

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, COM GARANTIA ADICIONAL FIDEJUSSÓRIA, DA QUALICORP S.A.

Pelo presente instrumento particular, como emissora,

1) **QUALICORP S.A.**, sociedade por ações com registro de companhia aberta perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, na Rua Dr. Plínio Barreto, n.º 365 (parte), Bela Vista, CEP 01313-020, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda ("CNPJ/MF") sob o n.º 11.992.680/0001-93, com seus atos constitutivos devidamente registrados na Junta Comercial do Estado de São Paulo ("JUCESP") sob o NIRE 35.300.379.560, neste ato representada nos termos de seu estatuto social ("Emissora");

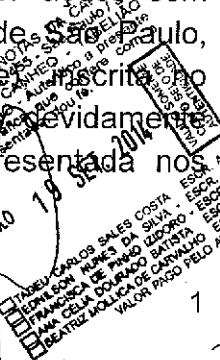
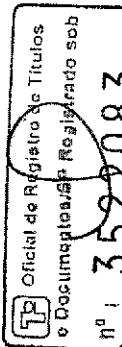
2) **PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.**, instituição financeira com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3900, 10º andar, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 67.030.395/0001-46, neste ato representada na forma de seu contrato social, na qualidade de agente fiduciário e nomeada neste instrumento, nos termos da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações"), para representar, perante a Emissora, a comunhão dos interesses dos debenturistas da presente emissão ("Agente Fiduciário");

e, na qualidade de intervenientes garantidoras,

3) **QUALICORP ADMINISTRADORA DE BENEFÍCIOS S.A.**, sociedade por ações sem registro de companhia aberta perante a CVM, com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, na Rua Doutor Plínio Barreto, nº 365 (parte), inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 07.658.098/0001-18, com seus atos constitutivos devidamente registrados na JUCESP sob o NIRE 35.300.382.846, neste ato representada nos termos de seu estatuto social ("Qualicorp Administradora"); e

4) **QUALICORP CORRETORA DE SEGUROS S.A.**, sociedade por ações sem registro de companhia aberta perante a CVM, com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, na Rua Doutor Plínio Barreto, n.º 365 (parte), inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 07.755.207/0001-15, com seus atos constitutivos devidamente registrados na JUCESP sob o NIRE 35.300.382.854, neste ato representada nos

SP-11198486v2
SP-11198486v2



termos de seu estatuto social ("Qualicorp Corretora" e, em conjunto com a Qualicorp Administradora, "Garantidoras")

vêm por meio desta celebrar, na melhor forma de direito, o presente "Instrumento Particular de Escritura da 1ª (primeira) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, com Garantia Adicional Fidejussória, da Qualicorp S.A." ("Escritura de Emissão"), que será regido pelas seguintes cláusulas e condições:

CLÁUSULA PRIMEIRA – DA AUTORIZAÇÃO PARA REALIZAÇÃO DA EMISSÃO

1.1. A presente Escritura de Emissão é celebrada com base na deliberação da Reunião do Conselho de Administração da Emissora realizada em 17 de setembro de 2014 ("RCA"), na qual foram deliberados os termos e condições da emissão das debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, em série única da 1ª (primeira) emissão da Emissora ("Debêntures" e "Emissão", respectivamente), nos termos do artigo 59, parágrafo primeiro, da Lei das Sociedades por Ações, da Instrução da CVM n.º 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada ("Instrução CVM 476") e das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis.

CLÁUSULA SEGUNDA – DOS REQUISITOS

A Emissão das Debêntures será realizada com observância dos seguintes requisitos:

2.1. Arquivamento e Publicação da Ata da RCA

2.1.1. A ata da RCA que deliberou a Emissão será arquivada na JUCESP e publicada no (i) Diário Oficial do Estado de São Paulo e (ii) no jornal Valor Econômico, em atendimento ao disposto no inciso I do artigo 62 e no artigo 289 da Lei das Sociedades por Ações.

2.2. Inscrição da Escritura de Emissão

2.2.1. Esta Escritura de Emissão e eventuais aditamentos serão registrados na JUCESP de acordo com o inciso II e o parágrafo 3º do artigo 62 da Lei das Sociedades por Ações, observado o disposto no item 11.7. desta Escritura de Emissão.

SP - 11198486v2
SP - 11198486v2



2.2.2. A Emissora deverá entregar ao Agente Fiduciário 1 (uma) via original do respectivo documento registrado no prazo de até 3 (três) Dias Úteis contados da data do efetivo registro.

2.3. Dispensa de Registro na CVM e Registro na ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais

2.3.1. A Emissão será realizada nos termos da Instrução CVM 476 e das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis, estando, portanto, automaticamente dispensada do registro de distribuição perante a CVM de que trata o artigo 19 da Lei n.º 6.385, de 7 de dezembro de 1976.

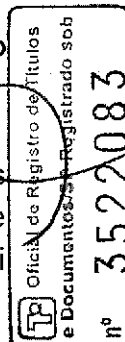
2.3.2. Não obstante o disposto no parágrafo primeiro, inciso I e parágrafo segundo do artigo 1º do novo “Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários”, em razão da inexistência de diretrizes e regulamentação específicas para realização do registro da Oferta Restrita na ANBIMA pelo Conselho de Regulação e Melhores Práticas, nos termos do parágrafo primeiro do artigo 9º do referido código, a Oferta Restrita somente será registrada na ANBIMA se expedidas as diretrizes específicas do Conselho de Regulação e Melhores Práticas até a data de envio à CVM da comunicação de encerramento da Oferta Restrita.

2.4. Registro para Distribuição, Negociação e Custódia Eletrônica

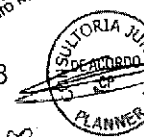
2.4.1. As Debêntures serão registradas para distribuição no mercado primário por meio do Módulo de Distribuição de Ativos (“MDA”), administrado e operacionalizado pela CETIP S.A. – Mercados Organizados (“CETIP”), sendo a distribuição liquidada financeiramente por meio da CETIP.

2.4.2. As Debêntures serão registradas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários (“CETIP21”), administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações liquidadas financeiramente e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP.

2.4.3. Não obstante o descrito no item 2.4.2. acima, as Debêntures somente poderão ser negociadas no mercado secundário depois de decorridos 90 (noventa) dias corridos contados da data de sua subscrição pelo Investidor Qualificado, conforme



SP-11198486v2
SP-11198486v2



Oficial de Registro de Títulos e Documentos/SP Registrado sob nº 3522083

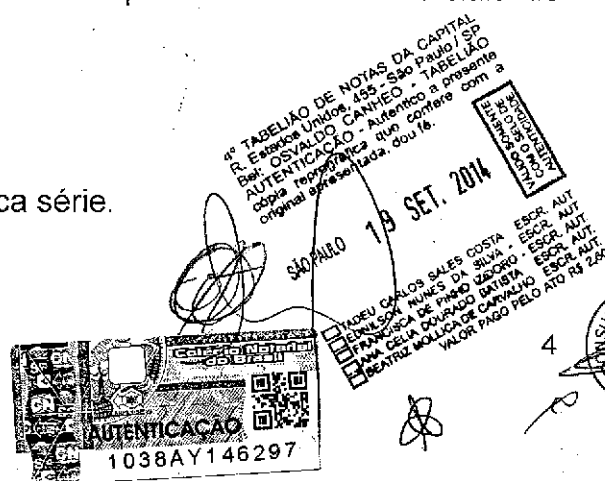
2.5.1. A prestação da garantia fidejussória pelas Garantidoras, nos termos do item 4.17. abaixo, foi aprovada em Assembleias Gerais Extraordinárias das Garantidoras realizadas em 17 de setembro de 2014, cujas atas serão devidamente publicadas no jornal "O Dia" e no Diário Oficial do Estado de São Paulo e registradas na JUCESP

2.6.1. Em função da garantia fidejussória prestada pelas Garantidoras nos termos do item 4.17. abaixo, a presente Escritura de Emissão e eventuais aditamentos deverão ser registrados em Cartório de Registro de Títulos e Documentos da cidade de São Paulo, estado de São Paulo (“Cartório de Registro de Títulos e Documentos Competente”).

CLÁUSULA TERCEIRA – DAS CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

3.1.1. A Emissora tem por objeto social a participação, como sócia ou acionista, em outras sociedades, simples ou empresárias, e em empreendimentos comerciais de qualquer natureza.

3.2.1. A Emissão será realizada em uma única série.



4.1. Colocação

TP Oficial de Registro de Títulos e Documentos, SP Registrado sob nº 3522083

4.1.3. O público alvo da Oferta Restrita será composto por investidores qualificados, assim definidos nos termos do artigo 109 da Instrução da CVM n.º 409, de 18 de agosto de 2004, conforme alterada (“Instrução CVM 409”) observado ainda o disposto nos incisos I e II do artigo 4º da Instrução CVM 476 (“Investidores Qualificados”).

4.1.4. A Emissão e a Oferta Restrita não poderão ser aumentadas por meio de opção de lote adicional ou lote suplementar ou qualquer outro mecanismo.

[illegible]

E

CONSULTORIA JUR
DE MORDO
PLANNET

4.1.5. A colocação das Debêntures será realizada de acordo com os procedimentos do MDA, administrado e operacionalizado pela CETIP, e com o Plano de Distribuição descrito nesta Cláusula Quarta.

4.1.6. No ato de subscrição e integralização das Debêntures, cada Investidor Qualificado assinará declaração atestando estar ciente de que: (i) a Oferta Restrita não foi registrada perante a CVM e a ANBIMA; e (ii) as Debêntures estão sujeitas às restrições de negociação previstas nesta Escritura de Emissão e na regulamentação aplicável, devendo, ainda, por meio de tal declaração, manifestar sua concordância expressa a todos os seus termos e condições.

4.1.7. Não será concedido qualquer tipo de desconto pelo Coordenador Líder 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.

4.1.8. 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.

4.2. Data de Emissão das Debêntures

4.2.1. Para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 22 de setembro de 2014 ("Data de Emissão").

4.3. Valor Nominal Unitário das Debêntures

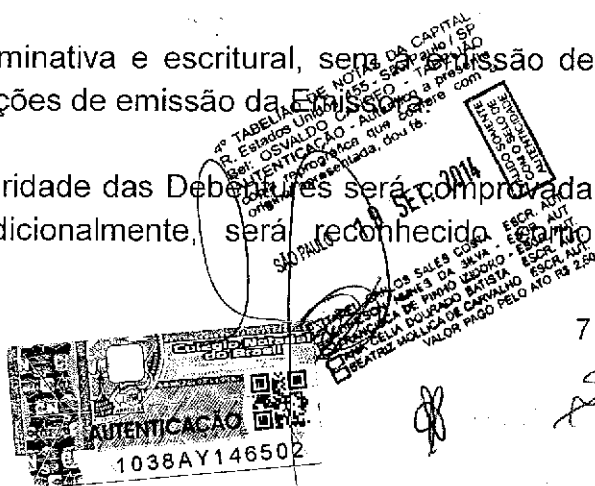
4.3.1. O valor nominal unitário das Debêntures, na Data de Emissão, será de R\$10.000,00 (dez mil reais) ("Valor Nominal Unitário").

4.4. Forma, Conversibilidade e Comprovação da Titularidade das Debêntures

4.4.1. As Debêntures serão da forma nominativa e escritural, sem a emissão de cautela ou certificados, não conversíveis em ações de emissão da Emissora.

4.4.2. Para todos os fins e efeitos, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato emitido pelo Escriturador. Adicionalmente, será reconhecida pelo

SP-11198486v2
SP-11198486v2



comprovante de titularidade das Debêntures o extrato expedido pela CETIP em nome do Debenturista, quando as Debêntures estiverem custodiadas eletronicamente na CETIP.

4.5. Espécie

4.5.1. As Debêntures serão da espécie quirografária e contarão com garantia adicional fidejussória, nos termos do item 4.17. abaixo.

4.6. Prazo e Forma de Subscrição e Integralização e Preço de Integralização

4.6.1. As Debêntures serão subscritas em até 30 (trinta) dias contados da data de início de distribuição, por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados.

4.6.2. As Debêntures serão subscritas e integralizadas por meio do MDA, à vista, em uma única data, no ato da subscrição ("Data de Integralização"), e em moeda corrente nacional, pelo seu Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração (conforme definido abaixo), calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a respectiva Data de Integralização.

4.7. Prazo de Vigência e Data de Vencimento

4.7.1. As Debêntures terão prazo de vigência de 480 (quatrocentos e oitenta) dias contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de janeiro de 2016, ressalvada as possibilidades de vencimento antecipado e resgate antecipado das Debêntures ("Data de Vencimento").

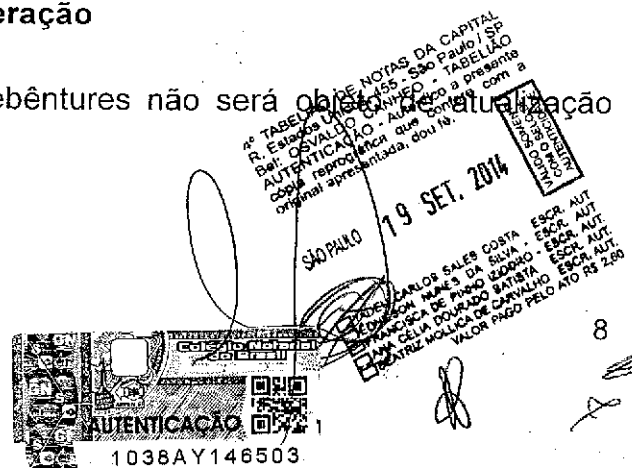
4.8. Amortização

4.8.1. O Valor Nominal Unitário das Debêntures não será objeto de amortização, sendo integralmente pago na Data de Vencimento das Debêntures.

4.9. Atualização Monetária e Remuneração

4.9.1. O Valor Nominal Unitário das Debêntures não será objeto de atualização monetária.

SP - 11198486v2
SP - 11198486v2



Oficina de Registro de Títulos
e Documentos SA Registrado sob
nº 3522083

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

J valor unitário da Remuneração devida no final de cada Período de Capitalização, calculado com 8 (oito) casas decimais sem arredondamento;

Fator Juros Fator de juros calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

Fator Juros = (FatorDI x Fator Spread)

de início de capitalização,
a Remuneração Exclusiva,
tais como o atual endosso, o

$$FactorDI = \prod_{k=1}^{n_{DI}}$$

CONSULTORIA JUR.
DE ACORDO
CP
PLANNER

onde:

- k número de ordem das Taxas DI, variando de 1 até n;
- nDI número total de Taxas DI-Over consideradas em cada Período de Capitalização, sendo "n" um número inteiro;
- TDI_k Taxa DI-Over, de ordem k, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, apurado da seguinte forma;

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

onde:

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

FatorSpread Sobretaxa de juros fixos, calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma;

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

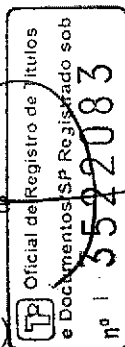
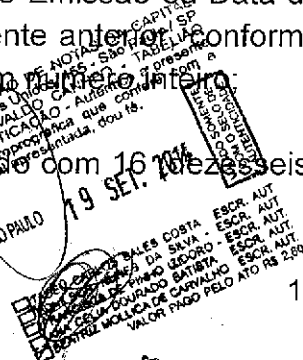
onde:

Spread 1,3500;

- DP É o número de Dias Úteis entre a Data de Emissão ou Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior conforme o caso, e a data de cálculo, sendo "DP" um número inteiro;

4.9.4.1. O fator resultante da expressão $(1 + TDI_k)$ é considerado com 16 (dezesseis) casas decimais, sem arredondamento.

SP-11198486v2
SP-11198486v2



4.9.4.2. Efetua-se o produtório dos fatores diários $(1 + TDI_k)$, sendo que a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado.

4.9.4.3. Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante "Fator DI" com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

4.9.4.4. O fator resultante da expressão (FatorDI x FatorSpread) é considerado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.

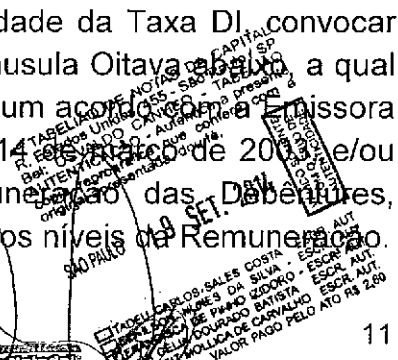
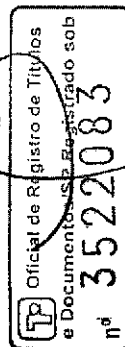
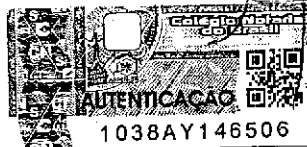
4.9.4.5. A Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pela entidade responsável pelo seu cálculo.

4.9.5. O período de capitalização da Remuneração é, para o primeiro Período de Capitalização, o intervalo de tempo que se inicia na Data de Emissão e termina na primeira Data de Pagamento da Remuneração, e, para os demais Períodos de Capitalização, o intervalo de tempo que se inicia em uma Data de Pagamento da Remuneração e termina na Data de Pagamento da Remuneração subsequente ("Período de Capitalização"). Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade, até a Data de Vencimento.

4.9.6. Caso a Taxa DI não esteja disponível quando da apuração da Remuneração, será aplicada a última Taxa DI aplicável que estiver disponível naquela data, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da Emissora, quanto por parte dos Debenturistas, quando da divulgação da Taxa DI disponível.

4.9.6.1. Na ausência da apuração e/ou divulgação e/ou limitação da utilização e da Taxa DI por prazo superior a 5 (cinco) Dias Úteis, após a data esperada para apuração e/ou divulgação e/ou em caso de extinção ou inaplicabilidade por disposição legal ou determinação judicial da Taxa DI, o Agente Fiduciário deverá, no Dia Útil imediatamente seguinte (i) ao quinto Dia Útil sem divulgação ou com limitação de utilização da Taxa DI; ou (ii) à data da decretação de extinção ou de inaplicabilidade da Taxa DI, convocar uma Assembleia Geral de Debenturistas, nos termos da Cláusula Oitava ~~abaixo~~, a qual terá como objeto a deliberação pelos Debenturistas, de comum acordo com a Emissora e, observada a Decisão Conjunta BACEN/CVM n.º 13, de 14 de maio de 2003, e/ou regulamentação aplicável, do novo parâmetro de remuneração das Debêntures, parâmetro este que deverá preservar o valor real e os mesmos níveis de Remuneração.

SP-11198486v2
~~SP-11198486v2~~



4.9.6.2. A Assembleia Geral de que trata o item 4.9.6.1. acima deverá ser realizada dentro do prazo de 15 (quinze) dias corridos contados da publicação do edital de convocação ou, caso não se verifique quórum para realização da Assembleia Geral de Debenturistas em primeira convocação, no prazo de 8 (oito) dias corridos, contados da nova publicação do edital de convocação relativo a segunda convocação,

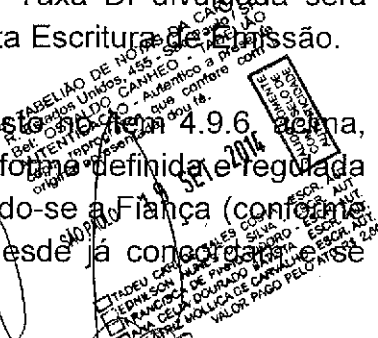
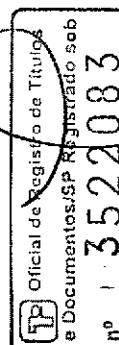
4.9.6.3. Caso não haja acordo sobre a nova taxa de juros referencial da Remuneração entre a Emissora e Debenturistas representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação (conforme definido abaixo), a Emissora deverá adquirir a totalidade das Debêntures em Circulação, no prazo máximo de 30 (trinta) dias corridos contados da data de encerramento da respectiva Assembleia Geral de Debenturistas ou em prazo superior que venha a ser definido de comum acordo em referida assembleia, pelo seu Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração devida até a data da efetiva aquisição, calculada *pro rata temporis*, a partir da Data de Emissão das Debêntures ou da última Data de Pagamento da Remuneração, o que ocorrer por último. Nesta alternativa, para cálculo da Remuneração das Debêntures a serem adquiridas, para cada dia do período em que ocorra a ausência de taxas, será utilizada a última Taxa DI divulgada oficialmente.

4.9.6.2. Até a deliberação desse novo parâmetro de remuneração, quando do cálculo de quaisquer obrigações previstas nesta Escritura de Emissão, será aplicada a última Taxa DI aplicável que estiver disponível naquela data, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da Emissora, quanto por parte dos Debenturistas, quando da divulgação da Taxa DI disponível.

4.9.7. Caso a Taxa DI volte a ser apurada/divulgada e/ou sua utilização volte a ser permitida antes da realização da Assembleia Geral de Debenturistas de que trata o item 4.9.6.1. acima, referida Assembleia Geral de Debenturistas será cancelada e a Taxa DI, a partir de sua divulgação, passará a ser novamente utilizada para o cálculo de quaisquer obrigações previstas nesta Escritura de Emissão, sendo certo que até a data de divulgação da Taxa DI nos termos deste item, a última Taxa DI divulgada será utilizada para o cálculo de quaisquer obrigações previstas nesta Escritura de Emissão.

4.9.8. As Garantidoras desde já concordam com o disposto no item 4.9.6 acima, declarando que o ali disposto não importará em novação, conforme definida e regulada nos termos do artigo 360 e seguintes do Código Civil, mantendo-se a Fiança (conforme abaixo definida) válida e em pleno vigor. As Garantidoras desde já concordam e

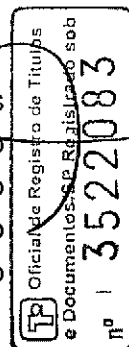
SP-11198486v2
SP-11198486v2



obrigam a celebrar todos e quaisquer instrumentos necessários à efetivação do disposto nesta Cláusula.

4.10. Pagamento da Remuneração

4.10.1. A Remuneração será paga semestralmente a partir da Data de Emissão, nos meses de março e setembro, sendo o 1º (primeiro) pagamento devido em 22 de março de 2015 e o último pagamento na Data de Vencimento (ou na data em que ocorrer o Resgate Antecipado Facultativo Total (conforme abaixo definido) ou vencimento antecipado das Debêntures, conforme previsto nesta Escritura de Emissão, se for o caso ("Data de Pagamento da Remuneração").



4.10.2. Farão jus aos pagamentos de Remuneração aqueles que sejam titulares de Debêntures ao final do Dia Útil anterior a cada Data de Pagamento da Remuneração prevista na presente Escritura de Emissão.

4.11. Repactuação

4.11.1. As Debêntures não serão objeto de repactuação programada.

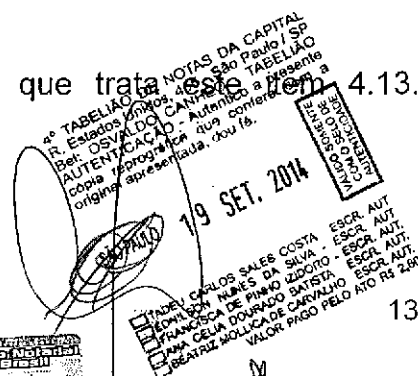
4.12. Aditamento à Presente Escritura de Emissão

4.12.1. Quaisquer aditamentos a esta Escritura de Emissão deverão ser celebrados pela Emissora, pelo Agente Fiduciário e pelas Garantidoras após aprovação em Assembleia Geral de Debenturistas, conforme Cláusula Sétima abaixo, e posteriormente arquivados na JUCESP, nos termos do item 2.3.1. acima.

4.13. Resgate Antecipado Facultativo Total

4.13.1. A Emissora poderá realizar, a seu exclusivo critério e a qualquer tempo, resgate antecipado da totalidade das Debêntures em Circulação, observado o disposto no artigo 55, § 2º, da Lei das Sociedades por Ações ("Resgate Antecipado Facultativo Total").

4.13.1.1. O Resgate Antecipado Facultativo Total de que trata este item 4.13.1.1. independe da concordância dos Debenturistas.



SP-11198486v2
SP-11198486v2



Oficial de Registro de Títulos e Documentos. SP. Inscrição sob nº 3522083



Department of the Interior

...ela Emissora nos termos aqui previstos de

de TABELA DE NOTAS DA CAPITAL
R. Estados Unidos, 455 - São Paulo / SP
BOL. OSVALDO CANHELO - TABELA
AUTENTICACAO - Autentico a presente
cópia, interpretando-a, dou fé,
original representada, dou fé,

2014

SÃO PAULO

ESCR. AUT. SILVA
ESCR. AUT. ZADORA
ESCR. AUT. BATISTA
ESCR. AUT. CARVALHO
ESCR. AUT. PAGELLO

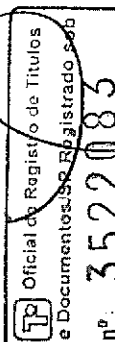
1038AY146509

14

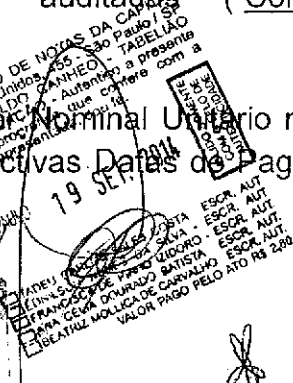
4.14. Vencimento Antecipado

4.14.1. Observado o disposto nos itens 4.14.2 a 4.14.5 abaixo, o Agente Fiduciário poderá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações constantes desta Escritura de Emissão e exigir o imediato pagamento pela Emissora ou por qualquer das Garantidoras do Valor Nominal Unitário das Debêntures em Circulação, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou a Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento na ocorrência das seguintes hipóteses:

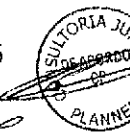
- (i) se a Emissora não mantiver o controle das Garantidoras, por meio de participação acionária, direta ou indiretamente, de pelo menos 50% (cinquenta por cento) mais 1 (uma) ação com direito a voto das Garantidoras;
- (ii) cisão, fusão, incorporação, incorporação de ações ou qualquer outra forma de reorganização societária da Emissora e/ou de qualquer das Garantidoras, salvo se, nos termos do artigo 231 da Lei das Sociedades por Ações, (a) tal alteração societária for aprovada por Debenturistas representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco) das Debêntures em Circulação, ou (b) se for garantido o direito de resgate aos Debenturistas que não concordarem com referida cisão, fusão ou incorporação;
- (iii) pedido de recuperação judicial e extrajudicial formulado pela Emissora e/ou por suas controladas, inclusive por qualquer das Garantidoras;
- (iv) extinção, liquidação, pedido de falência não elidido no prazo legal, ou decretação de falência da Emissora e/ou de qualquer das Garantidoras;
- (v) extinção, liquidação, pedido de falência não elidido no prazo legal, ou decretação de falência de quaisquer controladas da Emissora, que não as Garantidoras, cujo faturamento represente valor igual ou superior a 10% (dez por cento) do faturamento consolidado da Emissora, apurado conforme suas últimas demonstrações financeiras anuais auditadas ("Controlada Relevante");
- (vi) não pagamento, relativo às Debêntures, do Valor Nominal Unitário na Data de Vencimento e/ou da Remuneração nas respectivas datas de pagamento



SP - 11198486v2
SP - 11198486v2



15



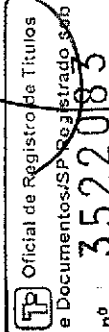
- (vii) descumprimento de quaisquer obrigações pecuniárias descritas nesta Escritura de Emissão que não as previstas no inciso (vi) acima;
- (viii) não cumprimento pela Emissora de qualquer obrigação não pecuniária prevista nesta Escritura de Emissão, desde que não sanada no prazo de 20 (vinte) dias corridos contados da data do respectivo descumprimento, exceto quando houver prazo diverso definido;
- (ix) protesto de títulos contra a Emissora ou qualquer das Garantidoras, ainda que na condição de garantidora, com valor unitário ou agregado em montante igual ou superior a R\$15.000.000,00 (quinze milhões de reais), e que não seja sanado no prazo de 10 (dez) dias úteis contados da data da intimação da Emissora ou das Garantidoras, conforme o caso, acerca do protesto, nos termos da Lei n.º 9.492, de 10 de setembro de 1997, salvo se (a) tal protesto tiver sido efetuado por erro ou má-fé de terceiros, desde que validamente comprovado pela Emissora, no prazo de 10 (dez) Dias Úteis da data da intimação, ou (b) for suspenso ou cancelado no prazo de 10 (dez) Dias Úteis da data da intimação;
- (x) inadimplemento de quaisquer obrigações pecuniárias da Emissora e/ou de qualquer das Garantidoras com instituições financeiras ou que tenham sido originadas no mercado financeiro ou de capitais envolvendo valor, individual ou em conjunto, igual ou superior a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais);
- (xi) inadimplemento de quaisquer obrigações pecuniárias da Emissora e/ou de qualquer das Garantidoras com fornecedores ou prestadores de serviços envolvendo valor, individual ou em conjunto, igual ou superior a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais), desde que (a) não sanado no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis; (b) tal inadimplemento não esteja sendo questionado de boa-fé pela respectiva Emissora e/ou pela respectiva Garantidora, tendo a Emissora ou a Garantidora recebido uma decisão suspensiva a seu favor; (c) o cumprimento da obrigação considerada inadimplida não seja comprovado no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis; ou (d) referido inadimplemento não seja decorrente de divergência acerca de cobranças de tarifas com operadoras e seguradoras de planos de saúde que estejam sob discussão bilateral (sem ter sido iniciada qualquer discussão judicial ou arbitral), situação em que



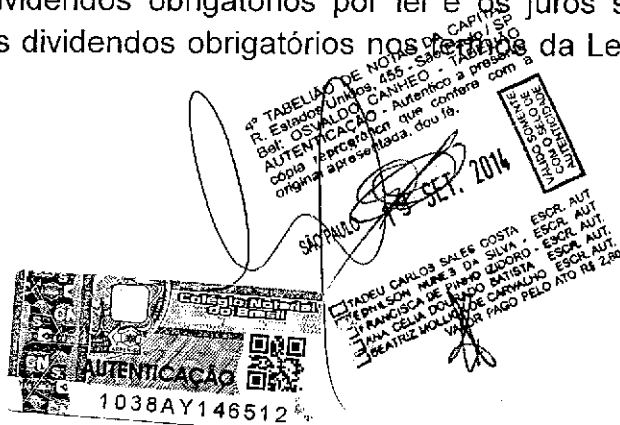
implida por uma comissão de especialistas nomeada pelo Conselho de Administração da empresa, sob o comando do diretor financeiro, para avaliar a situação (arbitrar), situação

somente será considerado um evento de vencimento antecipado se referido valor for superior a R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais), considerando os valores líquidos do inadimplemento (deduzidas compensações com créditos que a Emissora tenha contra tais operadoras ou seguradoras, conforme o caso, e estejam, também, sob discussão) conforme apurado com base nas demonstrações financeiras da Emissora e/ou Garantidora, conforme o caso;

- (xii) vencimento antecipado de quaisquer obrigações financeiras da Emissora e/ou de qualquer das Garantidoras envolvendo valor, individualmente ou em conjunto, igual ou superior a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais);
- (xiii) não cumprimento pela Emissora e/ou por qualquer das Garantidoras, no prazo estabelecido, de decisão condenatória arbitral definitiva, ou judicial transitada em julgado, que, individualmente ou em conjunto, resulte ou possa resultar em obrigação de pagamento pela Emissora e/ou por qualquer das Garantidoras de valor unitário ou agregado igual ou superior a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais);
- (xiv) transferência ou qualquer forma de cessão ou promessa de cessão a terceiros, pela Emissora ou pelas Garantidoras, das obrigações assumidas nesta Escritura de Emissão;
- (xv) transformação da forma societária da Emissora, nos termos do artigo 220 da Lei das Sociedades por Ações;
- (xvi) alteração do objeto social disposto no Estatuto Social da Emissora vigente na data da Escritura de Emissão que venha modificar suas atividades preponderantes;
- (xvii) caso a Emissora esteja em mora relativamente ao cumprimento de quaisquer de suas obrigações previstas nesta Emissão, e seja realizado pagamento pela Emissora e/ou pelas Garantidoras de dividendos e/ou de juros sobre capital próprio, exceto os dividendos obrigatórios por lei e os juros sobre capital próprio imputados aos dividendos obrigatórios nos termos da Lei das Sociedades por Ações;



SP - 11198486v2
SP - 11198486v2



(xviii) redução de capital social da Emissora, exceto se tal redução de capital for realizada com a finalidade de absorver prejuízos acumulados ou se previamente autorizado por Debenturistas representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação, observado o disposto no artigo 174 da Lei das Sociedades por Ações;

(xix) não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão das autorizações e licenças relevantes, inclusive as ambientais, exigidas para o regular exercício das atividades desenvolvidas pela Emissora e/ou por qualquer de suas controladas, inclusive as Garantidoras, exceto se dentro do prazo de 10 (dez) Dias Úteis a contar da data de tal não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão a Emissora comprove a existência de provimento jurisdicional autorizando a regular continuidade das atividades da Emissora e/ou de suas controladas até a renovação ou obtenção da referida licença ou autorização. Para fins desta Escritura de Emissão, são consideradas relevantes para o exercício das atividades das Garantidoras as autorizações e licenças concedidas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar e pela Superintendência de Seguros Privados;

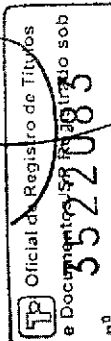
(xx) se a Fiança: (a) for objeto de questionamento judicial pela Emissora, por qualquer das Garantidoras ou por terceiros; (b) não for devidamente constituída e mantida de forma válida, plena, eficaz e exequível; ou (c) de qualquer forma, deixar de existir ou for rescindida;

(xxi) não utilização, pela Emissora, dos recursos líquidos obtidos com a Emissão estritamente nos termos da Cláusula 3.5. acima;

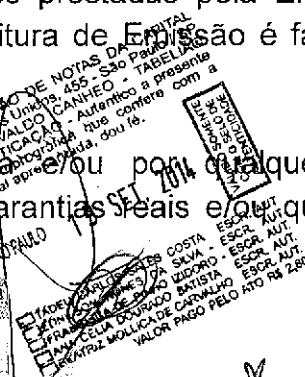
(xxii) questionamento judicial, pela Emissora, por qualquer controladora da Emissora, caso existente, (conforme definição de controle prevista no artigo 116 da Lei das Sociedades por Ações); por qualquer das Garantidoras, e/ou por qualquer coligada da Emissora e/ou de qualquer das Garantidoras, desta Escritura de Emissão ou de seus termos e condições;

(xxiii) comprovação de que qualquer das declarações prestadas pela Emissora e/ou por qualquer das Garantidoras nesta Escritura de Emissão é falsa ou incorreta em qualquer aspecto relevante;

(xxiv) constituição e/ou prestação pela Emissora e/ou por qualquer das Garantidoras, de quaisquer ônus, gravames, garantias reais e/ou qualquer



SP - 11198486v2
SP - 11198486v2



18



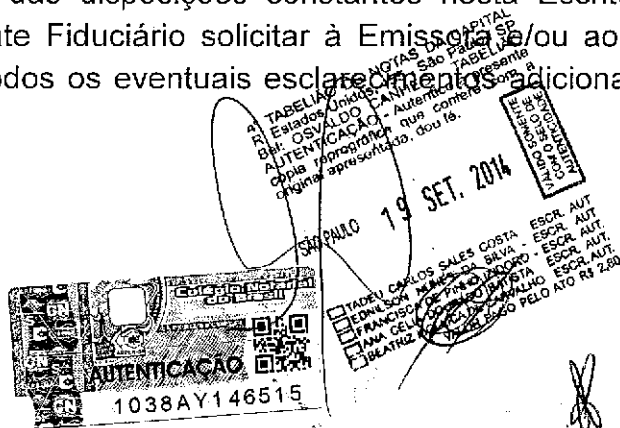
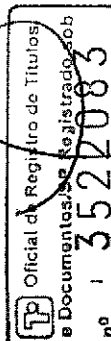
Oficial de Registro de Títulos e Documentos SP, Registrado sob nº 3522083

- de desta Escritura de Transmissão

Dívida Líquida pelo EBITDA da Emissora menor ou igual 2.0x ("Índice Financeiro"):

Onde:

- a) "Divida Líquida" é a somatória da rubrica de empréstimos, financiamentos e debêntures no passivo circulante e não circulante da Emissora com base nas informações financeiras consolidadas, mais a rubrica de operações com derivativos do passivo circulante e não circulante da Emissora, bem como qualquer outra rubrica que se refira à dívida onerosa da Emissora e suas controladas que venha a ser criada, menos a rubrica de operações com derivativos do ativo circulante e não circulante e menos a soma (i) da rubrica de disponibilidades (caixa e equivalentes à caixa) com (ii) as aplicações financeiras em garantia (circulante e não circulante), com base em valores extraídos do balanço patrimonial consolidado do Grupo Qualicorp;
- b) "EBITDA" é o lucro operacional antes de juros, tributos, amortização e depreciação ao longo dos últimos 12 (doze) meses, conforme cada item seja reportado nas mais recentes demonstrações financeiras consolidadas da Emissora, sendo o EBITDA ajustado para (i) despesas não caixa; (ii) despesas não recorrentes, e (iii) *pro forma* para aquisições feitas nos 12 (doze) meses anteriores; e
- c) fica desde já acordado que o cálculo de que trata este item "xxvi" será realizado em conjunto pela administração da Emissora e das Garantidoras, tendo por base as demonstrações financeiras consolidadas da Emissora, semestralmente auditadas ou revisadas por seus respectivos auditores independentes, conforme o caso. O Índice Financeiro deverá ser disponibilizado ao Agente Fiduciário em até 3 (três) meses após o encerramento de cada semestre, juntamente com relatório consolidado da memória de cálculo compreendendo todas as rubricas necessárias para a obtenção de tal Índice Financeiro e de declaração assinada por dois diretores atestando o cumprimento das disposições constantes nesta Escritura de Emissão, podendo o Agente Fiduciário solicitar à Emissora e/ou aos seus auditores independentes todos os eventuais esclarecimentos adicionais que se façam necessários.



SP-11198486v2
SP-11198486v2

Oficial de Registro de Títulos
e Documentos - S.º Registro de Sob

1 Doc

1

21

CONSULTORIA JUR
DE ACORDO
CP
PLANNER

fazendo, ficar obrigada, ainda, ao pagamento dos Encargos Moratórios previstos no item 4.15 abaixo.

4.14.5. A Emissora, juntamente com o Agente Fiduciário, deverá comunicar a CETIP com, no mínimo, 2 (dois) Dias Úteis de antecedência do pagamento referido no item 4.14.4. acima.

4.15. Multa e Juros Moratórios

4.15.1. Sem prejuízo da Remuneração, ocorrendo impontualidade no pagamento de qualquer quantia devida aos Debenturistas, os débitos em atraso vencidos e não pagos, incluindo, sem limitação, o pagamento da Remuneração devida nos termos desta Escritura de Emissão, ficarão sujeitos, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial, (i) multa moratória convencional, irredutível e de natureza não compensatória, de 2% (dois por cento) sobre o valor devido e não pago; e (ii) a juros moratórios não compensatórios à razão de 1% (um por cento) ao mês, calculados *pro rata temporis* desde a data da inadimplência até a data do efetivo pagamento ("Encargos Moratórios").

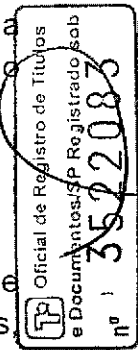
4.16. Atraso no Recebimento dos Pagamentos

4.16.1. Sem prejuízo do disposto no item 4.15. acima, o não comparecimento do Debenturista para receber o valor correspondente a quaisquer das obrigações pecuniárias da Emissora nas datas previstas nesta Escritura de Emissão ou em comunicado publicado pela Emissora não lhe dará direito ao recebimento da Remuneração das Debêntures e/ou Encargos Moratórios a partir da data em que o valor correspondente seja disponibilizado pela Emissora ao Debenturista, sendo-lhe, todavia, assegurados os direitos adquiridos até a referida data.

4.17. Fiança das Garantidoras

4.17.1. Como garantia do fiel e pontual pagamento das Debêntures, as Garantidoras prestam, nesta Escritura de Emissão, fiança em favor dos Debenturistas ("Fiança"), representados pelo Agente Fiduciário, obrigando-se solidariamente como fiadores e principais pagadores de todos os valores devidos nos termos desta Escritura de Emissão, nos termos descritos a seguir.

SP - 11198486v2
SP-11198486v2



4.17.2. As Garantidoras declaram-se neste ato, em caráter irrevogável e irretratável, fiadores, principais pagadoras e solidariamente responsáveis por todas as obrigações da Emissora, nos termos das Debêntures, compreendendo, dentre elas, o valor total da dívida da Emissora representada pelas Debêntures, na Data de Emissão, acrescido da Remuneração e dos Encargos Moratórios aplicáveis, incluindo todo e qualquer custo ou despesa comprovadamente incorrido pelo Agente Fiduciário e/ou pelos Debenturistas em decorrência de processos, procedimentos e/ou outras medidas judiciais ou extrajudiciais necessários à salvaguarda de seus direitos e prerrogativas decorrentes das Debêntures desta Escritura de Emissão ("Valor Garantido").

4.17.3. O Valor Garantido deverá ser pago por qualquer das Garantidoras no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados a partir de comunicação por escrito enviada pelo Agente Fiduciário às Garantidoras informando a falta de pagamento do Valor Garantido. Os pagamentos serão realizados fora do âmbito da CETIP, de acordo com as instruções apresentadas pelo Agente Fiduciário, observadas as disposições previstas nesta Escritura de Emissão.

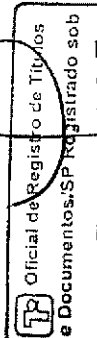
4.17.4. As Garantidoras expressamente renunciam aos benefícios de ordem, direitos e faculdades de exoneração de qualquer natureza previstos nos artigos 333, parágrafo único, 364, 366, 368, 821, 827, 829, parágrafo único, 830, 834, 835, 836, 837, 838 e 839, todos do Código Civil e nos artigos 77 e 595, da Lei n.º 5.869, de 11 de janeiro de 1973, conforme alterada ("Código de Processo Civil"). Todo e qualquer pagamento realizado por uma Garantidora em relação à Fiança ora prestada será efetuado livre e líquido, sem a dedução de quaisquer tributos, impostos, taxas, contribuições de qualquer natureza, encargos ou retenções, presentes ou futuros, bem como de quaisquer juros, multas ou demais exigibilidades fiscais.

4.17.5. Nenhuma objeção ou oposição da Emissora poderá ser admitida ou invocada pelas Garantidoras com o fito de escusar-se do cumprimento de suas obrigações perante os Debenturistas

4.17.6. A presente Fiança entrará em vigor na Data de Emissão, permanecendo válida em todos os seus termos até o pagamento integral do Valor Garantido. As Garantidoras desde já reconhecem como prazo determinado, para fins do artigo 835 do Código Civil, a data do pagamento integral do Valor Garantido.

4.17.7. Cabe ao Agente Fiduciário requerer a execução judicial ou extrajudicial, da Fiança, conforme função que lhe é atribuída nesta Escritura de Emissão uma vez

SP-11198486v2
SP-11198486v2



verificada qualquer hipótese de insuficiência de pagamento do Valor Garantido. A presente Fiança poderá ser excutida e exigida pelo Agente Fiduciário quantas vezes for necessário até a integral liquidação do Valor Garantido, sendo certo que a não execução da Fiança por parte do Agente Fiduciário não ensejará, em qualquer hipótese, perda do direito de execução da Fiança pelos Debenturistas.

4.17.8. As Garantidoras sub-rogar-se-ão nos direitos dos Debenturistas caso venham a honrar, total ou parcialmente, a Fiança objeto deste item 4.17.

4.17.9. As Garantidoras desde já concordam e obrigam-se a somente exigir e/ou demandar da Emissora qualquer valor por ela honrado nos termos da Fiança após os Debenturistas terem recebido todos os valores a eles devidos nos termos desta Escritura de Emissão. Assim, na hipótese de excussão da presente garantia, as Garantidoras não terão qualquer direito de reaver da Emissora ou dos Debenturistas qualquer valor decorrente da execução da Fiança, até o integral pagamento dos Debenturistas.

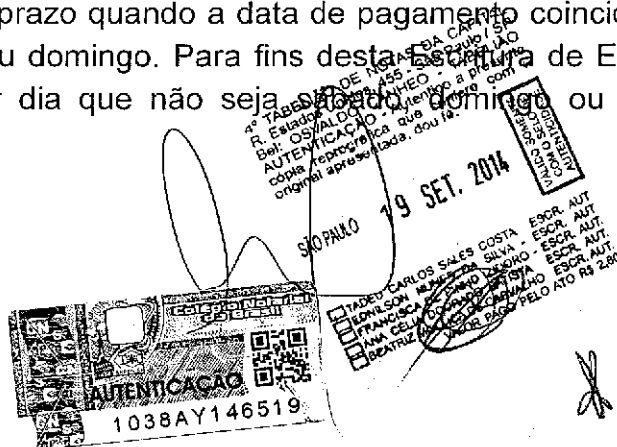
4.18. Forma e Local de Pagamento

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

4.19. Prorrogação dos Prazos

4.19.1. Considerar-se-ão automaticamente prorrogados os prazos referentes ao pagamento de qualquer obrigação prevista e decorrente desta 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, sábado ou domingo, sem qualquer acréscimo aos valores a serem pagos, ressalvados os casos cujos pagamentos devam ser realizados pela CETIP, hipótese em que somente haverá prorrogação de prazo quando a data de pagamento coincidir com feriado declarado nacional, sábado ou domingo. Para fins desta Escritura de Emissão será considerado "Dia Útil" qualquer dia que não seja sábado, domingo ou feriado declarado nacional.

SP-11198486v2
SP-11198486v2



Oficial do Registro de Títulos e Documentos, 352 Registrado sob nº 1.352.2083

Oficial do Registro de Títulos e Documentos, 352 Registrado sob nº 1.352.2083

Oficial do Registro de Títulos e Documentos, 352 Registrado sob nº 1.352.2083

Oficial do Registro de Títulos e Documentos, 352 Registrado sob nº 1.352.2083

Oficial do Registro de Títulos e Documentos, 352 Registrado sob nº 1.352.2083

Oficial do Registro de Títulos e Documentos, 352 Registrado sob nº 1.352.2083

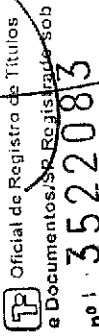
Oficial do Registro de Títulos e Documentos, 352 Registrado sob nº 1.352.2083

Oficial do Registro de Títulos e Documentos, 352 Registrado sob nº 1.352.2083

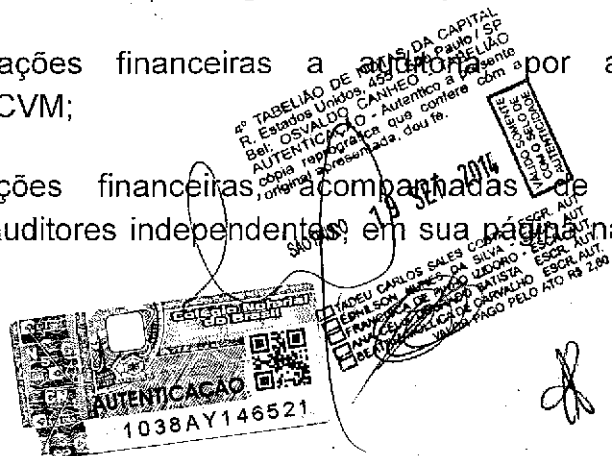
CONSULTORIA J
DE ACORD
CP
PLANNE

atestando o cumprimento das disposições desta Escritura de Emissão pela Emissora;


- (ii) em até 3 (três) meses após o encerramento de cada semestre, memória de cálculo compreendendo todas as rubricas necessárias para a obtenção do Índice Financeiro, devidamente calculado pela Emissora, sob pena de impossibilidade de acompanhamento pelo Agente Fiduciário, podendo este solicitar à Emissora e/ou aos seus auditores independentes todos os eventuais esclarecimentos adicionais que se façam necessários;
 - (iii) avisos aos Debenturistas e atas de assembleias gerais da Emissora que, de alguma forma, envolvam interesse dos Debenturistas, no prazo de até 10 (dez) Dias Úteis contados da data em que forem (ou deveriam ter sido) publicados;
 - (iv) dentro de 3 (três) Dias Úteis contados do recebimento de solicitação nesse sentido, qualquer informação que venha a ser solicitada por escrito pelo Agente Fiduciário, a fim de que este possa cumprir as suas obrigações nos termos desta Escritura de Emissão; e
 - (v) no prazo de até 30 (trinta) dias corridos antes do encerramento do prazo previsto na alínea "m" da Cláusula 7.5. abaixo, os atos societários, os dados financeiros e todas as informações, que venham a ser solicitados pelo Agente Fiduciário para a realização do relatório citado na alínea "k" da referida Cláusula 7.5. No mesmo prazo, o organograma de seu grupo societário, o qual deverá conter, inclusive, os controladores, as controladas, as sociedades sob controle comum, as coligadas, e as sociedades integrantes do bloco de controle da Emissora, conforme aplicável, no encerramento de cada exercício social.
- (b) preparar demonstrações financeiras de encerramento de exercício e, se for o caso, demonstrações consolidadas e/ou combinadas em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações, e com as regras emitidas pela CVM;
- (c) submeter suas demonstrações financeiras a auditoria por auditor independente registrado na CVM;
- (d) divulgar suas demonstrações financeiras acompanhadas de notas explicativas e parecer dos auditores independentes, em sua página na rede



SP - 11198486v2
SP - 11198486v2



(e) manter os documentos mencionados na alínea (d) acima em sua página na rede mundial de computadores, por um prazo de 3 (três) anos;


 Oficial de Registo de Títulos
 e Documentos/SP Registrado sob
 nº. 3522083

(h) divulgar em sua página na rede mundial de computadores a ocorrência de qualquer fato relevante, conforme definido no artigo 2º da Instrução CVM 358 e comunicar a ocorrência de tal fato relevante imediatamente ao Coordenador Líder e ao Agente Fiduciário;

(j) manter seus bens e ativos devidamente seguros, conforme práticas correntes da Emissora e do mercado;

(I) manter sempre válidas, eficazes, em perfeita ordem e em pleno vigor todas as autorizações necessárias à celebração desta Escritura de Emissão;

(n) contratar e manter contratados durante o prazo de vigência das Demandas, às suas expensas, os prestadores de serviços inerentes às obrigações

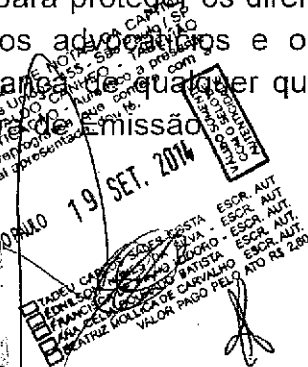
que cause um efeito adverso
sua obrigação de se unir;
de Agência das Dependentes,
os inerentes às obrigações



previstas nos documentos da Emissão e da Oferta Restrita, incluindo, mas não se limitando, ao Banco Liquidante e Escriturador, o Agente Fiduciário e o sistema de negociação no mercado secundário por meio do CETIP21;

- (o) efetuar recolhimento de quaisquer tributos ou contribuições que incidam ou venham a incidir sobre a Emissão e que sejam de responsabilidade da Emissora;
- (p) pagar nos seus respectivos vencimentos, de acordo com os termos contratuais ou aqueles estabelecidos pela legislação em vigor, todas as suas respectivas obrigações e responsabilidades (inclusive todas as obrigações de natureza tributária, trabalhista, ambiental e previdenciária), exceto por aquelas contestadas de boa-fé pelas ações ou procedimentos adequados;
- (q) 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;
- (r) manter, em adequado funcionamento, atendimento eficiente aos Debenturistas ou contratar instituições financeiras autorizadas para a prestação desse serviço;
- (s) atender de forma eficiente às solicitações legítimas dos Debenturistas e do Agente Fiduciário;
- (t) convocar, nos termos da Cláusula Oitava, Assembleia Geral de Debenturistas para deliberar sobre qualquer das matérias que direta ou indiretamente se relacione com a Emissão, a Oferta Restrita, e as Debêntures, caso o Agente Fiduciário deva fazer, nos termos da presente Escritura, mas não o faça;
- (u) comparecer às Assembleias Gerais de Debenturistas, sempre que solicitado;
- (v) efetuar o pagamento de todas as despesas razoáveis e comprovadas pelo Agente Fiduciário que venham a ser necessárias para proteger os direitos e interesses dos Debenturistas, inclusive honorários advocatícios e outras despesas e custos incorridos em virtude da cobrança de qualquer quantia devida aos Debenturistas nos termos desta Escritura de Emissão.

SP - 11198486v2
SP - 11198486v2



- (w) manter válidas e regulares, durante o prazo de vigência das Debêntures e desde que haja Debêntures em Circulação, as declarações e garantias apresentadas nesta Escritura de Emissão, no que for aplicável; e
- (x) tomar todas as medidas que se fizerem necessárias ao registro e formalização das Debêntures e da Fiança, correndo por sua conta todas as despesas atuais e futuras, inclusive de natureza fiscal, que decorram desse registro ou formalização.

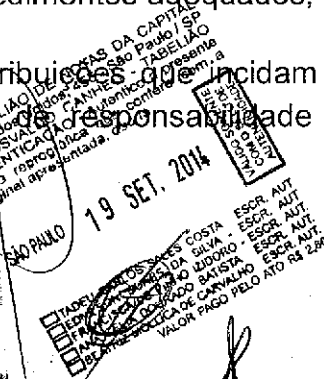
5.2. No caso de inadimplemento da Emissora, todas as despesas com procedimentos legais, inclusive as administrativas, em que o Agente Fiduciário venha a incorrer para resguardar os interesses dos Debenturistas deverão ser, sempre que possível, previamente aprovadas e adiantadas pelos Debenturistas e posteriormente ressarcidas pela Emissora ou por qualquer das Garantidoras, mediante a apresentação da respectiva cópia da nota fiscal. Tais despesas a serem adiantadas pelos Debenturistas incluem também os gastos com honorários advocatícios de terceiros, depósitos, custas e taxas judiciais em ações propostas pelo Agente Fiduciário, enquanto representante dos Debenturistas. As eventuais despesas, depósitos e custas judiciais decorrentes da sucumbência em ações judiciais serão igualmente suportadas pelos Debenturistas, bem como a remuneração do Agente Fiduciário na hipótese da Emissora e/ou das Garantidoras permanecerem em inadimplência com relação ao pagamento desta por um período superior a 30 (trinta) dias corridos, podendo o Agente Fiduciário solicitar garantia dos Debenturistas para cobertura do risco de sucumbência.

CLÁUSULA SEXTA – DAS OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DAS GARANTIDORAS

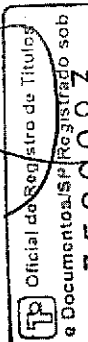
6.1. As Garantidoras estão adicionalmente obrigadas a:

- (a) pagar nos seus respectivos vencimentos, de acordo com os termos contratuais ou estabelecidos pela legislação em vigor, todas as suas respectivas obrigações e responsabilidades (inclusive todas as obrigações de natureza tributária, trabalhista, ambiental e previdenciária), exceto por aquelas contestadas de boa-fé pelas ações ou procedimentos adequados;
- (b) efetuar recolhimento de quaisquer tributos ou contribuições que incidam ou venham a incidir sobre a Emissão e que sejam de responsabilidade da Emissora e não sejam por ela devidamente pagos.

SP - 11198486v2
SP - 11198486v2



- (c) manter seus bens e ativos devidamente segurados, conforme práticas correntes das Garantidoras e do mercado;
- (d) manter sempre válidas e em vigor as licenças e autorizações relevantes para a boa condução de seus negócios, exceto (i) por aquelas que estejam em processo de renovação; ou (ii) por aquelas cuja ausência não tenha um efeito adverso relevante às Garantidoras ou a suas atividades;
- (e) manter sempre válidas, eficazes, em perfeita ordem e em pleno vigor todas as autorizações necessárias à celebração desta Escritura de Emissão;
- (f) manter válidas e regulares, durante o prazo de vigência das Debêntures e desde que haja Debêntures em Circulação, as declarações e garantias apresentadas nesta Escritura de Emissão; e
- (g) no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados a partir de comunicação por escrito enviada pelo Agente Fiduciário informando a falta de pagamento de qualquer Valor Garantido, realizar seu pagamento.



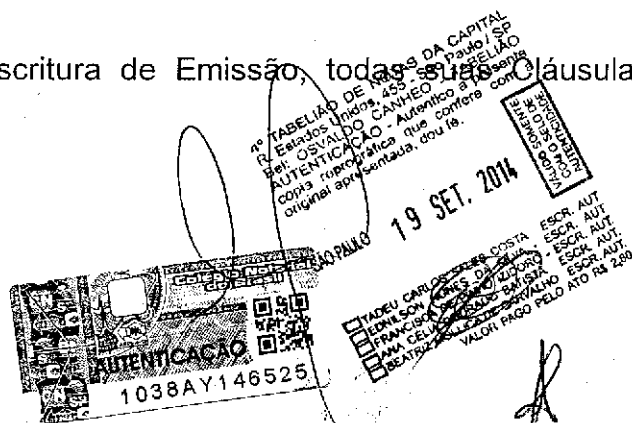
CLÁUSULA SÉTIMA – DO AGENTE FIDUCIÁRIO

7.1. A Emissora nomeia e constitui como Agente Fiduciário da Emissão, a Planner Trustee DTVM Ltda., qualificado no preâmbulo desta Escritura de Emissão, que, por meio deste ato, aceita a nomeação para, nos termos da lei e da presente Escritura de Emissão, representar perante ela, Emissora, os interesses da comunhão dos Debenturistas.


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

- (a) aceita a função para a qual foi nomeado, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstas na legislação específica e nesta Escritura de Emissão;
- (b) aceita integralmente esta Escritura de Emissão, todas as cláusulas e condições;

SP - 11198486v2
SP - 11198486v2



- Oficial de Registro de Títulos
e Documentos/SP Registrado sob
nº 13522083



1038AY146526

[illegible]


31

CONSULTORIA
DE ACOR
CP
PLAN

Oficina de Registro de Títulos
e Documentos 3522083

Na data da emissão, as debêntures da C
as (i) por penhor de ações de emissão da en
lora, sendo os ativos detidos em garantia 7
os e noventa mil e cento e dezoito lações or
19 SET. 2014

32


 Oficial do Registro de Títulos
 e Documentos, S/A Registrados sob
 nº 3522083

7.4. Será devido 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, parcelas anuais de R\$6.000,00 (seis mil reais), sendo a primeira parcela devida no 5º (quinto) dia útil após a assinatura da Escritura e as próximas parcelas no mesmo dia dos anos subsequentes, até o vencimento das Debêntures, observado o item 7.4.3. abaixo (“Remuneração do Agente Fiduciário”).

19 SET. 2014

19 SET. 2016

A close-up photograph of a Brazilian Real banknote. The word "AUTENTICACAO" is printed in large, bold, black capital letters. Below it, the serial number "1038AY146528" is visible. To the right of the text is a QR code. Above the text, there is a small square logo and some smaller text, including "Cartão Nacional de Crédito". The background of the note is a complex, textured pattern with various colors and designs.



divulgado pela Fundação Getúlio Vargas, ou na sua falta ou impossibilidade de aplicação, pelo índice oficial que vier a substituí-lo, a partir da data do pagamento da primeira parcela, até a data de pagamento da parcela subsequente.

7.4.3. A Remuneração do Agente Fiduciário será devida mesmo após o vencimento das Debêntures, caso o Agente Fiduciário ainda esteja atuando na cobrança de inadimplências não sanadas pela Emissora em nome dos Debenturistas e não incluem o pagamento de honorários de terceiros especialistas, tais como auditores independentes, advogados, consultores financeiros, entre outros.

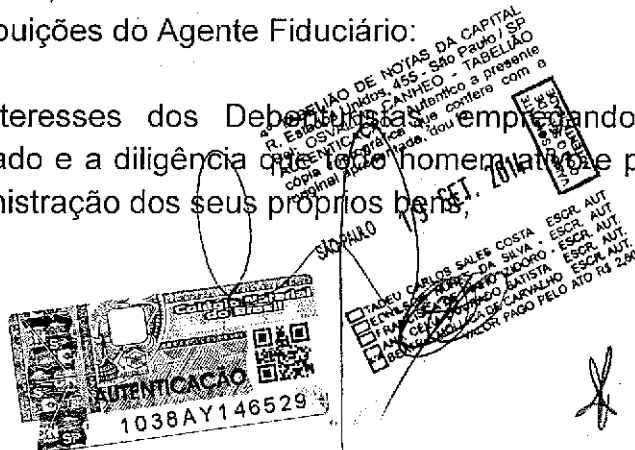
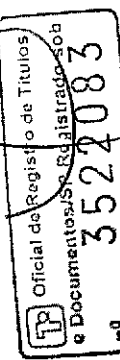
7.4.4. Caso a Emissora não esteja adimplente com todas as suas obrigações assumidas nesta Escritura de Emissão ou em caso de reestruturação prévia das condições das Debêntures após a subscrição, será devido ao Agente Fiduciário, uma remuneração adicional correspondente a R\$250,00 (duzentos e cinquenta reais) por hora-homem de trabalho dedicado (a) à assessoria aos Debenturistas, (b) ao comparecimento em reuniões com a Emissora e/ou com os Debenturistas, (c) à implementação das consequentes decisões dos Debenturistas e da Emissora, e (d) à execução da Fiança ou das Debêntures. A remuneração adicional prevista neste item deverá ser paga pela Emissora ao Agente Fiduciário no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis após a entrega do relatório demonstrativo de tempo dedicado.

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

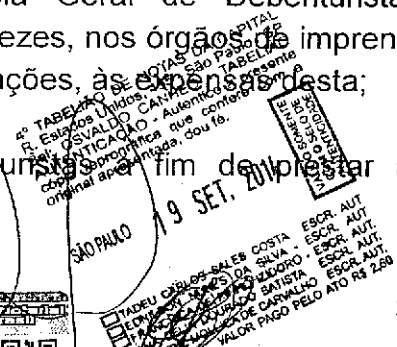
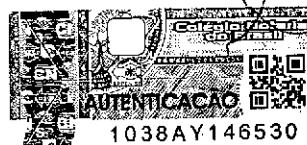
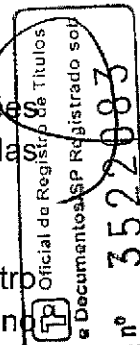
7.4.6. A Remuneração do Agente Fiduciário não inclui as despesas consideradas necessárias ao exercício da função de Agente Fiduciário, quais sejam: reconhecimento de firmas, cópias autenticadas, notificações, extração de certidões, despesas com viagens e estadas, despesas com especialistas, tais como, auditoria e /ou fiscalização entre outros.

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

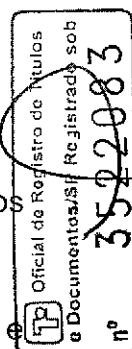
- (a) proteger os direitos e interesses dos Devedores, quando empregando, no exercício da função, o cuidado e a diligência que um homem prudente e probó costuma empregar na administração dos seus próprios bens.



- (b) renunciar à função na hipótese de superveniência de conflitos de interesse ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;
- (c) conservar em boa guarda toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados com o exercício de suas funções;
- (d) verificar, no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura de Emissão, diligenciando para que sejam sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento;
- (e) promover, nos órgãos competentes, caso a Emissora não o faça, o registro desta Escritura de Emissão e respectivos aditamentos na JUCESP e no Cartório de Registro de Títulos e Documentos Competente, às expensas da Emissora ou das Garantidoras, sem prejuízo da ocorrência do descumprimento de obrigação não pecuniária pela Emissora;
- (f) acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os Debenturistas acerca de eventuais omissões ou inverdades constantes de tais informações;
- (g) solicitar, quando julgar necessário ao fiel desempenho de suas funções, certidões que estejam dentro do prazo de vigência dos distribuidores cíveis, das Varas da Fazenda Pública, Cartórios de Protesto, Varas do Trabalho, Varas da Justiça Federal e da Procuradoria da Fazenda Pública do foro da sede da Emissora e das Garantidoras, bem como das demais comarcas em que a Emissora e as Garantidoras exerçam suas atividades;
- (h) solicitar, quando considerar necessário, a expensas da Emissora ou das Garantidoras, e desde que razoavelmente justificada, auditoria extraordinária na Emissora ou nas Garantidoras;
- (i) convocar, quando necessário, a Assembleia Geral de Debenturistas, mediante anúncio publicado, pelo menos três vezes, nos órgãos de imprensa nos quais a Emissora deve efetuar suas publicações, às expensas desta;
- (j) comparecer à Assembleia Geral de Debenturistas e, em seu nome, prestar as informações que lhe forem solicitadas;



- (ii) valor da emissão;
- (iii) quantidade de debêntures emitidas;
- (iv) espécie;
- (v) prazo de vencimento das debêntures;
- (vi) tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores; e
- (vii) eventos de resgate, amortização, conversão, repactuação e inadimplemento no período.

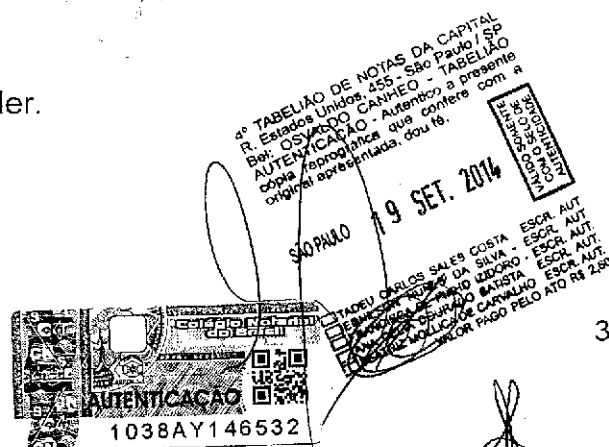


(j) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário da Emissão;

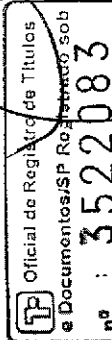
(l) divulgar as informações referidas no inciso "i" da alínea (k) acima em sua página na rede mundial de computadores tão logo delas tenha conhecimento;

(m) disponibilizar o relatório a que se refere o inciso anterior aos Debenturistas até o dia 30 de abril de cada ano. O relatório deverá estar disponível ao menos nos seguintes locais:

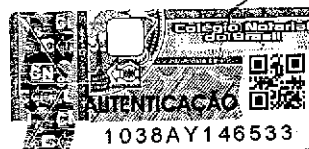
- a. na sede da Emissora;
- b. na sede do Agente Fiduciário;
- c. na CVM;
- d. na CETIP; e
- e. na sede do Coordenador Líder.



- (n) publicar, a expensas da Emissora, nos órgãos de imprensa em que a Emissora efetua suas publicações, anúncio comunicando aos Debenturistas que o relatório se encontra à disposição nos locais indicados no item anterior;
- (o) manter atualizada a relação dos Debenturistas e seus endereços, mediante, inclusive, solicitação de informações junto à Emissora, ao Escriturador e à CETIP, sendo que, para fins de atendimento ao disposto neste inciso, a Emissora e os Debenturistas, assim que subscrever, integralizar ou adquirir as Debêntures, expressamente autorizam, desde já, a CETIP, o Escriturador a atender quaisquer solicitações feitas pelo Agente Fiduciário, inclusive referente à divulgação, a qualquer momento, da posição da titularidade das Debêntures;
- (p) fiscalizar o cumprimento das Cláusulas constantes desta Escritura de Emissão e todas aquelas impositivas de obrigações de fazer e não fazer;
- (q) notificar os Debenturistas, individualmente ou, caso não seja possível, por meio de aviso publicado nos jornais mencionados no item 4.20. acima, no prazo máximo de 3 (três) Dias Úteis da data em que tomou ciência do evento a respeito de qualquer inadimplemento pela Emissora ou pelas Garantidoras 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;
- (r) emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes de eventuais propostas de modificações nas condições das Debêntures;
- (s) disponibilizar aos Debenturistas e demais participantes do mercado, em sua central de atendimento e/ou *website*, o cálculo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, a ser calculado pela Emissora em conjunto com o Agente Fiduciário;
- (t) acompanhar com o Banco Liquidante em cada data de pagamento, o integral e pontual pagamento dos valores devidos, conforme estipulado na presente Escritura de Emissão; e
- (u) acompanhar a manutenção do Índice Financeiro, podendo o Agente Fiduciário solicitar à Emissora, às Garantidoras ou aos Auditores




SP - 11198486v2
SP - 11198486v2





19 SET 2014
TABELÃO DE NOTAS DA CAPITAL
R. Estados Unidos, 455 - São Paulo, SP
R. OSVALDO CANEJO - Autentico a presente
populacional apresentada, dou fé.
ETIQUETA CARLOS SALES COSTA
EDNEISON JÚNIOR - BA SILVA - ESCR. AUT.
FRANCISCO DE PAZ ZODORO - ESCR. AUT.
JANA DE LA TORRE DE CARVALHO - ESCR. AUT.
DIRETOR DE REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS
PAGO PELO ATO R\$ 2,50


38






 Oficial do Registro de Títulos
 e Documentos: SP Registrado sob
 nº ~~3522083~~



 Oficial do Registro de Títulos
 e Documentos: SP Registrado sob
 nº ~~3522083~~


 Oficial do Registro de Títulos
 e Documentos: SP Registrado sob
 nº ~~3522083~~


 Oficial do Registro de Títulos
 e Documentos: SP Registrado sob
 nº ~~3522083~~


 Oficial do Registro de Títulos
 e Documentos: SP Registrado sob
 nº ~~3522083~~


Oficial do Registro de Títulos e Documentos: SP Registrado sob nº 3522083

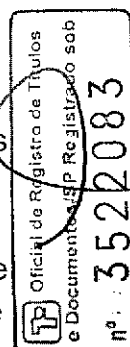


1038AY146534

[illegible]

39

- (a) declarar antecipadamente vencidas as Debêntures e cobrar seu principal e acessórios, observadas as condições da presente Escritura de Emissão;
- (b) requerer a falência da Emissora e/ou das Garantidoras;
- (c) tomar todas as providências necessárias para a realização dos créditos dos Debenturistas;
- (d) representar os Debenturistas em processo de falência, recuperação judicial e extrajudicial, intervenção ou liquidação da Emissora e/ou das Garantidoras; e
- (e) executar a Fiança nos termos do item 4.17. acima.

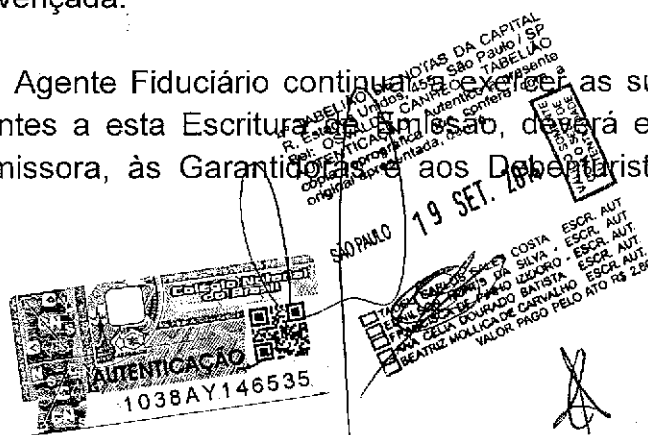


7.11.1. O Agente Fiduciário, observado o disposto no item 4.14. desta Escritura de Emissão, somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas nas alíneas (a), (b), (c) e (e) do item 7.11. acima, se a Assembleia Geral de Debenturistas assim autorizar por unanimidade das Debêntures em Circulação, sendo certo que na alínea (d) do item 7.11 acima, será suficiente a deliberação da maioria das debêntures em circulação.

7.12. 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 de Debêntures que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures em Circulação, ou pela CVM. Na hipótese da convocação não ocorrer até 15 (quinze) dias corridos antes do término do prazo acima citado, caberá à Emissora efetuar a escolha, 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 resultará em remuneração ao novo Agente Fiduciário superior à ora avençada.

7.12.1. 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, às Garantidoras e aos Debenturistas, pedindo sua substituição.

SP - 11198486v2
SP - 11198486v2



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

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

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

7.12.5. A substituição do Agente Fiduciário em caráter permanente deverá ser objeto de aditamento à Escritura de Emissão, que deverá ser registrado nos termos do item 4.12 acima.

7.12.5.1. O Agente Fiduciário substituto deverá, imediatamente após sua nomeação, comunicá-la aos Debenturistas em forma de aviso nos termos do item 4.20 acima.

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

CLÁUSULA OITAVA – DA ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS

8.1. Os Debenturistas poderão, a qualquer tempo, reunir-se em assembleia geral, de acordo com o disposto no artigo 71 da Lei das Sociedades por Ações, a fim de deliberarem sobre matéria de interesse da comunhão dos Debenturistas ("Assembleia Geral de Debenturistas").

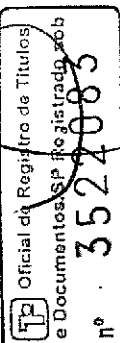
8.2. A convocação da Assembleia Geral de Debenturistas se dará mediante anúncio publicado nos órgãos de imprensa nos quais a Emissora costuma publicar suas publicações, conforme item 4.20. acima, respeitadas outras regras relacionadas à

SP-11198486v2
SP-11198486v2



18/05/2014
TADEN CARLOS SALES COSTA
EDNEISON NUNES DA SILVA
FRANCISCA DE PINHO BATISTA
JANA CELIA DOURADO CARVALHO
BEATRIZ MOLICA DE CARVALHO
VALOR PAGO PELA
ESCR. AUT.
ESCR. AUT.
ESCR. AUT.
ESCR. AUT.
ESCR. AUT.
ESCR. AUT.

41



publicação de anúncio de convocação de assembleias gerais constantes da Lei das Sociedades por Ações, da regulamentação aplicável e desta Escritura de Emissão.

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

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

8.5. A Assembleia Geral de Debenturistas deverá ser realizada no prazo de 15 (quinze) dias, contados da publicação do edital de convocação ou, caso não se verifique quórum para realização da Assembleia Geral de Debenturistas, no prazo de 8 (oito) dias, contados da nova publicação do edital de convocação.

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

8.6.1. Independentemente das formalidades previstas nesta Cláusula Oitava, serão consideradas regulares as Assembleias Gerais de Debenturistas a que comparecer a totalidade dos Debenturistas.

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

8.8. Para efeito da constituição do *quórum* de instalação e/ou deliberação a que se refere esta Cláusula Sétima, serão consideradas "Debêntures em Circulação" todas as Debêntures em circulação no mercado, excluídas as Debêntures que a Emissora possuir em tesouraria, ou que sejam de propriedade de seus controladores ou de qualquer de suas controladas ou coligadas, bem como dos respectivos diretores ou conselheiros e respectivos cônjuges. Para efeitos de *quórum* de deliberação não serão computados, ainda, os votos em branco.

8.9. Será facultada a presença dos representantes legais da Emissora e das Garantidoras nas Assembleias Gerais de Debenturistas, exceto quando formalmente solicitado pelo Agente Fiduciário, hipótese em que será obrigatória.

SP-11198486v2
SP-11198486v2



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

8.11. A presidência da Assembleia Geral de Debenturistas caberá ao debenturista eleito pelos demais Debenturistas ou àquele que for designado pela CVM.

8.12. Exceto conforme estabelecido nesta Escritura de Emissão, as deliberações serão tomadas por Debenturistas que representem 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação.

8.13. As seguintes deliberações relativas às características das Debêntures, que poderão ser propostas exclusivamente pela Emissora, dependerão da aprovação por Debenturistas que representem pelo menos 90% (noventa por cento) das Debêntures em Circulação, seja em primeira convocação da Assembleia Geral de Debenturistas ou em qualquer convocação subsequente: (a) a Remuneração das Debêntures; (b) a Data de Pagamento da Remuneração; (c) o prazo de vencimento das Debêntures; (d) a alteração, anuência temporária ou renúncia prévia (waiver) do cumprimento de algum Evento de Vencimento Antecipado, exceto com relação ao Evento de Vencimento Antecipado previsto no inciso (xiv), do qual não será permitido solicitar a anuência temporária e/ou waiver; (e) os valores e datas de amortização do principal das Debêntures; e/ou (f) a alteração, substituição ou o reforço da Fiança.

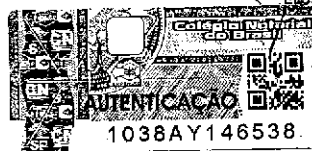
8.14. As deliberações tomadas pelos Debenturistas em Assembleias Gerais de Debenturistas, no âmbito de sua competência legal, observados os quóruns estabelecidos nesta Escritura de Emissão, serão existentes, válidas e eficazes perante a Emissora e obrigarão a todos os titulares de Debêntures em Circulação,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

CLÁUSULA NONA – DAS DECLARAÇÕES DA EMISSORA E DAS GARANTIDORAS

9.1. A Emissora neste ato declara e garante que:

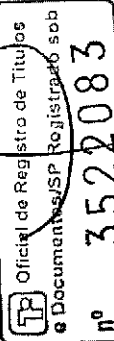
- (a) é sociedade devidamente organizada, constituída e existente sob a forma de sociedade por ações, de acordo com as leis brasileiras;
- (b) está devidamente autorizada e obteve todas as autorizações, inclusive,

SP - 11198486v2
SP - 11198486v2

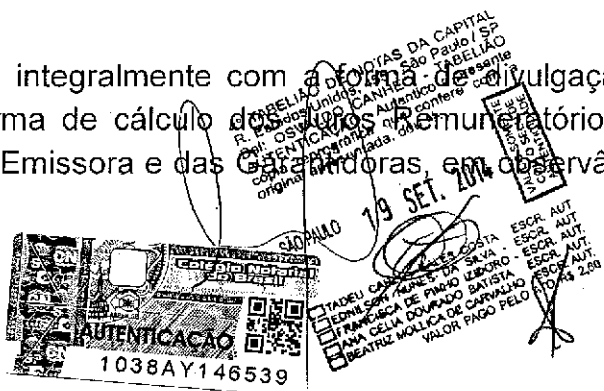


conforme aplicável, legais, societárias, regulatórias e de terceiros, necessárias à celebração desta Escritura de Emissão e dos demais documentos da Emissão e da Oferta Restrita e ao cumprimento de todas as obrigações aqui e ali previstas e à realização da Emissão e da Oferta Restrita, tendo sido plenamente satisfeitos todos os requisitos legais, societários, regulatórios e de terceiros necessários para tanto;

- (c) seus representantes legais têm poderes societários para assumir as obrigações previstas nesta Escritura de Emissão e, sendo mandatários, têm os poderes legitimamente outorgados, estando os respectivos mandatos em pleno vigor e de acordo com o estatuto social da Emissora;
- (d) esta Escritura de Emissão e os demais documentos da Emissão e da Oferta Restrita e as obrigações previstas constituem obrigações lícitas, válidas, vinculantes e eficazes da Emissora, exequíveis de acordo com os seus termos e condições;
- (e) a celebração, os termos e condições desta Escritura de Emissão e dos demais documentos da Emissão e da Oferta Restrita, a assunção e o cumprimento das obrigações aqui e ali previstas e a realização da Emissão e da Oferta Restrita (a) não infringem o estatuto social da Emissora; (b) não infringem qualquer contrato ou instrumento do qual a Emissora seja parte e/ou pelo qual qualquer de seus ativos esteja sujeito; (c) não resultarão em (i) vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer contrato ou instrumento do qual a Emissora seja parte e/ou pelo qual qualquer de seus ativos esteja sujeito; ou (ii) rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos; (d) não resultarão na criação de qualquer ônus sobre qualquer ativo da Emissora; (e) não infringem qualquer disposição legal ou regulamentar a que a Emissora esteja sujeita; e (f) não infringem qualquer ordem, decisão ou sentença administrativa, judicial ou arbitral que afete a Emissora e/ou qualquer de seus ativos;
- (f) está adimplente com o cumprimento das obrigações constantes desta Escritura de Emissão e dos demais documentos da Emissão e da Oferta Restrita;
- (g) tem plena ciência e concorda integralmente com a forma de divulgação e apuração da Taxa DI, e a forma de cálculo dos Juros Remuneratórios foi acordada por livre vontade da Emissora e das Garantidoras, em observância

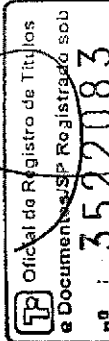


SP - 11198486v2
SP - 11198486v2

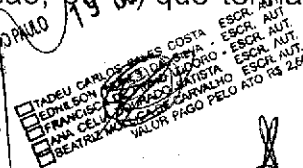


ao princípio da boa-fé;

- (h) as informações prestadas e fornecidas pela Emissora ao Agente Fiduciário e aos Debenturistas são verdadeiras, consistentes, corretas e suficientes, permitindo aos Investidores Qualificados uma tomada de decisão fundamentada a respeito da Emissão e da Oferta Restrita;
- (i) os documentos e informações fornecidos aos Debenturistas são verdadeiros, consistentes, corretos e suficientes, estão atualizados até a data em que foram fornecidos e incluem os documentos e informações relevantes para a tomada de decisão de investimento nas Debêntures;
- (j) salvo nos casos em que, de boa fé, esteja discutindo a aplicabilidade da lei, regra ou regulamento nas esferas administrativa ou judicial, está cumprindo todas as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais aplicáveis à condução de seus negócios ou que sejam relevantes para a execução de suas atividades, inclusive com o disposto na legislação e regulamentação ambiental, adotando as medidas e ações preventivas ou reparatórias destinadas a evitar ou corrigir eventuais danos ambientais decorrentes do exercício das atividades;
- (k) está em dia com o pagamento de todas as obrigações de natureza tributária (municipal, estadual e federal), trabalhista, previdenciária, ambiental e de quaisquer outras obrigações impostas por lei, exceto por aquelas questionadas de boa-fé nas esferas administrativa e/ou judicial;
- (l) possui válidas, eficazes, em perfeita ordem e em pleno vigor todas as autorizações e licenças aplicáveis ao regular exercício de suas atividades, exceto (a) por aquelas que estejam em processo de renovação; ou (b) por aquelas cuja ausência não tenha um efeito adverso relevante à Emissora ou a suas atividades;
- (m) inexistem (a) descumprimento de qualquer disposição contratual relevante, legal ou de qualquer outra ordem judicial, administrativa ou arbitral; ou (b) qualquer processo, judicial, administrativo ou arbitral, inquérito ou qualquer outro tipo de investigação governamental ou arbitral em qualquer dos casos deste inciso, (i) visando a anular, alterar, invalidar, rescindir ou de qualquer forma afetar qualquer dos documentos da Emissão, ou (ii) que tenha(m) ou



SP - 11198486v2
SP - 11198486v2



Oficial de Registro de Títulos
e Documentos, se Registrado sob
nº 3522083

- 9.2. As Garantidoras neste ato declaram e garantem que:

-
- Coletor Nacional
do Imposto
- AUTENTICAÇÃO**
- 1038AY146541

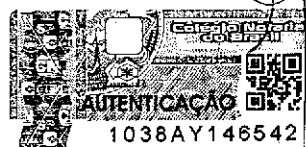
agendas previstas para o ano 2000.

STADLEY CARLOS SALES COSTA - ESCR. AUT.
EDRILSON MURILLO DA SILVA - ESCR. AUT.
FRANCISCO DE ODEODORO - ESCR. AUT.
JANA CELIA COELHO DE OLIVEIRA - ESCR. AUT.
JANA CELIA COELHO DE OLIVEIRA - ESCR. AUT.
BEATRIZ MOURA DE CARVALHO - ESCR. AUT.
VALDIR PRISO PELLO - R\$ 2,50

obrigações lícitas, válidas, vinculantes e eficazes das Garantidoras, exequíveis de acordo com os seus termos e condições;

- (u) a celebração, os termos e condições desta Escritura de Emissão e dos demais documentos da Emissão e da Oferta Restrita, a assunção e o cumprimento das obrigações aqui previstas e a outorga da Fiança (a) não infringem o estatuto social das Garantidoras; (b) não infringem qualquer contrato ou instrumento do qual qualquer das Garantidoras sejam partes e/ou pelo qual qualquer de seus respectivos ativos esteja sujeito; (c) não resultarão em (i) vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer contrato ou instrumento do qual qualquer das Garantidoras sejam partes e/ou pelo qual qualquer de seus respectivos ativos esteja sujeito; ou (ii) rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos; (d) não resultarão na criação de qualquer ônus sobre qualquer ativo de qualquer das Garantidoras, exceto o criado por meio da Fiança; (e) não infringem qualquer disposição legal ou regulamentar a que qualquer das Garantidoras esteja sujeita; e (f) não infringem qualquer ordem, decisão ou sentença administrativa, judicial ou arbitral que afete qualquer das Garantidoras e/ou qualquer de seus respectivos ativos;
- (v) estão adimplentes com o cumprimento das obrigações constantes desta Escritura de Emissão;
- (w) têm plena ciência e concordam integralmente com a forma de divulgação e apuração da Taxa DI, e a forma de cálculo dos Juros Remuneratórios foi acordada por livre vontade da Emissora e das Garantidoras, em observância ao princípio da boa-fé;
- (x) as informações prestadas e fornecidas por qualquer das Garantidoras ao Agente Fiduciário e aos Debenturistas são verdadeiras, consistentes, corretas e suficientes, permitindo aos Investidores Qualificados uma tomada de decisão fundamentada a respeito da Emissão e da Oferta Restrita;
- (y) os documentos e informações fornecidos aos Debenturistas são verdadeiros, consistentes, corretos e suficientes, estão atualizados até a data em que foram fornecidos e incluem os documentos e informações relevantes para a tomada de decisão de investimento nas Debênturas;
- (z) salvo nos casos em que, de boa fé, estejam discutindo a aplicabilidade da lei,

SP-11198486v2
SP-11198486v2



STADEU CARLOS ESTES COSTA
EDNEI SOARES DA SILVA
FRANCISCA DE ASSIS
JANA CELY CARVALHO
VALOR PAGO PELO ATO R\$ 2,00

RESOLUÇÃO JUIZ DE ACORDO
PLANET

regra ou regulamento nas esferas administrativa ou judicial, estão cumprindo todas as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais aplicáveis à condução de seus negócios ou que sejam relevantes para a execução de suas atividades, inclusive com o disposto na legislação e regulamentação ambiental adotando as medidas e ações preventivas ou reparatórias destinadas a evitar ou corrigir eventuais danos ambientais decorrentes do exercício das atividades;

- (aa) estão em dia com o pagamento de todas as obrigações de natureza tributária (municipal, estadual e federal), trabalhista, previdenciária, ambiental e de quaisquer outras obrigações impostas por lei, exceto por aquelas questionadas de boa-fé nas esferas administrativa e/ou judicial;
- (bb) possuem válidas, eficazes, em perfeita ordem e em pleno vigor todas as autorizações e licenças aplicáveis ao regular exercício de suas atividades, exceto (a) por aquelas que estejam em processo de renovação; ou (b) por aquelas cuja ausência não tenha um efeito adverso relevante às Garantidoras ou a suas atividades;
- (cc) inexistente (a) descumprimento de qualquer disposição contratual relevante, legal ou de qualquer outra ordem judicial, administrativa ou arbitral; ou (b) qualquer processo, judicial, administrativo ou arbitral, inquérito ou qualquer outro tipo de investigação governamental, em qualquer dos casos deste inciso, (i) visando a anular, alterar, invalidar, questionar ou de qualquer forma afetar qualquer dos documentos da Emissão, ou (ii) que tenha(m) ou possa(m) ter um efeito adverso relevante às Garantidoras ou suas atividades;
- (dd) exceto pelo arquivamento da RCA na JUCESP, pelo arquivamento da presente Escritura de Emissão na JUCESP e seu registro no Cartório de Registro de Títulos e Documentos Competente e o registro das Debêntures nos sistemas de distribuição e negociação da CETIP, os quais estarão em pleno vigor e efeito na data de subscrição das Debêntures, nenhum registro, consentimento, autorização, aprovação, licença, ordem de, ou qualificação junto a qualquer autoridade governamental ou órgão regulatório é exigido para o cumprimento pelas Garantidoras de suas obrigações no âmbito da Fiança;
- (ee) não têm qualquer ligação com o Agente Fiduciário que impeça o Agente

SP - 11198486v2
SP - 11198486v2



São Paulo – SP
At.: Rosangela Martins de Souza
Tel.: (11) 3191-4024
Fax : (11) 3191-4039
E-mail: rsouza@qualicorp.com.br

**Para o Agente Fiduciário:
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.**

Avenida Brigadeiro Faria Lima nº 3.900, 10º andar
São Paulo - SP, CEP 04538-132

At.: Viviane Rodrigues

Tel.: (11) 2172-2628

Fax : (11) 3078-7264

E-mail: vrodrigues@planner.com.br; tlima@planner.com.br; fiduciario@planner.com.br

Para o Banco Liquidante ou Escriturador:

BANCO BRADESCO S.A.

Vila Yara, s/n, Prédio Amarelo, 2º andar – Cidade de Deus
Osasco, SP

At.: Sr. João Batista de Souza / Sr. Fabio da Cruz Tomo

Tel.: (11) 3864.7911 3684-2852

Fax: (11) 3684-5646

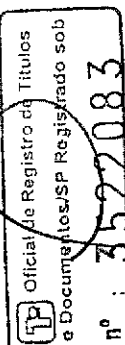
E-mail: 4010.jbsouza@bradesco.com.br; 4010.custodiarf@bradesco.com.br;
4010.tomo@bradesco.com.br

10.2. As comunicações referentes a esta Escritura de Emissão serão consideradas entregues quando recebidas sob protocolo ou com "aviso de recebimento" expedido pelo correio ou por telegrama nos endereços acima. As comunicações feitas por fac-símile serão consideradas recebidas na data de seu envio, desde que seu recebimento seja confirmado através de indicativo (recibo emitido pela máquina utilizada pelo remetente) seguido de confirmação verbal por telefone. As comunicações feitas por correio eletrônico serão consideradas recebidas na data de recebimento de "aviso de entrega e leitura". Os respectivos originais deverão ser encaminhados para os endereços acima em até 5 (cinco) Dias Úteis após o envio da mensagem. A mudança de qualquer dos endereços acima deverá ser comunicada à outra parte pela parte que tiver seu endereço alterado.

SP - 11198486v2
SP - 11198486v2



50



Oficial de Registro de Títulos e Documentos/SP Registrado sob nº 3522083

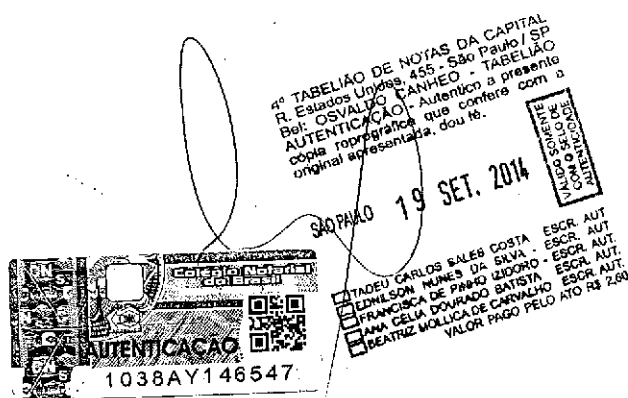
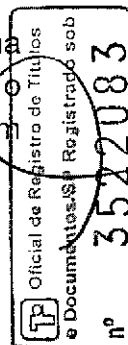
11.7. Correrão por conta da Emissora todos os custos incorridos com a Emissão e a Oferta Restrita, incluindo, mas não se limitando a: registro da presente Escritura de Emissão e eventuais aditamentos na JUCESP e Cartório de Registro de Títulos e Documentos Competente, bem como dos atos societários relacionados à Emissão, execução das Debêntures e da Fiança, incluindo publicações, inscrições, registros,

51

CONSULTORIA
DE ACORDO
CP
LANN

contratação do Agente Fiduciário, do Escriturador Mandatário, do Banco Liquidante, dos demais prestadores de serviços e quaisquer outros custos relacionados às Debêntures e à Fiança.

11.7.1. Caso a Emissora não providencie o registro desta Escritura de Emissão na Junta Comercial ou nos Cartório de Registro de Títulos e Documentos Competente, o Agente Fiduciário poderá promover referidos registros, devendo a Emissora arcar com os respectivos custos de registro.

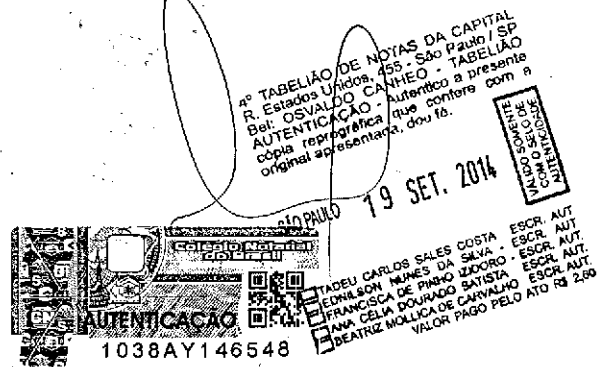
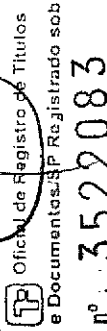


CLÁUSULA DOZE – DO FORO

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

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

São Paulo, 17 de setembro de 2014




SP - 11198486v2
SP - 11198486v2

Oficial de Registro de Títulos e Documentos - SP Registrado sob nº 3522083

Nome: ALEX GREIRO FERNANDES
Cargo: DIRETOR FINANCEIRO

4º TABELA DE NOTAS DA CAPITAL
R. Estados Unidos, 455 - São Paulo, SP
Bel. OSVALDO CANHEO - TABELA
AUTENTICACAO - Autentico a presente
cópia reprográica que contém com a
original apresentada, dou fê.

SAO PAULO 19 SET. 2014



AUTENTICAÇÃO

1038AY146549

PAULO 19 32

STADEU CARLOS SALES COSTA ESCR. AUT
EDNILSON NUNES DA SILVA . ESCR. AUT
FRANCISCO DE PINHO BATISTA . ESCR. AUT.
JANA CELIA DOURADO BATISTA ESCR. AUT.
FATRIZ MOLICA DE CARVALHO ESCR. AUT.
VALOR PAGO PELO ATO R\$ 2,80


54

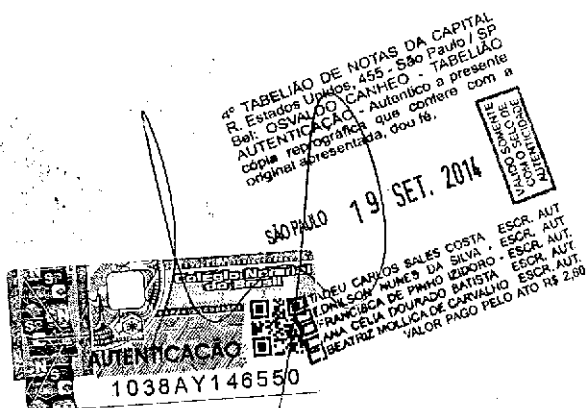
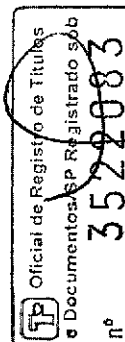


(Página de assinaturas do "Instrumento Particular de Escritura da 1ª (Primeira) Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, com Garantia Fidejussória, da Qualicorp S.A.")

PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.

Nome: 
Cargo: **Tatiana Lima**
Procuradora

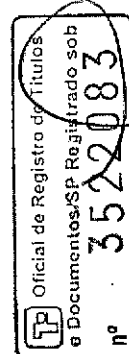
Nome: 
Cargo: **Zélia Souza**
Procuradora



SP - 11198486v2
SP - 11198486v2



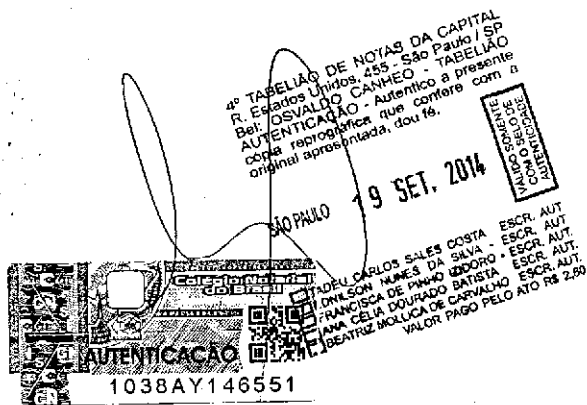
(Página de assinaturas do "Instrumento Particular de Escritura da 1ª (Primeira) Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, com Garantia Fidejussória, da Qualicorp S.A.")



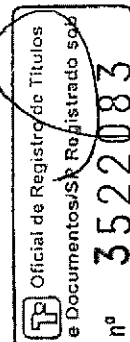
QUALICORP ADMINISTRADORA DE BENEFÍCIOS S.A.

Nome: MAURÍCIO CESCHIN
Cargo: DIRETOR

Nome: ALEX OREIRO FERNANDES
Cargo: DIRETOR



(Página de assinaturas do "Instrumento Particular de Escritura da 1ª (Primeira) Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, com Garantia Fidejussória, da Qualicorp S.A.")



QUALICORP CORRETORA DE SEGUROS S.A.

Nome: MAURICIO CESCHIM
Cargo: DIRETOR

Nome: ALEX OREIRO FERNANDES
Cargo: DIRETOR

Testemunhas

1.
Nome: Cesar B. Passos
CPF: RG: 43.633.910-9
RG:

2.
Nome: DANIEL MALAMAN SHIMIZU
CPF: 418 711 938-29
RG: 41 274 128-X

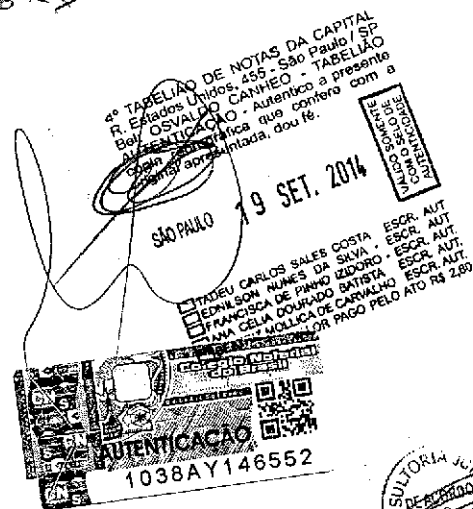


Emol.
Estado
Ipsop
R. Civil
T. Justiça
Total
Selos e taxas
Recolhidos
p/verba

1º Oficial de Registro de Títulos e Documentos e
Civil de Pessoa Jurídica da Capital - CNPJ: 45.564.895/0001-25
Paulo Roberto de Carvalho Rêgo - Oficial
Protocolado e prenotado sob o n. 3.530.328 em
19/09/2014 e registrado, hoje, em microfilme
sob o n. 3.522.083, em títulos e documentos.
São Paulo, 19 de setembro de 2014

Paulo Roberto de Carvalho Rêgo - Oficial
Danilo de Moraes Oliveira - Oficial Substituto

DANILO DE MORAES OLIVEIRA
Escritor Substituto



Registro de Títulos e Documentos
Charles da Silva Pedro
Escritor