta Escritura de Emissão e o cumprimento de suas obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pelo Agente Fiduciário;
- (v) não tem qualquer impedimento legal, conforme o artigo 66, parágrafo 3º, da Lei das Sociedades por Ações, para exercer a função que lhe é conferida;
- (vi) não se encontra em nenhuma das situações de conflito de interesse previstas no artigo 10 da Instrução da CVM nº 28;
- (vii) não tem qualquer ligação com a Emissora que o impeça de exercer suas funções;



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
29

[Handwritten signature]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074158

32

- (viii) está ciente das disposições da Circular do Banco Central do Brasil nº 1.832, de 31 de outubro de 1990;
- (ix) verificou a veracidade das informações contidas nesta Escritura de Emissão, com base nos documentos apresentados pela Emissora, sendo certo que não efetuou nenhuma verificação independente, com o que os titulares das Debêntures declaram-se cientes e de acordo; e
- (x) para fins do disposto na Instrução CVM nº 28, na data de assinatura da presente Escritura de Emissão, presta serviço de agente fiduciário na: (i) 1ª (Primeira) Emissão Privada de Debêntures subordinadas, conversíveis da Fiadora, por meio da qual foram emitidas 161 (cento e sessenta e uma) debêntures, no volume total de R\$ 161.000.000,00 (cento e sessenta e um milhões de reais), na data de emissão, com vencimento final em 7 de janeiro de 2019; e (ii) 1ª (Primeira) Emissão Privada de Debêntures quirografárias da Macaúbas Meio Ambiente S.A., por meio da qual foram emitidas 69.000 (sessenta e nove mil) debêntures, no volume total de R\$ 69.000.000,00 (sessenta e nove milhões de reais) na data de emissão, com vencimento final em 10 de abril de 2019.

6.3. O Agente Fiduciário exercerá suas funções a partir da data de assinatura desta Escritura de Emissão, devendo permanecer no exercício de suas funções até a Data de Vencimento, até que todas as obrigações principais e acessórias contempladas na presente Escritura de Emissão sejam cumpridas ou até sua efetiva substituição.

6.4. Será devida pela Emissora ao Agente Fiduciário, a título de honorários pelos deveres e atribuições que lhe competem, nos termos da legislação e regulamentação aplicáveis e desta Escritura de Emissão, a seguinte remuneração: parcelas anuais de R\$ 8.000,00 (oito mil reais), sendo o primeiro pagamento devido no 5º (quinto) Dia Útil após a data de assinatura da presente Escritura de Emissão, e os seguintes no mesmo dia dos anos subsequentes ("Honorários").

6.4.1. No caso de inadimplemento no pagamento das Debêntures ou de reestruturação das condições das Debêntures após a Emissão ou da participação em reuniões ou conferências telefônicas, bem como atendimento à solicitações extraordinárias, será devido ao Agente Fiduciário, adicionalmente, o valor de R\$ 500,00 por hora-homem de trabalho dedicado a tais fatos bem como à (i) execução das garantias, (ii) comparecimento em reuniões formais com a Emissora e/ou com



30

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074159

33
B

titulares de Debêntures; e (iii) implementação das consequentes decisões tomadas em tais eventos, pagas 5 (cinco) dias após comprovação da entrega, pelo Agente Fiduciário, de "relatório de horas" à Emissora. Entende-se por reestruturação das Debêntures os eventos relacionados à alteração (i) das garantias, (ii) prazos de pagamento e (iii) condições relacionadas ao vencimento antecipado. Os eventos relacionados a amortização das Debêntures não são considerados reestruturação das Debêntures.

6.4.2. No caso de celebração de aditamentos à Escritura de Emissão bem como nas horas externas ao escritório da Oliveira Trust, será cobrado, adicionalmente, o valor de R\$ 500,00 por hora-homem de trabalho dedicado a tais alterações/serviços.

6.4.3. Os valores dos Honorários descritos acima serão acrescidos dos tributos incidentes sobre a remuneração (ISS, PIS, COFINS, IR retido na fonte, CSLL retida na fonte e outros que porventura venham a incidir), nas alíquotas vigentes correspondentes ao regime de tributação de lucro real pelas instituições financeiras nas respectivas datas de pagamento, de tal forma que estes valores correspondem a valores líquidos de todos os tributos incidentes sobre a prestação de serviços fiduciários pelas instituições financeiras, nas alíquotas vigentes nas datas de cada pagamento.

6.4.4. Os Honorários do Agente Fiduciário serão reajustados anualmente 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, calculada *pro rata die*, se necessário.

6.4.5. Em caso de mora no pagamento dos Honorários, os débitos em atraso ficarão sujeitos a juros de mora de 1% (um por cento) ao mês e multa não compensatória de 2% (dois por cento) sobre o valor devido, ficando o valor do débito em atraso sujeito a atualização monetária pelo Índice Geral de Preços ao Mercado – IGP-M, incidente desde a data da inadimplência até a data do efetivo pagamento, calculado *pro rata die*.

6.4.6. Os Honorários serão devidos mesmo após o vencimento das Debêntures, caso o Agente Fiduciário permaneça atuando na cobrança de obrigações da Emissora, e não incluem o pagamento de honorários de terceiros especialistas, tais como auditores independentes, assessores jurídicos, consultores financeiros, entre outros.

6.5. Constituem deveres e atribuições do Agente Fiduciário, além de outros previstos em lei, em ato normativo da CVM ou nesta Escritura de Emissão:



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
31
[Handwritten initials]


[Handwritten signature]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



- (i) proteger os direitos e interesses dos titulares das Debêntures, empregando, no exercício da função, o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma empregar na administração dos seus próprios bens;
- (ii) renunciar à função na hipótese de superveniência de conflitos de interesse ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;
- (iii) conservar, em boa guarda, toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados com o exercício de suas funções;
- (iv) verificar, no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura de Emissão, diligenciando para que sejam sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento;
- (v) promover, caso a Emissora não o faça, às expensas da Emissora, o registro desta Escritura de Emissão e dos respectivos aditamentos na JUCERJA e nos competentes Cartórios de Registro de Títulos e Documentos, hipótese em que a Emissora deverá fornecer as informações e documentos necessários aos referidos registros;
- (vi) acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os titulares das Debêntures acerca de eventuais omissões ou inverdades constantes de tais informações;
- (vii) solicitar, quando julgar necessário ao fiel desempenho de suas funções, às expensas da Emissora, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis estaduais (incluindo falências, recuperações judiciais e execuções fiscais), dos distribuidores federais, das Varas da Fazenda Pública, dos Cartórios de Protesto, das Varas do Trabalho e da Procuradoria da Fazenda Pública do foro da sede da Emissora, bem como das demais comarcas em que a Emissora exerça suas atividades;
- (viii) solicitar, quando considerar necessário, auditoria extraordinária na Emissora, cujos custos deverão ser aprovados e arcados pela Emissora;
- (ix) convocar, quando necessário, Assembleia Geral de Debenturistas, mediante anúncio publicado, pelo menos 3 (três) vezes, nos Jornais de Divulgação da Emissora;




Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074161

75

- (x) comparecer à Assembleia Geral de Debenturistas, a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;
- (xi) elaborar relatórios destinados aos titulares das Debêntures, nos termos do artigo 68, parágrafo 1º, alínea (b), da Lei das Sociedades por Ações, relativos aos exercícios sociais da Emissora, os quais deverão conter, ao menos, as seguintes informações:
- (a) eventual omissão ou 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 financeiras da Emissora, enfocando os indicadores econômicos, financeiros e da estrutura de seu capital;
 - (d) posição da distribuição ou colocação das Debêntures no mercado;
 - (e) resgates, amortizações e repactuações realizados no período, bem como repactuação, aquisições e vendas de Debêntures efetuadas pela Emissora;
 - (f) acompanhamento da destinação dos recursos captados por meio da Emissão, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da Emissora;
 - (g) relação dos bens e valores entregues à sua administração;
 - (h) cumprimento de outras obrigações principais e acessórias assumidas pela Emissora nesta Escritura de Emissão;
 - (i) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário da Emissão; e
 - (j) existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria Emissora, por sociedade coligada, controlada,



33

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074162

36

controladora ou integrante do mesmo grupo da Emissora em que tenha atuado como agente fiduciário, bem como os seguintes dados sobre tais emissões:

- (j.1) denominação da companhia ofertante;
 - (j.2) valor da emissão;
 - (j.3) quantidade de debêntures emitidas;
 - (j.4) espécie;
 - (j.5) prazo de vencimento das debêntures;
 - (j.6) tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores; e
 - (j.7) eventos de resgate, amortização, conversão, repactuação e inadimplemento no período.
- (xii) disponibilizar os relatórios a que se refere o item (xi) acima aos titulares das Debêntures até o dia 30 de abril de cada ano. Os relatórios deverão estar disponíveis ao menos nos seguintes locais:
- (a) na sede da Emissora;
 - (b) na sede do Agente Fiduciário;
 - (c) na CVM;
 - (d) na CETIP; e
 - (e) na sede do Coordenador Líder;
- (xiii) publicar, às expensas da Emissora, nos Jornais de Divulgação da Emissora, anúncio comunicando aos titulares das Debêntures que os relatórios se encontram à disposição nos locais indicados na alínea anterior;
- (xiv) manter atualizada a relação dos titulares das Debêntures e seus endereços, mediante, inclusive, solicitação de informações à Emissora, ao Escriturador



34

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074163

37

Mandatário, ao Banco Liquidante e à CETIP, sendo que, para atendimento ao disposto neste item, a Emissora expressamente autoriza, desde já, o Escriturador Mandatário, o Banco Liquidante e a CETIP a atenderem quaisquer solicitações do Agente Fiduciário com relação às informações referidas neste item (xiv), inclusive qualquer informação referente à posição das Debêntures e seus respectivos titulares;

- (xv) fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes desta Escritura de Emissão e todas aquelas impositivas de obrigações de fazer e não fazer;
- (xvi) notificar os titulares das Debêntures, se possível individualmente, no prazo máximo de 3 (três) Dias Úteis da ciência da ocorrência do evento, a respeito de qualquer inadimplemento pela Emissora de obrigações assumidas nesta Escritura de Emissão, indicando o local em que fornecerá aos interessados maiores informações. Comunicação de igual teor deverá ser enviada à CVM e à CETIP;
- (xvii) emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes de eventuais propostas de modificações nas condições das Debêntures;
- (xviii) disponibilizar o Valor Nominal Unitário das Debêntures, calculado pela Emissora, aos investidores e aos participantes do mercado, por meio de sua central de atendimento e/ou em sua página na rede mundial de computadores; e

acompanhar anualmente a manutenção da relação prevista nas alíneas do item 4.11 desta Escritura de Emissão e imediatamente após a ciência da ocorrência dos Eventos de Vencimento Antecipado previstos nas alíneas do item 4.11 desta Escritura de Emissão, informar os titulares das Debêntures sobre qualquer descumprimento da referida relação ou da ocorrência de qualquer dos referidos.

6.6. Sem prejuízo do disposto no item 4.11 acima, o Agente Fiduciário usará de quaisquer procedimentos judiciais ou extrajudiciais contra a Emissora para a proteção e defesa dos interesses da comunhão dos titulares das Debêntures na realização de seus créditos, devendo, em caso de inadimplemento da Emissora:

- (i) declarar antecipadamente vencidas as Debêntures e cobrar seu principal e acessórios, observadas as condições da presente Escritura de Emissão;



[Assinatura]

[Assinatura]
35

[Assinatura]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



38

- (ii) requerer a falência da Emissora, nos termos da legislação aplicável;
- (iii) tomar todas as providências necessárias para a realização dos créditos dos titulares das Debêntures;
- (iv) representar os titulares das Debêntures em processo de falência, recuperação judicial ou extrajudicial da Emissora; e
- (v) cobrar o pagamento e o fiel cumprimento da Fiança, observados os termos e condições desta Escritura de Emissão, aplicando o respectivo produto na amortização ou liquidação integral das Debêntures e das obrigações da Emissora assumidas nesta Escritura de Emissão.

6.6.1. O Agente Fiduciário somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas:

- (a) nos itens (i), (ii) e (iii) acima se, convocada a Assembleia Geral de Debenturistas, esta assim o autorizar por deliberação da unanimidade das Debêntures em circulação, observado que, para o item (i) acima, os titulares das Debêntures poderão optar, por deliberação de titulares das Debêntures que representem pelo menos 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação, por não declarar antecipadamente vencidas as Debêntures nos termos do item 4.11 desta Escritura de Emissão; e
- (b) no item (iv) acima, se houver deliberação neste sentido dos titulares de Debêntures que representem a maioria das Debêntures em circulação.

6.7. 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. O Agente Fiduciário não será responsável pela elaboração de documentos societários da Emissora, que permanecerão sob obrigação legal e regulamentar da Emissora, nos termos da legislação aplicável.

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



36

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074165

Emissão, salvo disposição em contrário, bem como nas deliberações societárias e em atos da administração da Emissora ou ainda em qualquer documento ou registro que considere autêntico e que tenha sido, ou seja, encaminhado pela Emissora, ou por seus colaboradores, para se basear nas suas decisões.

6.9. Os atos ou manifestações do Agente Fiduciário que criarem responsabilidade para os titulares das Debêntures e/ou exonerarem terceiros de obrigações para com os titulares das Debêntures, inclusive relacionados com o devido cumprimento das obrigações principais e acessórias assumidas nesta Escritura de Emissão, somente serão válidos quando assim previamente deliberado pela Assembleia Geral de Debenturistas.

6.10. A atuação do Agente Fiduciário limita-se ao escopo da Instrução CVM nº 28 e da Lei das Sociedades por Ações, estando este isento, sob qualquer forma ou pretexto, de qualquer responsabilidade adicional, salvo aquela prevista na legislação aplicável. O Agente Fiduciário, portanto, não emitirá opinião ou fará juízo sobre a orientação acerca de qualquer fato relacionado à Emissão que seja de competência dos titulares das Debêntures. Neste sentido, o Agente Fiduciário não será responsável pelo resultado ou efeitos jurídicos decorrentes do estrito cumprimento das orientações dos titulares das Debêntures, reproduzidas perante a Emissora, independentemente de eventuais prejuízos que venham a ser causados em decorrência disto aos titulares das Debêntures ou à Emissora.

6.11. O Agente Fiduciário exercerá suas funções a partir da data de assinatura da presente Escritura de Emissão até sua efetiva substituição ou até que todas as obrigações principais e acessórias contempladas na presente Escritura de Emissão sejam cumpridas.

6.12. Nas hipóteses de ausência ou impedimentos temporários, renúncia, liquidação, dissolução ou extinção, ou qualquer outro caso de vacância na função de agente fiduciário da Emissão, será realizada, dentro do prazo máximo de 30 (trinta) dias corridos contados do evento que a determinar, Assembleia Geral de Debenturistas para a escolha do novo agente fiduciário da Emissão, a qual poderá ser convocada pelo próprio Agente Fiduciário a ser substituído, pela Emissora, por titulares das Debêntures que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures em circulação, ou pela CVM. Na hipótese da convocação não ocorrer até 5 (cinco) Dias Úteis antes do término do prazo acima citado, caberá à Emissora efetuar-la, sendo certo que a CVM poderá nomear substituto provisório, enquanto não se consumar o processo de escolha do novo agente fiduciário da Emissão. A substituição não



37

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074166

40

implicará remuneração ao novo agente fiduciário superior à remuneração avençada nesta Escritura de Emissão.

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

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

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

6.12.4. Em qualquer hipótese, a substituição do Agente Fiduciário ficará sujeita à comunicação prévia à CVM e à sua manifestação acerca do atendimento aos requisitos previstos no artigo 9º da Instrução CVM nº 28, conforme o caso, e eventuais normas posteriores.

6.12.5. A substituição do Agente Fiduciário em caráter permanente deverá ser objeto de aditamento à Escritura de Emissão, que deverá ser registrado na JUCERJA.

6.12.5.1. O agente fiduciário substituto deverá, imediatamente após sua nomeação, comunicá-la aos titulares das Debêntures em forma de aviso nos termos do item 4.17 acima.

6.12.5.2. O agente fiduciário substituto exercerá suas funções a partir da data em que for celebrado o correspondente aditamento à Escritura de Emissão, inclusive, até sua efetiva substituição ou até que todas as obrigações principais e acessórias contempladas na presente Escritura de Emissão sejam cumpridas.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
38

[Handwritten signature]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074167

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

CLÁUSULA SÉTIMA – DA ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS

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

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

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

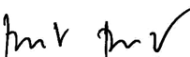
7.3.1. A presidência da Assembleia Geral de Debenturistas caberá ao titular de Debêntures eleito pelos demais titulares das Debêntures presentes ou àquele que for designado pela CVM.

7.4. A convocação da Assembleia Geral far-se-á, a exclusivo critério daquele que a convocar, mediante anúncio publicado pelo menos 3 (três) vezes, nos termos da regulamentação em vigor. Independentemente das formalidades previstas na lei e nesta Escritura de Emissão, será considerada regularmente instalada a Assembleia Geral de Debenturistas a que comparecerem todos os titulares das Debêntures.

7.4.1. Nos termos do artigo 71, parágrafo 3º, da Lei das Sociedades por Ações, a Assembleia Geral de Debenturistas instalar-se-á, em primeira convocação, com a presença de titulares de Debêntures que representem, no mínimo, metade das Debêntures em circulação e, em segunda convocação, com qualquer número.

7.5. Toda e qualquer alteração nas cláusulas ou condições estabelecidas nesta Escritura de Emissão ou matéria sujeita à deliberação dos titulares de Debêntures dependerá da aprovação de titulares das Debêntures que representem no mínimo a maioria das Debêntures em circulação, exceto (i) as matérias sujeitas a quórum de deliberação específico, nos termos estabelecidos nesta Escritura de Emissão; e (ii) as alterações propostas pela Emissora, que deverão ser aprovadas, em primeira convocação ou em qualquer outra subsequente, por titulares das Debêntures que representem no mínimo 90% (noventa por cento) das Debêntures em circulação,




Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074168

h2

referentes a (a) quóruns estabelecidos nesta Escritura de Emissão; (b) demais disposições sobre Assembleia Geral de Debenturistas; (c) Remuneração (com exceção das deliberações relativas à substituição da Taxa DI-Over, nas hipóteses de sua extinção, ausência de apuração e/ou divulgação), e demais encargos; (d) datas de pagamento de quaisquer valores devidos nos termos desta Escritura de Emissão; (e) a Fiança; (f) Resgate Antecipado Facultativo Total ou Amortização Facultativa Parcial; ou (g) Eventos de Vencimento Antecipado, inclusive no caso de renúncia ou de perdão temporário.

7.6. A cada Debênture corresponderá um voto, sendo admitida a constituição de mandatários.

7.7. Para efeito da constituição do quórum de instalação e/ou deliberação da Assembleia Geral de Debenturistas, serão consideradas Debêntures em circulação todas as Debêntures em circulação no mercado, excluídas as Debêntures que sejam de propriedade da Emissora ou da Fiadora, ou de seus acionistas controladores e controladas, coligadas e sob controle comum, bem como dos respectivos diretores ou conselheiros, e respectivos cônjuges ou parentes até terceiro grau. Para efeitos de quórum de deliberação não serão computados, ainda, os votos em branco.

7.8. As deliberações tomadas pelos titulares das Debêntures, no âmbito de sua competência legal, observados os quóruns estabelecidos nesta Escritura de Emissão, serão existentes, válidas e eficazes perante a Emissora e obrigarão a todos os titulares das Debêntures em circulação, independentemente de terem comparecido às Assembleias Gerais de Debenturistas ou do voto proferido nas Assembleias Gerais de Debenturistas.

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

7.10. O Agente Fiduciário deverá comparecer às Assembleias Gerais de Debenturistas para prestar aos titulares das Debêntures as informações que lhe forem solicitadas.

CLÁUSULA OITAVA – DAS DECLARAÇÕES DA EMISSORA

8.1. A Emissora declara, na data de assinatura da presente Escritura de Emissão, que:

- (i) é sociedade devidamente organizada, constituída e existente de acordo com as leis brasileiras;



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
40

[Handwritten signature]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074169

A3
JG

- (ii) está devidamente autorizada a celebrar a presente Escritura de Emissão e a cumprir todas as obrigações aqui previstas, tendo sido plenamente satisfeitos todos os requisitos legais e societários necessários para tanto;
- (iii) é portadora de todas as licenças ambientais e autorizações emitidas por órgãos ambientais necessárias ao desenvolvimento de suas atividades;
- (iv) as pessoas que a representam na assinatura desta Escritura de Emissão têm poderes bastantes para tanto;
- (v) esta Escritura de Emissão e as obrigações aqui previstas, inclusive em relação à Fiança, constituem obrigações lícitas, válidas e vinculantes da Emissora e da Fiadora, exequíveis de acordo com os seus termos e condições;
- (vi) tem plena ciência e concorda integralmente com a forma de divulgação e apuração da Taxa DI-Over, tendo sido a forma de cálculo da Remuneração acordada por livre vontade da Emissora, em observância ao princípio da boa-fé;
- (vii) está adimplente com o cumprimento das obrigações constantes desta Escritura de Emissão, não tendo ocorrido, na presente data, qualquer Evento de Vencimento Antecipado;
- (viii) as demonstrações financeiras da Emissora relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2013 representam corretamente a posição patrimonial e financeira da Emissora, naquela data e para aqueles períodos, e foram devidamente elaboradas em conformidade com os princípios contábeis estabelecidos na regulamentação aplicável;
- (ix) os documentos, as informações, as declarações e os materiais informativos fornecidos são verdadeiros, consistentes, corretos e suficientes e estão atualizados até a data em que foram fornecidos;
- (x) a celebração, os termos e as condições desta Escritura de Emissão, o cumprimento das obrigações aqui previstas (a) não infringem seus documentos societários; (b) não infringem qualquer disposição legal, contrato ou instrumento do qual a Emissora seja parte e que possa afetar as obrigações assumidas nesta Escritura de Emissão, inclusive em relação à Fiança; (c) não



41

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074170

HH
JA

infringem qualquer ordem, decisão ou sentença administrativa, judicial ou arbitral em face da Emissora que afete, de maneira adversa, a capacidade de sua geração de caixa; e (d) não resultarão em (d.1) vencimento antecipado ou rescisão de qualquer obrigação estabelecida em qualquer contrato ou instrumento que cause um Efeito Adverso Relevante; ou (d.2) criação de qualquer ônus ou gravame sobre ativo ou bem da Emissora;

- (xi) a Emissora, bem como suas controladas, não são partes em contratos de qualquer tipo, e nem possuem obrigações financeiras (incluindo títulos de dívida, garantias prestadas, empréstimos, operações de securitização e obrigações decorrentes de outros instrumentos financeiros), em qualquer valor, que possam (a) gerar o vencimento antecipado das Debêntures; (b) impedir a deliberação ou a distribuição de dividendos, juros sobre o capital próprio ou qualquer outra participação no lucro prevista no Estatuto Social da Emissora; ou (c) afetar as garantias prestadas no âmbito da Emissão;
- (xii) exceto por leis, regulamentos, normas administrativas e determinações que estão sendo questionadas de boa-fé, nas esferas administrativa e judicial, está cumprindo as leis, os regulamentos, as normas administrativas, as regras de autorregulação e as determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, aplicáveis à condução de seus negócios, em especial o Normativo SARB nº 14, de 28 de agosto de 2014 da Federação Brasileira de Bancos – Febraban, ("Normativo SARB 14/2014"), bem como os termos socioambientais e trabalhistas em vigor, adotando as medidas necessárias para preservar o meio ambiente, atender às determinações dos órgãos municipais, estaduais e federais, evitar e corrigir eventuais danos ao meio ambiente, à sociedade e aos seus trabalhadores decorrentes das atividades descritas em seu objeto social;
- (xiii) exceto por obrigações que estão sendo questionadas de boa-fé nas esferas administrativa e judicial, está em dia com pagamento de todas as obrigações de natureza tributária (municipal, estadual e federal), trabalhista, previdenciária, ambiental e de quaisquer outras obrigações impostas por lei;
- (xiv) desconhece a existência de contingências que possam causar um Efeito Adverso Relevante ou visando a anular, alterar, invalidar, questionar ou, de qualquer forma, afetar esta Escritura de Emissão, envolvendo (a) descumprimento de qualquer disposição contratual ou legal ou de ordem judicial, administrativa ou arbitral; ou (b) qualquer ação judicial, procedimento



t
42
A
R

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



H5

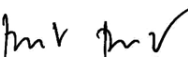
judicial ou extrajudicial, processo administrativo, inquérito ou qualquer outro tipo de investigação governamental, inclusive na esfera ambiental; e

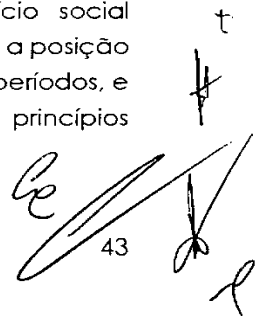
- (xv) não possui conhecimento de nenhuma condenação, civil ou criminal, de funcionários, executivos, diretores, representantes e/ou procuradores, por conduta inadequada relacionada a suborno, corrupção ou outro ato ilícito relacionado à Lei Anticorrupção, ao FCPA e ao UKBA.

8.2. A Fiadora declara, conforme aplicável, na data de assinatura da presente Escritura de Emissão, que:

- (i) é sociedade devidamente organizada, constituída e existente de acordo com as leis brasileiras;
- (ii) está devidamente autorizada a celebrar a presente Escritura de Emissão e a cumprir todas as obrigações aqui previstas, tendo sido plenamente satisfeitos todos os requisitos legais e societários necessários para tanto;
- (iii) as pessoas que a representam na assinatura desta Escritura de Emissão têm poderes bastantes para tanto;
- (iv) esta Escritura de Emissão e as obrigações aqui previstas constituem obrigações lícitas, válidas e vinculantes da Fiadora, exequíveis de acordo com os seus termos e condições;
- (v) tem plena ciência e concorda integralmente com a forma de divulgação e apuração da Taxa DI-Over, tendo sido a forma de cálculo da Remuneração acordada por livre vontade da Fiadora, em observância ao princípio da boa-fé;
- (vi) está adimplente com o cumprimento das obrigações constantes desta Escritura de Emissão, não tendo ocorrido, na presente data, qualquer Evento de Vencimento Antecipado;
- (vii) as demonstrações financeiras da Fiadora relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2013 representam corretamente a posição patrimonial e financeira da Fiadora, naquela data e para aqueles períodos, e foram devidamente elaboradas em conformidade com os princípios contábeis estabelecidos na regulamentação aplicável;




Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral


43



1074172

46

- (viii) os documentos, as informações e os materiais informativos fornecidos são verdadeiros, consistentes, corretos e suficientes e estão atualizados até a data em que foram fornecidos;
- (ix) a celebração, os termos e as condições desta Escritura de Emissão, o cumprimento das obrigações aqui previstas, conforme aplicável: (a) não infringem seus respectivos documentos societários; (b) não infringem qualquer disposição legal, contrato ou instrumento do qual a Fiadora seja parte e que possa afetar, as obrigações assumidas nesta Escritura de Emissão; (c) não infringem qualquer ordem, decisão ou sentença administrativa, judicial ou arbitral em face da Fiadora que afete, de maneira adversa, a capacidade de sua geração de caixa; e (d) não resultarão em: (d.1) vencimento antecipado ou rescisão de qualquer obrigação estabelecida em qualquer contrato ou instrumento que cause um Efeito Adverso Relevante; (d.2) criação de qualquer ônus ou gravame sobre ativo ou bem da Fiadora;
- (x) exceto por leis, regulamentos, normas administrativas e determinações que estão sendo questionadas de boa-fé, nas esferas administrativa e judicial, está cumprindo as leis, os regulamentos, as normas administrativas e as determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, aplicáveis à condução de seus negócios;
- (xi) exceto por obrigações que estão sendo questionadas de boa-fé nas esferas administrativa e judicial, está em dia com pagamento de todas as obrigações de natureza tributária (municipal, estadual e federal), trabalhista, previdenciária, ambiental e de quaisquer outras obrigações impostas por lei; e
- (xii) desconhece a existência de contingências que possam causar um Efeito Adverso Relevante ou visando a anular, alterar, invalidar, questionar ou, de qualquer forma, afetar esta Escritura de Emissão, envolvendo (a) descumprimento de qualquer disposição contratual ou legal ou de ordem judicial, administrativa ou arbitral; ou (b) qualquer ação judicial, procedimento judicial ou extrajudicial, processo administrativo, inquérito ou qualquer outro tipo de investigação governamental, inclusive na esfera ambiental.

CLÁUSULA NONA - DAS NOTIFICAÇÕES

9.1. Todos os documentos e as comunicações, que deverão ser sempre feitos por



44

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074173

escrito, assim como os meios físicos que contenham documentos ou comunicações a serem enviados por qualquer das Partes nos termos desta Escritura de Emissão deverão ser encaminhados para os seguintes endereços:

Para a Emissora:

Queiroz Galvão Desenvolvimento de Negócios S.A.

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, nº 360 – 3º andar, Edf. JK 360, Itaim Bibi

CEP 04543-000, São Paulo – SP

At.: Srs. José Neres / Leandro Comazzetto

Tel.: (11) 3157-1370 / (11) 3157-1350

Fax: (11) 3157-1302

E-mail: joseneres@queirozgalvao.com / leandro.comazzetto@queirozgalvao.com

Para o Agente Fiduciário:

Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Av. das Américas, nº 500, bloco 13, sala 205

CEP: 22640-102, Rio de Janeiro – RJ

At.: Sr. Antonio Amaro

Tel.: (21) 3514-0000

Fax: (21) 3514-0099

E-mail: antonio.amaro@oliveiratrust.com.br / ger2.agente@oliveiratrust.com.br

Para a Fiadora:

Construtora Queiroz Galvão S.A.

Rua Santa Luzia, nº 651, 2º ao 6º andares

CEP 20030-041, Rio de Janeiro – RJ

At.: Bartolomeu Charles Lima Brederodes

Tel.: (21) 2131-7100

Fax: (21) 2131-7377

E-mail: bartolomeubrederodes@queirozgalvao.com

Para a CETIP:

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.663, 4º andar

CEP 01452-001, São Paulo – SP


45

Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



At.: Gerência de Valores Mobiliários
Tel: (11) 3111-1596
Fax: (11) 3111-1564
E-mail: valores.mobiliarios@cetip.com.br

9.2. As comunicações referentes a esta Escritura de Emissão serão consideradas entregues quando recebidas sob protocolo ou com "aviso de recebimento" expedido pelo correio, sob protocolo, ou por telegrama nos endereços acima. Os respectivos originais deverão ser encaminhados para os endereços acima em até 5 (cinco) Dias Úteis após o envio da mensagem. A mudança de qualquer dos endereços acima deverá ser comunicada às outras partes pela parte que tiver seu endereço alterado.

CLÁUSULA DEZ – DAS DISPOSIÇÕES GERAIS

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

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

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

10.4. Caso qualquer das disposições desta Escritura de Emissão venha a ser julgada ilegal, inválida ou ineficaz, prevalecerão todas as demais disposições não afetadas por tal julgamento, comprometendo-se as Partes, em boa-fé, a substituir a disposição afetada por outra que, na medida do possível, produza o mesmo efeito.

10.5. A presente Escritura de Emissão e as Debêntures constituem título executivo extrajudicial, nos termos do artigo 585, incisos I e II, da Lei nº 5.869, de 11 de janeiro de



Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6



1074175

h9

1973 ("Código de Processo Civil"), e as obrigações nela contidas estão sujeitas à execução específica, de acordo com os artigos 632 e seguintes do Código de Processo Civil.

CLÁUSULA ONZE – DO FORO

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

11.2. As Partes elegem o Foro da Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo, como o único competente para dirimir quaisquer questões ou litígios originários desta Escritura de Emissão, renunciando expressamente a qualquer outro, por mais privilegiado que seja ou venha a ser.

EPOR ESTAREM ASSIM JUSTAS E CONTRATADAS, firmam a presente Escritura de Emissão a Emissora, a Fiadora e o Agente Fiduciário, em 7 (sete) vias de igual forma e teor e para o mesmo fim, em conjunto com as 2 (duas) testemunhas abaixo assinadas.

Rio de Janeiro, 14 de novembro de 2014

6e



[Assinatura]

[Assinaturas]
47
P

[Assinatura]
Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral

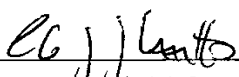
Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro
Empresa: QUEIROZ GALVAO DESENVOLVIMENTO DE NEGOCIOS SA
Nire: 33300167391
Protocolo: 0020143918249 - 17/11/2014
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 18/11/2014, E O REGISTRO SOB O NIRE E DATA ABAIXO.
Autenticação: 512B0C95895DD532A2CAED6268B1DD5680AEAC2D1038EB570B2957BD9673EB35
Arquivamento: ED33000578-000/6

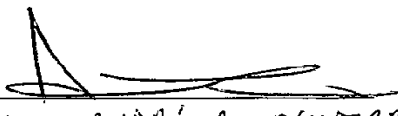


1074176

Página de assinaturas do Instrumento Particular de Escritura da 1ª (Primeira) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária com Garantia Fidejussória, em Série Única, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Queiroz Galvão Desenvolvimento de Negócios S.A.

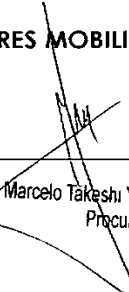
QUEIROZ GALVÃO DESENVOLVIMENTO DE NEGÓCIOS S.A.


Nome: **Leandro Luiz Gaudio Comazzetto**
Cargo: **Diretor Adm. Financeiro**
CPF 278.042.388-94


Nome: **ANDRÉ DE OLIVEIRA CÂNCIO**
Cargo: **DIRETOR**

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


Nome: **Antonio Amato Ribeiro de Oliveira Silva**
Cargo: **Procurador**

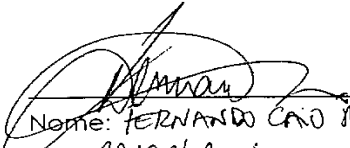

Nome: **Marcelo Takeshi Yano de Andrade**
Cargo: **Procurador**

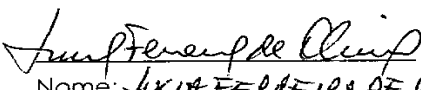
CONSTRUTORA QUEIROZ GALVÃO S.A.


Nome: **Agostinho Serafim Junior**
Cargo: **Diretor**

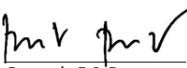

Nome: **Rosalia Camello**
Cargo: **Diretora**

Testemunhas:


Nome: **fernando CAID INSIM**
RG: 22192420-6
CPF/MF: 278022128-39


Nome: **LUCIA FERREIRA DE OLIVEIRA**
RG: 02866904-2 - JETRAU/RJ
CPF/MF: 268.552.677-134




Bernardo F. S. Berwanger
Secretário Geral