



**INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES
SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, COM GARANTIA
REAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE
COLOCAÇÃO**

emitida por

MB EXPANSÃO S.A.

em

15 DE DEZEMBRO DE 2014

CWTP - 1749115v1 / 1079-10

CWTP - 1749115v1 / 1079-10

CWTP - 1749115v1 / 1079-10

21 01 15

ÍNDICE DE CLÁUSULAS

1.	AUTORIZAÇÃO.....	2
1.1	Autorização para Emissão.....	2
1.2	Autorização das Garantias concedidas pelas Garantidoras.....	1
2.	REQUISITOS.....	2
2.1	Requisitos da Emissão	2
2.2	Arquivamento e Publicação da Deliberação	2
2.3	Registro da Escritura	2
2.4	Registro da Emissão	3
2.5	Demais Registros.....	3
2.6	Objeto Social.....	2
3.	CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO DAS DEBÊNTURES	4
3.1	Valor Total da Emissão	4
3.2	Número da Emissão.....	4
3.3	Número de Séries	4
3.4	Quantidade de Debêntures	4
3.5	Agente Depositário.....	4
3.6	Valor Nominal Unitário.....	5
3.7	Destinação dos Recursos	5
3.8	Forma e Classe	5
3.9	Espécie e Garantia.....	5
3.10	Data da Emissão	5
3.11	Colocação	5
3.12	Direito de Preferência.....	6
3.13	Prazo de Colocação	6
3.14	Não Conversibilidade das Debêntures.....	6
3.15	Banco Liquidante e Escriturador Mandatário	6
4.	CARACTERÍSTICAS DA SUBSCRIÇÃO, PAGAMENTO E LIQUIDAÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	7
4.1	Condições de Subscrição e Integralização.....	7
4.2	Rendimentos	7
4.3	Prazo, Vencimento, Resgate Antecipado Facultativo e Amortização	11
4.4	Local de pagamento.....	14
4.5	Prorrogação dos prazos.....	14
4.6	Encargos moratórios	15
4.7	Publicidade.....	15

4.8	Comunicação.....	15
4.9	Comprovação da Titularidade e Cessão da Debênture	15
4.10	Aquisição Facultativa.....	15
4.11	Obrigações do Intermediário Líder da Oferta.....	16
5.	VENCIMENTO ANTECIPADO.....	17
5.1	Vencimento Antecipado.....	17
5.2	Multa Indenizatória.....	18
6.	OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	18
6.1	Obrigações da Emissora.....	18
6.2	Declarações da Emissora.....	22
7.	GARANTIAS.....	22
7.1	Bens Dados em Garantia.....	22
8.	REUNIÕES PRÉVIAS	23
8.1	Reuniões Prévias.....	23
8.2	Caráter Informativo	24
9.	APROVAÇÃO DO DEBENTURISTA	24
9.1	Alterações à Escritura	24
9.2	Necessidade de Autorização.....	24
9.3	Assembleia Geral Dos Debenturistas.....	24
10.	AGENTE FIDUCIÁRIO	25
10.1	Obrigações do Agente Fiduciário	25
10.2	Procuração da Emissora ao Agente Fiduciário.....	31
11.	DISPOSIÇÕES GERAIS.....	32
11.1	Renúncia.....	32
11.2	Irrevogabilidade e Irretratabilidade.....	32
11.3	Poderes dos Representantes.....	32
11.4	Título Executivo Extrajudicial	32
11.5	Lei Aplicável	32
11.6	Notificações.....	32
11.7	Arbitragem	35

* * *

**INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 1ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES
SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, COM GARANTIA
REAL, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE
COLOCAÇÃO**

Pelo presente instrumento particular, as Partes abaixo, de um lado,

- I. **MB EXPANSÃO S.A.**, sociedade por ações de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, Rua Ponta Delgada, nº 65, Sala 11, Vila Olímpia, CEP 04548-020, inscrita no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica ("CNPJ/MF") sob o nº 21.314.705/0001-53 e com seus atos constitutivos devidamente arquivados na Junta Comercial do Estado de São Paulo ("JUCESP") sob o NIRE 35.300.472.241 neste ato representada na forma do seu Estatuto Social (doravante denominada "Emissora");
- E, de outro lado, representando a comunhão dos adquirentes das debêntures objeto desta emissão,
- II. **PLANNER TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, sociedade empresária limitada, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.900, 10º andar, Itaim Bibi, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 67.030.395/0001-46, neste ato representada na forma de seu contrato social (doravante denominada "Agente Fiduciário"), representando a comunhão de debenturistas adquirentes das debêntures objeto da presente emissão ("Debenturistas");
- III. **COINVALORES C.C.V.M LTDA**, sociedade empresária limitada, com sede na cidade e Estado de São Paulo, na Av. Brigadeiro Faria Lima, 1461, 10º andar- Torre Sul, Pinheiros, inscrita no CNPJ/MF sob nº, 00.336.036/0001-40 neste ato representado na forma de seu contrato social (doravante denominada "Intermediário Líder da Oferta"),
- e, ainda, como intervenientes anuentes,
- IV. **DSL COMÉRCIO VAREJISTA S.A.**, sociedade por ações de capital fechado, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Magalhães de Castro, nº 12.000, 3º andar, L 27a.3, L 28.3, 29.3 e 30.3, Shopping cidade Jardim, Bairro Morumbi, São Paulo, SP, CEP 05502-001, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 13.204.572/0001-34 e com seus atos constitutivos devidamente arquivados na JUCESP sob o NIRE 35.300.390.318 (doravante denominada "DSL"), e
- V. **MODA BRASIL PARTICIPAÇÕES S.A.**, sociedade por ações de capital fechado, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Ponta Delgada, nº 65, Sala 02, Vila Olímpia, CEP 04548-020, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 19.381.584/0001-10 e com seus atos constitutivos devidamente arquivados na JUCESP sob o NIRE 35.300.460.201 (doravante denominada "Moda Brasil" e, quando referida em conjunto com a DSL "Garantidoras"),

RESOLVEM celebrar este instrumento particular de 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, de série única, com garantia real, para distribuição pública com esforços restritos de colocação (a "Escritura"), de acordo com as seguintes cláusulas, termos e condições:

1. AUTORIZAÇÃO

1.1 Autorização para Emissão

A Escritura é firmada com base na autorização para a 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, com garantia real, para distribuição pública com esforços restritos de colocação (as "Debêntures"), deliberada pela Assembleia Geral Extraordinária da Emissora realizada em 03 de novembro de 2014 (a "AGE"), nos termos do artigo 59 da Lei nº 6.404/76.

1.2 Autorização das Garantias concedidas pelas Garantidoras

A concessão das garantias previstas na Cláusula 7.1 será realizada com base nas deliberações dos órgãos societários celebrados em 03 de novembro de 2014, de cada uma das Garantidoras, e serão registradas na JUCESP e publicadas nos jornais de grande circulação utilizados pelas Garantidoras.

2. REQUISITOS

2.1 Requisitos da Emissão

Realiza-se a 1ª emissão das Debêntures (a "Emissão") com observância dos requisitos abaixo.

2.2 Arquivamento e Publicação da Deliberação

A ata da AGE que aprovou a Emissão foi arquivada na JUCESP e será publicada no Diário Oficial do Estado de São Paulo e no jornal Diário Comercial, de São Paulo, nos termos do inciso I, do artigo 62 da Lei 6.404/76.

2.3 Registro da Escritura

A Escritura será inscrita na JUCESP, nos termos do inciso II, artigo 62 da Lei 6.404/76, e serão averbados seus respectivos aditamentos, se o caso, nos termos do §3º do artigo 62 da Lei 6.404/76.

Caso a Emissora não cumpra as obrigações previstas no item acima, o Agente Fiduciário fica desde já autorizado e constituído de todos os poderes, de forma irrevogável e irretratável, a promover os referidos registros, em nome da Emissora, como seu bastante procurador, observado que a Emissora ressarcirá todas as despesas com o registro. A Emissora declara-se ciente de que a liquidação financeira da presente Emissão somente será realizada após o registro desta Escritura e da AGE na JUCESP.

A Emissora enviará ao Agente Fiduciário uma via original da Escritura de Emissão e dos eventuais aditamentos registrados na JUCESP em até 2 (dois) dias úteis contados da obtenção do registro na JUCESP.

2.4 Registro da Emissão

A Emissão será realizada nos termos da Instrução CVM nº 476/09, conforme alterada, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação, estando, portanto, automaticamente dispensada do registro de distribuição pública de que trata o artigo 19, *caput*, da Lei nº 6.385/76, situação que é reconhecida e confirmada pelo Agente Fiduciário, nomeado nos termos do artigo 66 da Lei 6.404/76.

Além disso, por se tratar de oferta pública com esforços restritos de colocação, nos termos do artigo 1º, parágrafo 1º, inciso I, do "Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários", a Oferta será objeto de registro perante a ANBIMA, exclusivamente para fins de informar a base de dados, desde que expedidas as diretrizes específicas até a comunicação de encerramento da presente oferta.

2.5 Demais Registros

(a) As Debêntures serão registradas para (i) distribuição primária através do MDA - Módulo de Distribuição de Ativos; e (ii) negociação secundária no CETIP 21 - Títulos e Valores Mobiliários, sendo a distribuição e as negociações liquidadas financeiramente e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP.

Não obstante o descrito acima, conforme o disposto no artigos 13 e 15 da Instrução CVM nº 476/09, e respeitadas as demais disposições legais aplicáveis, as Debêntures somente poderão ser negociadas entre Investidores Qualificados e depois de decorridos 90 (noventa) dias de sua subscrição ou aquisição pelo investidor, considerando que a Emissora esteja cumprindo as obrigações previstas no artigo 17 da Instrução CVM nº 476/09.

(b) Registro, Averbação ou Anotação relacionada às Garantias:

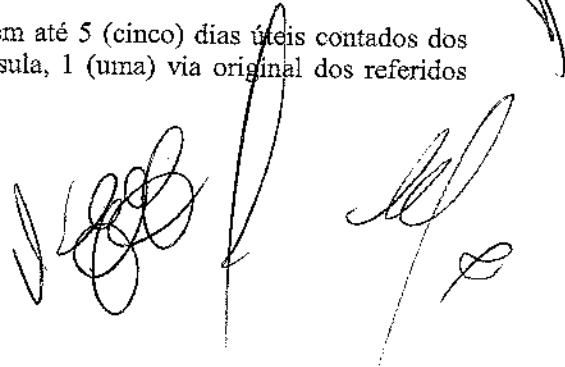
(i) O Contrato de Cessão Fiduciária de Recebíveis Oriundos de Vendas com Cartão de Crédito/Débito e Outras Avenças será levado a registro pela Emissora no competente Cartório de Registro de Títulos e Documentos de São Paulo, em até 30 (trinta) dias contados da Data de Emissão.

(ii) O Instrumento Particular de Cessão Fiduciária de Propriedade Industrial em Garantia será levado a registro pela Emissora no competente Cartório de Registro de Títulos e Documentos de São Paulo, bem como protocolado no INPI o pedido de anotação da cessão, em até 30 (trinta) dias contados da Data de Emissão.

(iii) O Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações em Garantia será levado a registro pela Emissora no competente Cartório de Registro de Títulos e Documentos de São Paulo, em até 30 (trinta) dias contados da Data de Emissão.

A Emissora deverá enviar ao Agente Fiduciário, em até 5 (cinco) dias úteis contados dos registros e do protocolo, mencionados nesta Cláusula, 1 (uma) via original dos referidos

- 3 -



contratos (bem como de qualquer aditamento ao referido instrumento) comprovando referido registro e protocolo, quando caso.

A Emissora outorga ao(s) titular(es) das Debêntures e Agente Fiduciário, neste ato, poderes bastantes para, caso a Emissora não atenda ao disposto no art. 62, *caput*, da Lei 6.404/76, atuarem perante qualquer órgão competente visando à formalização, registro e adoção de providências para a devida constituição e execução das garantias listadas nesta Escritura. Assim, ficam o(s) titular(es) das Debêntures e o Agente Fiduciário, este último no limite de suas atribuições, autorizados, em caráter irrevogável e irretratável, a tomarem quaisquer medidas cabíveis para o registro e/ou a execução das referidas garantias, nos termos do §2º, artigo 62 da Lei 6.404/76.

Sem prejuízo da responsabilidade da Emissora, o Agente Fiduciário deverá proceder aos registros aqui mencionados, se não protocolados pela Emissora nos prazos acima, ou se o registro da Cessão Fiduciária de Recebíveis Oriundos de Vendas com Cartão de Crédito/Débito não for efetivado dentro de 30 (trinta) dias acima mencionado, correndo todos os custos e despesas, inclusive de transporte e de emolumentos, dentre outros, por conta da Emissora.

2.6 Objeto Social

A Emissora tem por propósito específico a captação de recursos para o financiamento do projeto de expansão de lojas da DSL, a qual atua no ramo de comércio de vestuário em geral.

3. CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO DAS DEBÊNTURES

3.1 Valor Total da Emissão

O valor da Emissão é de R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de Reais) na Data de Emissão, conforme definida na cláusula 3.10, abaixo.

3.2 Número da Emissão

Esta é a 1ª (primeira) emissão de debêntures da Emissora.

3.3 Número de Séries

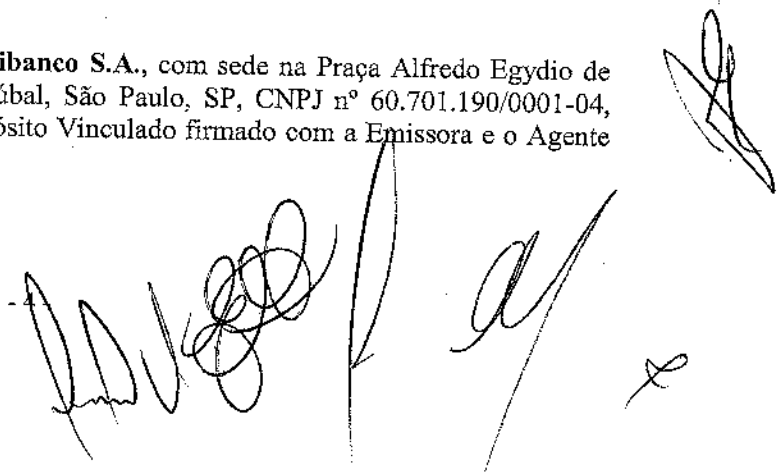
A Emissão será efetuada em série única.

3.4 Quantidade de Debêntures

Serão emitidas 1.000 (mil) Debêntures.

3.5 Banco Liquidante

O Agente Depositário será o **Itaú Unibanco S.A.**, com sede na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100, Torre Olavo Setúbal, São Paulo, SP, CNPJ nº 60.701.190/0001-04, contratado conforme Contrato de Depósito Vinculado firmado com a Emissora e o Agente Fiduciário.



2014 15

A função do Agente Depositário será o responsável por movimentar a Conta de Depósito Vinculado, conforme instruções do Agente Fiduciário, vinculada ao "Contrato de Cessão Fiduciária De Recebíveis Oriundos de Vendas com Cartão de Crédito/Débito e Outras Avenças" celebrado entre a Emissora e o Agente Fiduciário na data de assinatura da Escritura, previsto na cláusula 7.1.1.

3.6 Valor Nominal Unitário

Observado o disposto na Cláusula 4.1., as Debêntures terão, na Data de Emissão, valor nominal unitário de R\$ 40.000,00 (quarenta mil Reais) (o "Valor Nominal").

3.7 Destinação dos Recursos

A totalidade dos recursos provenientes desta Emissão será utilizada para o financiamento do projeto de expansão da DSL, sociedade do seu grupo societário, incluindo a liquidação das 746 (setecentas e quarenta e seis) debêntures emitidas pela DSL nos termos do "Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, com Garantia Real, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação" datado de 02 de julho de 2013 ("Debêntures Emissão DSL"), visando a melhoria do fluxo de caixa e financeiro da DSL.

3.8 Forma e Classe

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

3.9 Espécie e Garantia

As Debêntures serão de espécie com garantia real, conforme cláusula 7 abaixo.

3.10 Data da Emissão

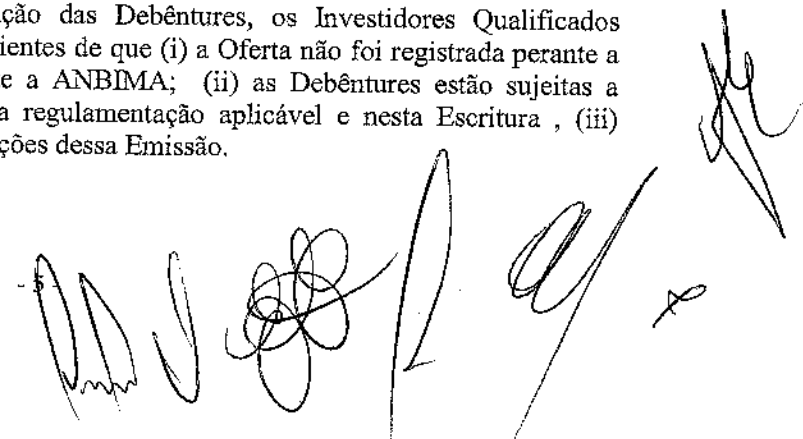
A data de emissão das Debêntures será 15 de dezembro de 2014 (a "Data de Emissão").

3.11 Colocação

As Debêntures serão objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação, com intermediação do Intermediário Líder da Oferta.

O plano de distribuição pública seguirá o procedimento descrito na Instrução CVM nº 476/09, sendo que o regime de colocação será o de melhores esforços. O Intermediário Líder da Oferta poderá acessar, no máximo, 75 (setenta e cinco) Investidores Qualificados, sendo possível a subscrição ou aquisição das Debêntures por, no máximo, 50 (cinquenta) Investidores Qualificados, conforme artigo 3º de referida Instrução.

No ato de subscrição e integralização das Debêntures, os Investidores Qualificados assinarão declaração atestando estar cientes de que (i) a Oferta não foi registrada perante a CVM e poderá ser registrada perante a ANBIMA; (ii) as Debêntures estão sujeitas a restrições de negociação previstas na regulamentação aplicável e nesta Escritura, (iii) concorda com todos os termos e condições dessa Emissão.



A Emissora não poderá realizar, nos termos do artigo 9º da Instrução CVM nº 476/09, outra oferta pública da mesma espécie de valores mobiliários objeto da Oferta dentro do prazo de 4 (quatro) meses contados da data do encerramento da Oferta, a menos que a nova oferta seja submetida a registro na CVM.

A Emissora compromete-se a não realizar a busca de investidores por meio de lojas, escritórios ou estabelecimentos abertos ao público, ou com a utilização de serviços públicos de comunicação, como a imprensa, o rádio, a televisão e páginas abertas ao público na rede mundial de computadores, nos termos do parágrafo único do artigo 2º da Instrução CVM nº 476/09.

A Emissora obriga-se a: (i) não contatar ou fornecer informações acerca da Oferta a qualquer investidor, exceto se previamente acordado com o Intermediário Líder da Oferta; e (ii) informar ao Intermediário Líder da Oferta, até o Dia Útil imediatamente subsequente, a ocorrência de contato que receba de potenciais investidores que venham a manifestar seu interesse na Oferta, comprometendo-se desde já a não tomar qualquer providência em relação aos referidos potenciais investidores neste período.

Não existirão reservas antecipadas, nem fixação de lotes mínimos ou máximos para a Oferta, sendo que o Intermediário Líder da Oferta, com expressa e prévia anuência da Emissora, organizará o plano de distribuição nos termos da Instrução CVM nº 476/09, tendo como público alvo Investidores Qualificados apenas, observado ainda o disposto no artigo 4º da Instrução CVM nº 476/09.

Não será concedido qualquer tipo de desconto pelo Intermediário Líder da Oferta aos Investidores Qualificados interessados em adquirir as Debêntures.

3.12 Direito de Preferência

Não há direito de preferência aos acionistas da Emissora para subscrição das Debêntures.

3.13 Prazo de Colocação

As Debêntures poderão ser subscritas a qualquer tempo, a partir do início da distribuição, observados os prazos de distribuição estabelecidos no Contrato de Colocação e na Instrução CVM nº 476/09.

3.14 Não Conversibilidade das Debêntures

As Debêntures serão simples e, portanto, não poderão ser convertidas em ações da Emissora.

3.15 Banco Liquidante e Escriturador Mandatário

Atuará como Banco Liquidante o **Itaú Unibanco S.A.**, com sede na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100, Torre Olavo Setubal, São Paulo, SP, CNPJ nº 60.701.190/0001-04 (E-mail: trustee.operacional@itau-unibanco.com.br) e como Escriturador Mandatário a **Itaú Corretora de Valores S.A.**, com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.400, 10º andar, São Paulo, SP, CNPJ nº 61.194.353/0001-64 (E-mail: luiz.petito@itau-unibanco.com.br). O Escriturador Mandatário e o Banco Liquidante poderão ser substituídos a qualquer tempo, a critério dos Debenturistas, após aprovação em Assembleia Geral de Debenturistas.

0-10-11-12-13-14-15-16-17-18-19-20-21-22-23-24-25-26-27-28-29-30-31-32-33-34-35-36-37-38-39-40-41-42-43-44-45-46-47-48-49-50-51-52-53-54-55-56-57-58-59-60-61-62-63-64-65-66-67-68-69-70-71-72-73-74-75-76-77-78-79-80-81-82-83-84-85-86-87-88-89-90-91-92-93-94-95-96-97-98-99-100-101-102-103-104-105-106-107-108-109-110-111-112-113-114-115-116-117-118-119-120-121-122-123-124-125-126-127-128-129-130-131-132-133-134-135-136-137-138-139-140-141-142-143-144-145-146-147-148-149-150-151-152-153-154-155-156-157-158-159-160-161-162-163-164-165-166-167-168-169-170-171-172-173-174-175-176-177-178-179-180-181-182-183-184-185-186-187-188-189-190-191-192-193-194-195-196-197-198-199-200-201-202-203-204-205-206-207-208-209-210-211-212-213-214-215-216-217-218-219-220-221-222-223-224-225-226-227-228-229-230-231-232-233-234-235-236-237-238-239-240-241-242-243-244-245-246-247-248-249-250-251-252-253-254-255-256-257-258-259-260-261-262-263-264-265-266-267-268-269-270-271-272-273-274-275-276-277-278-279-280-281-282-283-284-285-286-287-288-289-290-291-292-293-294-295-296-297-298-299-300-301-302-303-304-305-306-307-308-309-310-311-312-313-314-315-316-317-318-319-320-321-322-323-324-325-326-327-328-329-330-331-332-333-334-335-336-337-338-339-340-341-342-343-344-345-346-347-348-349-350-351-352-353-354-355-356-357-358-359-360-361-362-363-364-365-366-367-368-369-370-371-372-373-374-375-376-377-378-379-380-381-382-383-384-385-386-387-388-389-390-391-392-393-394-395-396-397-398-399-400-401-402-403-404-405-406-407-408-409-410-411-412-413-414-415-416-417-418-419-420-421-422-423-424-425-426-427-428-429-430-431-432-433-434-435-436-437-438-439-440-441-442-443-444-445-446-447-448-449-450-451-452-453-454-455-456-457-458-459-460-461-462-463-464-465-466-467-468-469-470-471-472-473-474-475-476-477-478-479-480-481-482-483-484-485-486-487-488-489-490-491-492-493-494-495-496-497-498-499-500-501-502-503-504-505-506-507-508-509-510-511-512-513-514-515-516-517-518-519-520-521-522-523-524-525-526-527-528-529-530-531-532-533-534-535-536-537-538-539-540-541-542-543-544-545-546-547-548-549-550-551-552-553-554-555-556-557-558-559-560-561-562-563-564-565-566-567-568-569-570-571-572-573-574-575-576-577-578-579-580-581-582-583-584-585-586-587-588-589-590-591-592-593-594-595-596-597-598-599-600-601-602-603-604-605-606-607-608-609-610-611-612-613-614-615-616-617-618-619-620-621-622-623-624-625-626-627-628-629-630-631-632-633-634-635-636-637-638-639-640-641-642-643-644-645-646-647-648-649-650-651-652-653-654-655-656-657-658-659-660-661-662-663-664-665-666-667-668-669-670-671-672-673-674-675-676-677-678-679-680-681-682-683-684-685-686-687-688-689-690-691-692-693-694-695-696-697-698-699-700-701-702-703-704-705-706-707-708-709-710-711-712-713-714-715-716-717-718-719-720-721-722-723-724-725-726-727-728-729-730-731-732-733-734-735-736-737-738-739-740-741-742-743-744-745-746-747-748-749-750-751-752-753-754-755-756-757-758-759-760-761-762-763-764-765-766-767-768-769-770-771-772-773-774-775-776-777-778-779-780-781-782-783-784-785-786-787-788-789-790-791-792-793-794-795-796-797-798-799-800-801-802-803-804-805-806-807-808-809-810-811-812-813-814-815-816-817-818-819-820-821-822-823-824-825-826-827-828-829-830-831-832-833-834-835-836-837-838-839-840-841-842-843-844-845-846-847-848-849-850-851-852-853-854-855-856-857-858-859-860-861-862-863-864-865-866-867-868-869-870-871-872-873-874-875-876-877-878-879-880-881-882-883-884-885-886-887-888-889-890-891-892-893-894-895-896-897-898-899-900-901-902-903-904-905-906-907-908-909-910-911-912-913-914-915-916-917-918-919-920-921-922-923-924-925-926-927-928-929-930-931-932-933-934-935-936-937-938-939-940-941-942-943-944-945-946-947-948-949-950-951-952-953-954-955-956-957-958-959-960-961-962-963-964-965-966-967-968-969-970-971-972-973-974-975-976-977-978-979-980-981-982-983-984-985-986-987-988-989-990-991-992-993-994-995-996-997-998-999-1000-1001-1002-1003-1004-1005-1006-1007-1008-1009-1010-1011-1012-1013-1014-1015-1016-1017-1018-1019-1020-1021-1022-1023-1024-1025-1026-1027-1028-1029-1030-1031-1032-1033-1034-1035-1036-1037-1038-1039-1040-1041-1042-1043-10

VNe = valor nominal de emissão ou saldo do valor nominal (valor nominal remanescente após amortização de principal) da debênture, informado/calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento;

00000000
21 01 15

C = fator acumulado das variações mensais do IPCA calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$C = \prod_{k=1}^n \left[\left(\frac{NI_k}{NI_{k-1}} \right)^{\frac{dup}{dut}} \right]$$

onde:

n = corresponde ao número total de índices do IPCA considerados na atualização do Valor Nominal Unitário das Debêntures, sendo "n" um número inteiro ;

NI_k = corresponde ao valor do número-índice do IPCA do mês anterior ao respectivo mês de atualização, caso a atualização seja em data anterior ou na própria data de aniversário das Debêntures. Após a data de aniversário, valor do número-índice do IPCA do mês de atualização;

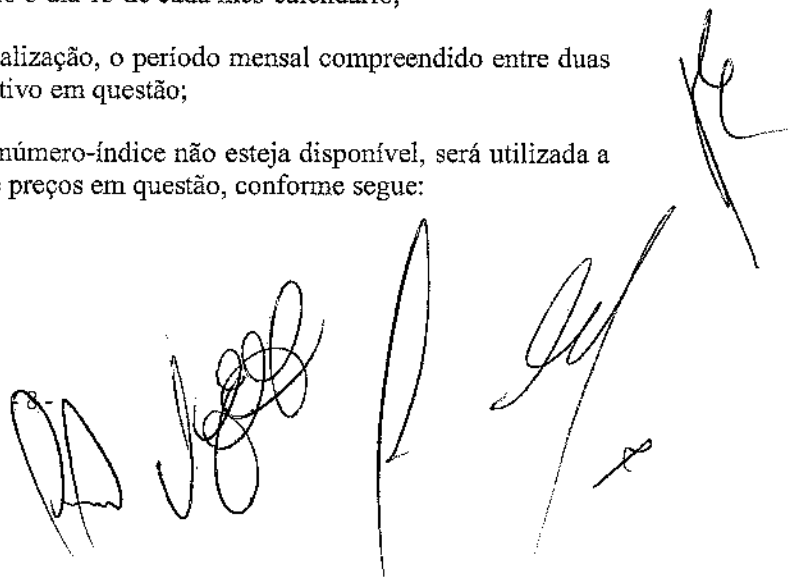
NI_{k-1} = valor do número-índice (IPCA) do mês anterior ao mês "k";

dup = número de dias úteis entre a última data de aniversário e a data de cálculo, , sendo "dup" um número inteiro;

dut = número de dias úteis contidos entre a última e a próxima data de aniversário, sendo "dut" um número inteiro.

Observações:

- i. O número-índice do IPCA deverá ser utilizado considerando-se idêntico número de casas decimais daquele divulgado pelo IBGE;
- ii. Considera-se data de aniversário o dia 15 de cada mês-calendário;
- iii. Considera-se como mês de atualização, o período mensal compreendido entre duas datas de aniversários consecutivos do ativo em questão;
- iv. Caso no mês de atualização o número-índice não esteja disponível, será utilizada a última variação disponível do índice de preços em questão, conforme segue:



$$\left(\frac{NI_{k-1}}{NI_{k-2}} \right)$$

- v. O fator resultante da expressão: $\left(\frac{NI_k}{NI_{k-1}} \right)^{\frac{dup}{dur}}$ será considerados com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento;
- vi. O produtório é executado a partir do fator mais recente, acrescentando-se, em seguida, os mais remotos. Os resultados intermediários são calculados com 16 casas decimais, sem arredondamento;
- vii. No caso de indisponibilidade temporária do IPCA quando do cálculo da atualização monetária das Debêntures, será utilizada, em sua substituição, a mesma taxa diária produzida pelo último IPCA conhecido até a data do cálculo, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da Emissora quanto dos Debenturistas, quando da divulgação posterior do IPCA;
- viii. Os valores dos finais de semana ou feriados serão iguais ao valor do dia útil subsequente, apropriando o pro rata do último dia útil anterior;
- ix. A aplicação do IPCA incidirá no menor período permitido pela legislação em vigor, sem a necessidade de ajuste à Escritura ou qualquer outra formalidade.

Na ausência de apuração e/ou divulgação do IPCA por prazo superior a 15 (quinze) dias após a data esperada para sua divulgação, ou, ainda, no caso de sua extinção ou por imposição legal ou determinação judicial, o IPCA deverá ser substituído pelo índice de correção substituto determinado legalmente para tanto. No caso de não haver o substituto legal do IPCA, o Agente Fiduciário deverá convocar Assembleia Geral de Debenturistas, para definir, de comum acordo com a Emissora, o parâmetro a ser aplicado. Até a deliberação desse parâmetro será utilizada, para o cálculo do valor de quaisquer obrigações previstas nesta Escritura de Emissão, a última taxa diária disponível conhecida até a data da deliberação da Assembleia Geral de Debenturistas.

Caso o IPCA venha a ser divulgado antes da realização da Assembleia de Debenturistas titulares de Debêntures mencionada no item anterior, a referida Assembleia não será mais realizada, e o IPCA, a partir de sua divulgação, passará a ser utilizado para o cálculo da Remuneração, permanecendo o último IPCA conhecido anteriormente a ser utilizada até a data da divulgação do novo IPCA.

Caso não haja acordo sobre a nova remuneração entre a Emissora e debenturistas representando, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das debêntures em circulação, a Emissora deverá propor cronograma de resgate da totalidade das Debêntures em Circulação, o qual não excederá a Data de Vencimento e as amortizações originalmente programadas das Debêntures previstas nesta Escritura. A proposta de cronograma deverá conter a indicação da taxa de remuneração

Caso não haja acordo entre Emissora e Debenturistas acerca da taxa de remuneração substituta, nos termos do item anterior, a totalidade das Debêntures em Circulação deverá ser resgatada antecipadamente pela Emissora, com o consequente cancelamento antecipado da totalidade das Debêntures em Circulação, no prazo de 30 (trinta) dias contados da data de realização da Assembleia Geral de Debenturistas referida no item anterior, pelo seu Valor Nominal Unitário nos termos da Escritura de Emissão, acrescido da remuneração devida até a data de seu efetivo resgate, calculada *pro rata temporis* a partir da data de emissão ou da última data de pagamento de remuneração, conforme o caso. Nessa alternativa, para o cálculo da remuneração aplicável às debêntures a serem resgatadas, será utilizado o último número-índice IPCA disponível.

As Debêntures farão jus a uma remuneração correspondente a 8,00% (oito por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis. A remuneração será calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis*, por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário atualizado ou sobre o saldo do Valor Nominal Unitário atualizado das Debêntures desde a Data de Emissão ou da Data de Pagamento imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento, que deve ocorrer ao final de cada Período de Capitalização.

10 -

Year	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063	2064	2065	2066	2067	2068	2069	2070	2071	2072	2073	2074	2075	2076	2077	2078	2079	2080	2081	2082	2083	2084	2085	2086	2087	2088	2089	2090	2091	2092	2093	2094	2095	2096	2097	2098	2099																																																																																																																																																																																																																																						
1990	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	53	54	55	56	57	58	59	60	61	62	63	64	65	66	67	68	69	70	71	72	73	74	75	76	77	78	79	80	81	82	83	84	85	86	87	88	89	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	104	105	106	107	108	109	110	111	112	113	114	115	116	117	118	119	120	121	122	123	124	125	126	127	128	129	130	131	132	133	134	135	136	137	138	139	140	141	142	143	144	145	146	147	148	149	150	151	152	153	154	155	156	157	158	159	160	161	162	163	164	165	166	167	168	169	170	171	172	173	174	175	176	177	178	179	180	181	182	183	184	185	186	187	188	189	190	191	192	193	194	195	196	197	198	199	200	201	202	203	204	205	206	207	208	209	210	211	212	213	214	215	216	217	218	219	220	221	222	223	224	225	226	227	228	229	230	231	232	233	234	235	236	237	238	239	240	241	242	243	244	245	246	247	248	249	250	251	252	253	254	255	256	257	258	259	260	261	262	263	264	265	266	267	268	269	270	271	272	273	274	275	276	277	278	279	280	281	282	283	284	285	286	287	288	289	290	291	292	293	294	295	296	297	298	299	300	301	302	303	304	305	306	307	308	309	310	311	312	313	314	315	316	317	318	319	320	321	322	323	324	325	326	327	328	329	330	331	332	333	334	335	336	337	338	339	340

<i>taxa</i>	=	8,0000;
<i>n</i>	=	número de dias úteis entre a data do próximo evento e a data do evento anterior, sendo "n" um número inteiro;
<i>DP</i>	=	número de dias úteis entre o último evento e a data atual, sendo "DP" um número inteiro;
<i>DT</i>	=	número de dias úteis entre o último e o próximo evento, sendo "DT" um número inteiro.

- (a) No caso do pagamento do resgate antecipado das Debêntures, nos termos da Cláusula 4.3. (b), os Juros serão devidos somente até a data do pagamento da antecipação, não sendo devido qualquer valor, a qualquer título, em relação ao período que remanesceria, caso a antecipação não ocorresse.
- (b) Período de Capitalização – O primeiro Período de Capitalização está compreendido entre a Data de Emissão e a data prevista para o primeiro pagamento dos juros. Os demais Períodos de Capitalização iniciam na data de término do período de capitalização anterior e terminam na data prevista para o pagamento de juros correspondente a cada período;
- (c) Pagamento dos Juros e Principal – O pagamento dos Juros será realizado mensalmente, com o primeiro pagamento em 15 de janeiro de 2015 e o último em 15 de dezembro de 2020. O valor do principal será pago mensalmente, com primeiro pagamento em 15 de janeiro de 2017 e o último na Data de vencimento das Debêntures.

4.3 Prazo, Vencimento, Resgate Antecipado e Amortização Programada

- (a) As Debêntures terão vencimento em 15 de dezembro de 2020 (“Data de Vencimento”), data em que ocorrerá o pagamento da última parcela da amortização, prevista nesta Cláusula 4.3.
- (b) A Emissora poderá, a seu exclusivo critério, realizar a qualquer tempo, resgate antecipado das debêntures, em sua totalidade. A Emissora realizará aviso prévio de resgate antecipado total por meio de publicação de anúncio com pelo menos 30 (trinta) dias de antecedência da data do resgate (“Prazo Antecipatório”).
- (c) O resgate das Debêntures será feito pelo seu valor nominal unitário atualizado (i) acrescido dos juros calculados *pro rata temporis* até a data do resgate e (ii) de eventual prêmio de resgate a ser oferecido aos debenturistas, a exclusivo critério da Emissora, prêmio de resgate esse que não poderá ser negativo.
- (d) O valor do Resgate Antecipado devido pela Emissora será equivalente ao saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido (i) da respectiva

[illegible]

- #### 4.4 Amortização

- | <u>Parcela</u> | <u>Data</u> | <u>Taxa de Amortização</u> |
|----------------|-------------|----------------------------|
| 1 | 15/01/2015 | Juros mensais |
| 2 | 15/02/2015 | Juros mensais |
| 3 | 15/03/2015 | Juros mensais |
| 4 | 15/04/2015 | Juros mensais |
| 5 | 15/05/2015 | Juros mensais |
| 6 | 15/06/2015 | Juros mensais |
| 7 | 15/07/2015 | Juros mensais |
| 8 | 15/08/2015 | Juros mensais |
| 9 | 15/09/2015 | Juros mensais |
| 10 | 15/10/2015 | Juros mensais |
| 11 | 15/11/2015 | Juros mensais |
| 12 | 15/12/2015 | Juros mensais |
| 13 | 15/01/2016 | Juros mensais |
| 14 | 15/02/2016 | Juros mensais |
| 15 | 15/03/2016 | Juros mensais |
| 16 | 15/04/2016 | Juros mensais |
| 17 | 15/05/2016 | Juros mensais |

18	15/06/2016	Juros mensais
19	15/07/2016	Juros mensais
20	15/08/2016	Juros mensais
21	15/09/2016	Juros mensais
22	15/10/2016	Juros mensais
23	15/11/2016	Juros mensais
24	15/12/2016	Juros mensais
25	15/01/2017	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
26	15/02/2017	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
27	15/03/2017	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
28	15/04/2017	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
29	15/05/2017	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
30	15/06/2017	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
31	15/07/2017	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
32	15/08/2017	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
33	15/09/2017	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
34	15/10/2017	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
35	15/11/2017	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
36	15/12/2017	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
37	15/01/2018	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
38	15/02/2018	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
39	15/03/2018	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
40	15/04/2018	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
41	15/05/2018	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
42	15/06/2018	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
43	15/07/2018	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
44	15/08/2018	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
45	15/09/2018	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
46	15/10/2018	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
47	15/11/2018	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
48	15/12/2018	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
49	15/01/2019	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
50	15/02/2019	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
51	15/03/2019	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
52	15/04/2019	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
53	15/05/2019	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
54	15/06/2019	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
55	15/07/2019	Juros mensais + 2,0833% de Amortização

56	15/08/2019	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
57	15/09/2019	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
58	15/10/2019	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
59	15/11/2019	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
60	15/12/2019	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
61	15/01/2020	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
62	15/02/2020	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
63	15/03/2020	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
64	15/04/2020	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
65	15/05/2020	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
66	15/06/2020	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
67	15/07/2020	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
68	15/08/2020	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
69	15/09/2020	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
70	15/10/2020	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
71	15/11/2020	Juros mensais + 2,0833% de Amortização
72	15/12/2020	Saldo devedor

- (b) As amortizações somente serão consideradas liquidadas quando os recursos transferidos tornarem-se disponíveis aos titulares das Debêntures.
- (c) As amortizações independem de quaisquer notificações ou formalidades adicionais.

4.5 Local de pagamento

Os pagamentos a que fizerem jus as Debêntures serão efetuados no respectivo vencimento pela Emissora (i) utilizando-se os procedimentos adotados pela CETIP para as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP; ou (ii) na hipótese de as Debêntures não estarem custodiadas eletronicamente na CETIP, na sede do Banco Liquidante.

4.6 Prorrogação dos prazos

Considerar-se-ão automaticamente prorrogados os prazos para pagamento de qualquer obrigação prevista ou decorrente da presente Escritura, até o 1º (primeiro) dia útil subsequente, sem acréscimo de juros ou de qualquer outro encargo moratório aos valores a serem pagos, se o vencimento coincidir com dia em que não haja expediente bancário na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo feriado nacional, sábado ou domingo, ou quando ocorrer algum problema operacional envolvendo os sistemas operados pelas câmaras prestadoras de serviços de compensação e de liquidação que integram o sistema de pagamentos. Ressalvados os casos onde os pagamentos sejam realizados através da CETIP, hipótese em que só serão prorrogados os pagamentos que coincidirem com feriado declarado nacional, sábado ou domingo.

Figure 1 is a 3D bar chart illustrating the distribution of the number of children per family (x-axis, 0 to 6) across different levels of education (y-axis, 1 to 6). The z-axis represents the frequency of each combination. The chart shows that higher education levels are associated with a higher frequency of families having 0 or 1 child, while lower education levels are associated with a higher frequency of families having 4 or 5 children.

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

Figure 1 is a 3D plot showing the relationship between the number of children (N), the number of mothers (M), and the number of fathers (F). The vertical axis represents the number of children (N), ranging from 0 to 10. The horizontal axis represents the number of mothers (M), ranging from 0 to 10. The depth axis represents the number of fathers (F), ranging from 0 to 10. The plot shows a surface that rises as the number of fathers increases, indicating that a higher number of fathers requires a higher number of children to maintain a stable population. The surface also shows that a higher number of mothers requires a higher number of children to maintain a stable population. The plot is a 3D surface with axes for N , M , and F .

Figure 1 is a 3D bar chart illustrating the distribution of the number of children per family (x-axis, 0 to 6) across different levels of education (y-axis, 1 to 6). The z-axis represents the frequency of each combination. The chart shows that higher education levels are associated with a higher frequency of families having 0 or 1 child, while lower education levels are associated with a higher frequency of families having 4 or 5 children.

Figure 1 is a 3D bar chart illustrating the distribution of the number of children per family (x-axis, 0 to 6) across different levels of education (y-axis, 1 to 6). The z-axis represents the frequency of each combination. The chart shows that higher education levels are associated with a higher frequency of families having 0 or 1 child, while lower education levels are associated with a higher frequency of families having 4 or 5 children.

Figure 1 is a 3D bar chart illustrating the distribution of the number of children per family (x-axis, 0 to 6) across different levels of education (y-axis, 1 to 6). The z-axis represents the frequency of each combination. The chart shows that higher education levels are associated with a higher frequency of families having 0 or 1 child, while lower education levels are associated with a higher frequency of families having 4 or 5 children.

Figure 1 is a 3D bar chart illustrating the distribution of the number of children per family (x-axis, 0 to 6) across different levels of education (y-axis, 1 to 6). The z-axis represents the frequency of each combination. The chart shows that higher education levels are associated with a higher frequency of families having 0 or 1 child, while lower education levels are associated with a higher frequency of families having 4 or 5 children.

Figure 1 is a 3D bar chart illustrating the distribution of the number of children per family (x-axis, 0 to 6) across different levels of education (y-axis, 1 to 6). The z-axis represents the frequency of each combination. The chart shows that higher education levels are associated with a higher frequency of families having 0 or 1 child, while lower education levels are associated with a higher frequency of families having 4 or 5 children.

Figure 1 is a 3D bar chart illustrating the distribution of the number of children per family (x-axis, 0 to 6) across different levels of education (y-axis, 1 to 6). The z-axis represents the frequency of each combination. The chart shows that higher education levels are associated with a higher frequency of families having 0 or 1 child, while lower education levels are associated with a higher frequency of families having 4 or 5 children.

Figure 1 is a 3D bar chart illustrating the distribution of the number of children per family (x-axis, 0 to 6) across different levels of education (y-axis, 1 to 6). The z-axis represents the frequency of each combination. The chart shows that higher education levels are associated with a higher frequency of families having 0 or 1 child, while lower education levels are associated with a higher frequency of families having 4 or 5 children.

Figure 1 is a 3D bar chart illustrating the distribution of the number of children per family (x-axis, 0 to 6) across different levels of education (y-axis, 1 to 6). The z-axis represents the frequency of each combination. The chart shows that higher education levels are associated with a higher frequency of families having 0 or 1 child, while lower education levels are associated with a higher frequency of families having 4 or 5 children.

- 16 -

5.1 Vencimiento Antecipado

O Agente Fiduciário deverá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações constantes desta Escritura de Emissão e exigir o imediato pagamento pela Emissora do Valor Nominal Unitário das Debentures em Circulação, acrescido (i) dos Juros Remuneratórios calculados *pro rata die* e demais encargos devidos e não pagos até a data do Vencimento Antecipado e descontadas, em qualquer hipótese, as amortizações realizadas nos termos das Cláusulas 4.3, e (ii) da Multa Indenizatória, prevista na cláusula 5.2; somente na ocorrência das seguintes hipóteses:

- (a) descumprimento de quaisquer obrigações pecuniárias e não pecuniárias previstas nesta Escritura ou nos Contratos de Garantia, abaixo definidos, incluindo mas não se limitando àquelas previstas na cláusula 6 desta Escritura, não sanadas em até 30 (trinta) dias contados a partir da data da notificação que lhe for enviado pelo titular das Debêntures ou pelo Agente Fiduciário nesse sentido;
- (b) decretação de recuperação judicial ou extrajudicial ou de falência da Emissora ou da DSL (“Recuperação”);
- (c) realização por qualquer autoridade governamental de ato com o objetivo de sequestrar, expropriar, nacionalizar, desapropriar ou de qualquer modo adquirir, compulsoriamente, totalidade ou parte substancial dos ativos, propriedades ou das ações do capital social da Emissora ou da DSL;
- (d) rebaixamento da nota de *rating* para dois níveis abaixo da classificação mínima A- ou, no caso de mudança de agência classificadora de risco no decorrer da vigência desta Escritura, de atribuição de nota pela nova agência inferior a A- (A menos) na escala “br”; alteração do domicílio bancário de pagamento dos créditos cedidos fiduciariamente, nos termos do Contrato de Cessão Fiduciária De Recebíveis Oriundos de Vendas com Cartão de Crédito/Débito e Outras Avenças” celebrado entre a Emissora, DSL e o Agente Fiduciário nesta data, sem prévia notificação ao Agente Fiduciário; ou
- (e) caso as Garantias estabelecidas na Cláusula 7 não sejam devidamente formalizadas e constituídas, com seu efetivo registro e notificações cabíveis, no prazo de 30 (trinta) dias contados da Data de Emissão e a condição suspensiva nelas estabelecidas não seja verificada dentro do mesmo prazo de 30 (trinta) dias.

Na ocorrência de qualquer dos eventos indicados nas alíneas acima, o Agente Fiduciário deverá convocar, dentro de 5 (cinco) dias úteis da data em que tomar conhecimento da ocorrência de qualquer dos referidos eventos, uma Assembleia Geral de Debenturistas para deliberar sobre a declaração do vencimento antecipado das Debêntures, nos termos da cláusula 9.3 abaixo.

Fica estabelecido que, uma vez aprovada pelos Debenturistas a declaração de vencimento antecipado nos termos acima, o Agente Fiduciário deverá, em até 2 (dois) dias úteis

O efetivo cumprimento da obrigação, ou a correção/cura do inadimplemento deverá ser atestado, em assembleia convocada pela Emissora ou pelo Agente Fiduciário, por titulares de Debêntures representando, no mínimo, a 10% (dez por cento) das Debêntures em circulação, o que não eximirá a Emissora do pagamento dos encargos de inadimplemento incidentes até a data do cumprimento da obrigação ou correção do inadimplemento.

Ocorrendo o vencimento antecipado das Debêntures, a Emissora ficará sujeita ao pagamento de multa indenizatória no valor correspondente a 5% (cinco por cento) do saldo devedor na data do pagamento efetivo dos valores devidos ("Multa Indenizatória").

6.1 Obrigações da Emissora e da DSL

- (a) dentro de, no máximo, 90 (noventa) dias corridos, contados do término de cada exercício social encaminhar ao Agente Fiduciário: (1) cópia de suas demonstrações financeiras completas, relativas ao respectivo exercício social, acompanhadas de parecer de auditores independentes; (2) declaração do Diretor Financeiro da Emissora atestando o cumprimento integral das disposições previstas nesta Escritura; bem como (3) cópia de qualquer comunicação feita pelos auditores independentes à Emissora ou à sua respectiva administração, e respectivas respostas, com referência ao sistema de contabilidade, gestão ou às contas/finanças da Emissora;
- (b) cumprir, da forma e nos prazos previstos nesta Escritura, todas as obrigações pecuniárias ou não, assumidas pela Emissora nessa Escritura, em seus anexos, nos instrumentos de garantia e/ou em qualquer outro instrumento celebrado com o titular das Debêntures;
- (c) pagar as amortizações previstas nas Cláusulas 4.3 e quaisquer outros valores devidos ao titular das Debentures nas respectivas datas de vencimento previstos nesta Escritura;

- (d) no prazo de até 30 (trinta) dias contados da Data de Emissão (i) registrar os Contratos de Garantia no competente cartório de títulos e documentos, (ii) registrar no livro de registro de ações da DSL a alienação fiduciária prevista na Cláusula 7.1.3 desta Escritura, (iii) notificar a Credenciadora quanto a verificação da condição suspensiva prevista nos Contratos de Garantia, e (iv) protocolar junto ao INPI o Instrumento de Cessão Fiduciária de Propriedade Industrial em Garantia” celebrado entre a Emissora e o Agente Fiduciário;
- (e) manter as garantias oferecidas nesta Escritura em pleno vigor e eficácia até o pagamento integral das obrigações oriundas desta Escritura, bem como defender-se de forma tempestiva e eficaz de qualquer ato, ação, procedimento ou processo que possa, de qualquer forma, afetar as garantias oferecidas nesta Escritura;
- (f) não ter qualquer título de sua responsabilidade ou co-obrigação protestado ou sofrer execução ou arresto de bens, em valor individual ou agregado igual ou superior a R\$ 1.000.000,00 (um milhão de Reais) sem que a explicação a esse respeito solicitada pelo Agente Fiduciário ou pelo titular das Debêntures tenha sido apresentada pela Emissora, no prazo que lhe tiver sido designado, não inferior a 5 (cinco) dias úteis, ou, sendo ou tendo sido apresentada a explicação, se a mesma não for considerada satisfatória pelo titular das Debêntures e/ou pelo Agente Fiduciário;
- (g) manter a sua contabilidade atualizada e efetuar os respectivos registros de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil;
- (h) não realizar operações fora de seu objeto social, observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor, bem como não adotar quaisquer medidas operacionais ou práticas comerciais que não no estrito interesse da Emissora; que não sejam baseadas em princípios rigorosamente comutativos; ou que, de outra forma, venham a prejudicar a evolução normal de suas atividades;
- (i) modificar seu objeto social, alterar substancialmente o ramo de negócios em que atualmente opera ou reduzir seu capital social sem prévia autorização escrita do(s) titular(es) das Debêntures;
- (j) manter sua atividade em regular funcionamento, tal qual a vem exercendo;
- (k) cumprir e fazer com que seus administradores cumpram os procedimentos estabelecidos nos instrumentos de garantia e nesta Escritura;
- (l) adotar todas as providências para manter válidas e eficazes as declarações prestadas nesta Escritura e nos instrumentos de garantia mantendo o(s) titular(es) das Debêntures e o Agente Fiduciário informados de todo e qualquer ato ou fato que possa afetar a veracidade de quaisquer das referidas declarações;
- (m) fornecer ao Agente Fiduciário dentro de 5 (cinco) dias úteis da data de envio aos Debenturistas, cópia de todas as cartas e comunicados enviados relativos às Debêntures ou às suas garantias;

- (n) encaminhar cópia de qualquer correspondência ou notificação judicial ou extrajudicial recebida pela Emissora envolvendo procedimento de valor equivalente acima de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de Reais) em até 5 (cinco) dias úteis após o oferecimento de qualquer forma de resposta, defesa, contestação ou reconvenção, conforme o caso, acompanhada da respectiva cópia destes;
- (o) comunicar imediatamente ao Agente Fiduciário, agindo em benefício do titular das Debêntures, a ocorrência de quaisquer eventos ou situações que sejam de seu conhecimento que possam afetar negativamente sua habilidade de efetuar o pontual cumprimento desta Escritura, no todo ou em parte, ou de cumprir suas obrigações oriundas de quaisquer dos instrumentos de garantia;
- (p) informar ao Agente Fiduciário, agindo em benefício dos titulares das Debêntures, no prazo de 24 (vinte e quatro) horas a contar do conhecimento de sua ocorrência, qualquer descumprimento de obrigações, suas ou de terceiros, oriundas de qualquer dos instrumentos de garantia e desta Escritura, sobretudo em relação às hipóteses de vencimento antecipado;
- (q) mediante notificação prévia de 30 (trinta) dias dar acesso aos documentos razoavelmente solicitados por auditores ou prepostos do(s) titular(es) das Debêntures, do Agente Fiduciário e da agência de classificação de risco, provendo-lhes todas as informações por eles razoavelmente solicitadas, inclusive: (i) informações de natureza contábil, financeira, societária ou jurídica; (ii) informações referentes ao cumprimento dos instrumentos de garantia e (iii) informações referentes aos direitos creditórios que consubstanciam os instrumentos de garantia, se for o caso;
- (r) encaminhar ao Agente Fiduciário, agindo em benefício da comunhão de interesses do(s) titular(es) das Debêntures, em até 90 (noventa) dias após o encerramento de cada semestre do ano calendário, cópia de suas demonstrações financeiras referentes ao semestre findo e declaração dos administradores da Emissora de que está em dia com as obrigações desta Escritura;
- (s) providenciar e encaminhar ao Agente Fiduciário, às custas da Emissora, a cada 12 (doze) meses contados desta data, relatório de avaliação de risco emitido pela agência de classificação de risco em relação a esta Escritura;
- (t) encaminhar ao Agente Fiduciário informação a respeito de qualquer dos eventos de vencimento antecipado mencionados nos instrumentos de garantia e nesta Escritura, imediatamente após o seu conhecimento;
- (u) encaminhar ao titular das Debêntures ou ao Agente Fiduciário, periodicamente, na medida em que sejam produzidos pela Emissora e sempre que solicitado, demonstrativo da conta lucros e perdas, cópia do seu balancete semestral e do balanço anual acompanhado das correspondentes demonstrações financeiras, notas explicativas e pareceres de auditores externos bem como demais informações contábeis, financeiras e sobre seus negócios que sejam razoavelmente solicitadas pelo titular das Debêntures ou pelo Agente Fiduciário e qualquer informação e documentos que sejam

- [Handwritten signature]*

Ademais, a Emissora e a DSL se comprometem a não alterar a Credenciadora (conforme definida na Cláusula 7.1.1) e/ou seu domicílio bancário sem a expressa e prévia anuência do Agente Fiduciário e, caso o faça, esta será considerada uma hipótese de vencimento antecipado.

Figure 1 shows a 3D visualization of the 1000-dimensional data space. The data points are colored blue, green, and red, representing different clusters. The axes are labeled x_1 , x_2 , and x_3 .

6.2 Declarações da Emissora e das Garantidoras

A Emissora e as Garantidoras, neste ato, declaram que:

- (a) estão devidamente constituídas e em regular funcionamento, de acordo com as leis brasileiras;
- (b) estão devidamente capacitadas e autorizadas a, na forma de seus estatutos sociais, celebrar esta Escritura e os Contratos de Garantia;
- (c) as pessoas abaixo assinadas possuem poderes suficientes para representar e obrigar a Emissora nos termos desta Escritura e dos Contratos de Garantia;
- (d) não foram assinados Acordos de Acionistas que contenham quaisquer cláusulas restritivas ou impeditivas do pactuado nesta Escritura e nos Contratos de Garantia;
- (e) sua situação econômica, financeira e patrimonial está adequadamente refletida nas demonstrações financeiras exigíveis pela legislação aplicável (inclusive societária) apresentadas ao Agente Fiduciário, e até a data em que esta declaração é feita ou reafirmada, não sofreram qualquer alteração significativa que possa afetar o cumprimento das suas obrigações decorrentes desta Escritura e dos instrumentos de garantia;
- (f) os bens a serem cedidos em garantia desta Emissão indicados nas Cláusulas 7.1.1 e 7.1.2 estão atualmente cedidos fiduciariamente em garantia das Debêntures Emissão DSL, estando tais garantias sujeitas ao cumprimento de condição suspensiva em até 30 (trinta) dias a contar da Data de Emissão, não podendo as garantias, após a verificação da condição suspensiva acarretar, direta ou indiretamente, o descumprimento, total ou parcial, de: (i) quaisquer contratos, de qualquer natureza, firmados anteriormente à data da assinatura dos instrumentos de garantia, dos quais a Emissora seja parte ou aos quais estejam vinculados, (ii) qualquer norma legal ou regulamentar a que a Emissora esteja sujeita e (iii) qualquer ordem, decisão, ainda que liminar, judicial ou administrativa que afete a Emissora.

7. GARANTIAS

7.1 Bens Dados em Garantia

Em garantia do pagamento das Debêntures e demais obrigações desta Emissão, serão assinadas na Data de Emissão, as seguintes garantias:

as Debêntures e demais obrigações desta Emissão, serão serão
, as seguintes garantias:

21 01 15

7.1.1. Cessão fiduciária de direitos creditórios de titularidade da DSL ("Garantia"), provenientes de ordens de pagamentos performadas com cartões de crédito das bandeiras VISA, MASTERCARD, DINERS e AMERICAN EXPRESS, operadas pela credenciadora CIELO ("Credenciadora"), sob condição suspensiva, a saber, a liberação da atual cessão fiduciária constituída sobre tais direitos, nos termos do "Contrato de Cessão Fiduciária de Recebíveis Oriundos de Vendas com Cartão de Crédito/Débito e Outras Avenças" celebrado entre a DSL, Emissora e o Agente Fiduciário na data de assinatura da Escritura;

7.1.2. Cessão fiduciária de direitos de propriedade industrial, sob condição suspensiva, a saber, a liberação da atual cessão fiduciária constituída sobre tais direitos, nos termos do "Instrumento Particular de Cessão Fiduciária de Propriedade Industrial em Garantia" celebrado entre DSL, Emissora e o Agente Fiduciário na data de assinatura da Escritura; e

7.1.3. Alienação fiduciária da totalidade das ações representativas do capital social da DSL de propriedade da Moda Brasil, nos termos do "Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações em Garantia" celebrado entre a Moda Brasil, DSL, Emissora e o Agente Fiduciário (os Contratos mencionados nas Cláusula 7.1.1, 7.1.2 e 7.1.3 são denominados em conjunto "Contratos de Garantia").

As garantias constituídas nos termos dos Contratos de Garantia e desta Escritura garantirão o pagamento de todas as obrigações pecuniárias, principais e acessórias, assumidas pela Emissora, decorrentes ou de qualquer forma relacionadas às Debêntures, nos termos desta Escritura e dos Contratos de Garantia ("Garantias").

Para fins desta Cláusula e para eficácia do Contrato de Cessão Fiduciária De Recebíveis Oriundos de Vendas com Cartão de Crédito/Débito e Outras Avenças previsto na cláusula 7.1.1, a Emissora se compromete a fornecer ao Agente Fiduciário as senhas e acessos necessários às telas de controle dos Recebíveis Cartão junto à Credenciadora mencionada no item 7.1.1.

8. REUNIÕES PRÉVIAS

8.1 Reuniões Prévias

Os titulares das Debêntures e os acionistas da Emissora concordam que, a partir desta data e durante toda a vigência da presente Escritura, se reunirão previamente à realização de qualquer Assembléia Geral de Acionistas da Emissora ou qualquer reunião do Conselho de Administração da Emissora, se existente (tais assembléias ou reuniões, as "Reuniões Societárias"), que tenha o propósito de deliberar sobre as seguintes matérias (as "Reuniões Prévias"):

- (a) alienação, cessão ou transferência, a qualquer título, de quaisquer ativos da Emissora, de valor igual ou superior, a R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) individualmente, ou R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no agregado;
- (b) qualquer redução do capital social da Emissora;
- (c) a contração de obrigações pela Emissora em valores superiores a R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) individualmente, ou R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no agregado;

- (d) a prestação de avais, fianças e garantias de qualquer natureza pela em valores superiores a R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) individualmente, ou R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no agregado;
- (e) a contração de novas dívidas da Emissora em valores superiores a R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) individualmente, ou R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no agregado e/ou renegociação de dívidas com grupo de credores, com exceção de eventuais financiamentos concedidos com o fim específico de construção ou abertura de lojas;
- (f) o ingresso com pedido de falência e/ou recuperação judicial ou extrajudicial.

8.2 Caráter Informativo

As Reuniões Prévias terão caráter informativo e realizar-se-ão com antecedência mínima de 7 (sete) dias da realização da Reunião Societária. As Reuniões Prévias poderão ser realizadas por meio de vídeo conferência ou conferência telefônica.

9. APROVAÇÃO DO DEBENTURISTA

9.1 Alterações à Escritura

Toda e qualquer alteração nas cláusulas ou condições previstas nesta Escritura dependerá da aprovação dos titulares das Debêntures, sendo necessária, para tanto, a celebração do aditamento à presente Escritura.

9.2 Necessidade de Autorização

A Emissora obriga-se a não praticar, salvo se previamente autorizada pelos titulares das Debêntures ou pelo Agente Fiduciário, atos vedados nos termos da Cláusula 6.1.

9.3 Assembleia Geral Dos Debenturistas

Os titulares das Debêntures reunir-se-ão, a qualquer tempo, em assembleia geral a fim de deliberar sobre matéria de interesse da comunhão dos Debenturistas.

(a) Convocação

A assembleia pode ser convocada pela Emissora, pelo Agente Fiduciário e por Debenturistas que representem 10% (dez por cento), no mínimo, das Debêntures em circulação. Quaisquer propostas de modificação nas condições das Debêntures serão feitas exclusivamente pela Companhia.

(b) Instalação e Deliberação

A assembleia geral instalar-se-á, nos prazos previstos na Lei 6.404/76, com o *quorum* previsto no artigo 71, § 3º, da Lei 6.404/76, e deliberará pelo voto de Debenturistas que representem, no mínimo, 50% (cinquenta por cento) mais 1 (uma) das Debêntures então em circulação.

21 01 13

10.1.2. O Agente Fiduciário exercerá suas funções a partir da data de assinatura desta Escritura de Emissão ou de eventual aditamento relativo à sua substituição, devendo permanecer no exercício de suas funções até a Data de Vencimento ou, caso ainda restem obrigações da Companhia nos termos desta Escritura de Emissão inadimplidas após a Data de Vencimento, até que todas as obrigações da Companhia nos termos desta Escritura de Emissão sejam integralmente cumpridas, ou, ainda, até sua efetiva substituição.

10.1.3. Em caso de ausência, impedimentos temporários, renúncia, intervenção, liquidação judicial ou extrajudicial, falência, ou qualquer outro caso de vacância do Agente Fiduciário, aplicam-se as seguintes regras:

- (a) é facultado aos Debenturistas, após o encerramento da Oferta, proceder à substituição do Agente Fiduciário e à indicação de seu substituto, em assembleia geral de Debenturistas especialmente convocada para esse fim;
- (b) caso o Agente Fiduciário não possa continuar a exercer as suas funções por circunstâncias supervenientes a esta Escritura de Emissão, deverá comunicar imediatamente o fato aos Debenturistas, solicitando sua substituição;
- (c) caso o Agente Fiduciário renuncie às suas funções, deverá permanecer no exercício de suas funções até que uma instituição substituta seja indicada pela Companhia e aprovada pela assembleia geral de Debenturistas e assuma efetivamente as suas funções;
- (d) será realizada, dentro do prazo máximo de 30 (trinta) dias, contados do evento que a determinar, assembleia geral de Debenturistas, para a escolha do novo agente fiduciário, que poderá ser convocada pelo próprio Agente Fiduciário a ser substituído, pela Companhia, por Debenturistas representando, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures em circulação, ou pela CVM; na hipótese da convocação não ocorrer em até 15 (quinze) dias antes do término do prazo aqui previsto, caberá à Companhia efetuar-la, sendo certo que a CVM poderá nomear substituto provisório enquanto não se consumar o processo de escolha do novo agente fiduciário;
- (e) a substituição, em caráter permanente, do Agente Fiduciário (a) está sujeita à comunicação prévia à CVM e à sua manifestação acerca do atendimento aos requisitos previstos no artigo 9º da Instrução CVM 28; e (b) deverá ser objeto de aditamento a esta Escritura de Emissão;
- (f) os pagamentos ao Agente Fiduciário substituído serão efetuados observando-se a proporcionalidade ao período da efetiva prestação dos serviços;
- (g) o agente fiduciário substituto fará jus à mesma remuneração percebida pelo anterior, caso (a) a Companhia não tenha concordado com o novo valor da remuneração do agente fiduciário proposto pela assembleia geral de Debenturistas a que se refere o inciso (d) acima; ou (b) a assembleia geral de Debenturistas a que se refere o inciso (d) acima não delibere sobre a matéria;
- (h) o agente fiduciário substituto deverá, imediatamente após sua nomeação, comunicá-la à Companhia e aos Debenturistas; e
- (i) aplicam-se às hipóteses de substituição do Agente Fiduciário as normas e preceitos emanados da CVM.

10.1.13. No caso de inadimplemento da Emissora, todas as despesas em que o Agente Fiduciário venha a incorrer para resguardar os interesses dos Debenturistas, deverão ser previamente aprovadas e adiantadas pelos Debenturistas e posteriormente, ressarcidas pela Companhia. Tais despesas a serem adiantadas pelos Debenturistas correspondem a honorários advocatícios inclusive de terceiros, depósitos, indenizações, custas e taxas judiciais nas ações propostas pelo Agente Fiduciário ou intentadas contra o mesmo. As eventuais despesas, depósitos e custas judiciais decorrentes da sucumbência em ações judiciais serão igualmente suportados pelos Debenturistas, bem como a remuneração do Agente Fiduciário na hipótese da Companhia permanecer em inadimplência com relação ao pagamento desta por um período superior a 30 (trinta) dias, podendo o Agente Fiduciário solicitar garantia dos Debenturistas para cobertura do risco de sucumbência.

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

- (a) responsabilizar-se integralmente pelos serviços contratados, nos termos da legislação vigente;
- (b) proteger, exceto se expressamente previsto de maneira diversa, os direitos e interesses dos Debenturistas, empregando no exercício da função, o cuidado e a diligência com que todo homem ativo e probo emprega na administração dos próprios bens;
- (c) renunciar à função, na hipótese de superveniência de conflito de interesses ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;
- (d) conservar em boa guarda toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados com o exercício de suas funções;
- (e) verificar, no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura de Emissão, conforme já verificado nos termos da declaração prevista acima;
- (f) promover nos competentes órgãos, caso a Companhia não o façam, a inscrição desta Escritura de Emissão e as averbações de seus eventuais aditamentos, sanando as lacunas e irregularidades porventura neles existentes;
- (g) acompanhar a observância da periodicidade na prestação das informações obrigatórias, alertando os Debenturistas acerca de eventuais omissões ou inverdades constantes de tais informações;
- (h) emitir parecer sobre a suficiência das informações constantes das propostas de modificações nas condições das Debêntures;
- (i) solicitar, quando considerar necessário, para o fiel desempenho de suas funções, certidões atualizadas da Companhia, necessárias e pertinentes dos distribuidores cíveis, das varas de Fazenda Pública, cartórios de protesto, varas da Justiça do Trabalho, Procuradoria da Fazenda Pública;
- (j) solicitar, quando considerar necessário e dentro dos limites de razoabilidade, auditoria extraordinária na Companhia;
- (k) convocar, quando necessário, assembleia geral de Debenturistas e enviar à Companhia, na data da primeira publicação, cópia do edital de convocação;

- (i) comparecer à assembleia geral de Debenturistas a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;
- (m) elaborar relatório anual destinado aos Debenturistas, nos termos do artigo 68, parágrafo 1º, alínea (b), da Lei das Sociedades por Ações, que deverá conter, ao menos, as seguintes informações:
- (i) eventual omissão ou inverdade, de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela Companhia ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Companhia;
 - (ii) alterações estatutárias da Companhia ocorridas no período;
 - (iii) comentários sobre as demonstrações financeiras da Companhia, enfocando os indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da Companhia;
 - (iv) posição da Oferta ou colocação das Debêntures no mercado;
 - (v) resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros das Debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de Debêntures efetuadas pela Companhia;
 - (vi) pagamentos realizados no período, bem como aquisições e vendas de Debêntures;
 - (vii) acompanhamento da destinação dos recursos captados por meio das Debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da Companhia;
 - (viii) relação dos bens e valores entregues à sua administração;
 - (ix) cumprimento das demais obrigações assumidas pela Companhia, conforme informações públicas disponíveis e/ou obtidas junto aos administradores da Companhia;
 - (x) existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria companhia emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário, bem como os seguintes dados sobre tais emissões: (1) denominação da companhia ofertante; (2) valor da emissão; (3) quantidade de debêntures emitidas; (4) espécie; (5) prazo de vencimento das debêntures; (6) tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores; e (7) eventos de resgate, amortização, conversão, repactuação e inadimplemento no período; e
 - (xi) declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário;
- (n) disponibilizar o relatório a que se refere o inciso (m) acima até 30 de abril de cada ano ao menos na sede da Companhia, no escritório do Agente Fiduciário ou, quando instituição financeira, no local por ela indicado, na CVM, na CETIP e na sede dos Coordenadores;

21 01 15

- (o) publicar, às expensas da Companhia, anúncio comunicando aos Debenturistas que o relatório a que se refere o inciso (m) acima encontra-se à disposição nos locais indicados no inciso (n) acima;
- (p) manter atualizada a relação dos Debenturistas e seus endereços, mediante, inclusive, gestões junto à Companhia, à Instituição Depositária, ao Banco Mandatário e à CETIP, sendo que, para fins de atendimento ao disposto neste inciso, a Companhia expressamente autoriza, desde já, a Instituição Depositária, o Banco Mandatário e a CETIP a atenderem quaisquer solicitações feitas pelo Agente Fiduciário, inclusive referente à divulgação, a qualquer momento, da posição de Debêntures, e seus respectivos Debenturistas;
- (q) fiscalizar o cumprimento das Cláusulas constantes desta Escritura de Emissão, inclusive daquelas impositivas de obrigações de fazer e de não fazer, conforme informações públicas disponíveis e/ou obtidas junto aos administradores da Companhia, informado prontamente aos Debenturistas as eventuais inadimplências verificadas;
- (r) notificar os Debenturistas, se possível individualmente, no prazo de até 15 (quinze) dias da ciência de qualquer inadimplemento, pela Companhia, de qualquer obrigação prevista nesta Escritura de Emissão, indicando o local em que fornecerá aos interessados maiores esclarecimentos. Comunicação de igual teor deve ser enviada à CVM e à CETIP.

10.1.15. No caso de inadimplemento, pela Companhia, de qualquer de suas obrigações previstas nesta Escritura de Emissão, não sanado nos prazos previstos na Cláusula 5.1 alínea (a) conforme aplicáveis, deverá o Agente Fiduciário usar de toda e qualquer ação para proteger direitos ou defender interesses dos Debenturistas, devendo para tanto:

- (a) declarar, observadas as condições desta Escritura de Emissão, antecipadamente vencidas as Debêntures e cobrar seu principal e acessórios;
- (b) executar as garantias, se houver, aplicando o produto no pagamento, integral ou proporcional, dos Debenturistas ou requerer a falência da Companhia, se ainda não existirem garantias reais;
- (c) tomar quaisquer outras providências necessárias para que os Debenturistas realizem seus créditos; e
- (d) representar os Debenturistas em processo de falência ou recuperação judicial, recuperação extrajudicial ou, se aplicável, intervenção ou liquidação extrajudicial da Companhia.

10.1.16. Observado o disposto nas alíneas b, c e d da Cláusula 10.1.15 acima, o Agente Fiduciário somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas se, convocadas as assembleias gerais de Debenturistas, estas assim o autorizarem por deliberação da unanimidade das Debêntures em circulação.

10.2 Procuração da Emissora ao Agente Fiduciário

A Emissora, a DSL e a Moda Brasil, neste ato, de forma irrevogável e irretratável, como condição da presente Escritura, até a integral liquidação das Debêntures, outorgam ao Agente Fiduciário os poderes necessários para praticar todos os atos previstos nesta

Escritura e nos Contratos de Garantia. O mandato outorgado neste item será objeto de instrumento autônomo, na forma do documento constante do Anexo I a esta Escritura.

11. DISPOSIÇÕES GERAIS

11.1 Renúncia

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

11.2 Irrevogabilidade e Irretratabilidade

A presente Escritura é celebrada em caráter irrevogável e irretratável, obrigando a Emissora e seus eventuais sucessores a qualquer título.

11.3 Poderes dos Representantes

Declaram as Partes que os respectivos subscritores têm poderes legais para firmar esta Escritura, na forma em que se apresenta e que, ao assinar a presente Escritura, compreenderam o inteiro teor, após terem lido e discutido, sob todos os aspectos e consequências, as suas condições.

11.4 Título Executivo Extrajudicial

A Emissora reconhece que esta Escritura é título executivo extrajudicial e representa dívida certa, líquida e exigível.

11.5 Lei Aplicável

Esta Escritura é regida pelas leis da República Federativa do Brasil.

11.6 Notificações.

Todos os avisos e outras comunicações de uma Parte à(s) outra(s) em relação a esta Escritura devem ser elaboradas no idioma português e entregues, por escrito, à(s) destinatária(s), por uma das seguintes modalidades:

- (i) pessoalmente, mediante protocolo de recebimento, os quais serão considerados entregues na data assim indicada no protocolo de recebimento ou no Dia Útil seguinte, caso a data indicada no protocolo de recebimento não seja um Dia Útil;
- (ii) por correio, com aviso de recebimento (A.R.), os quais serão considerados entregues na data assim indicada no respectivo aviso de recebimento ou no Dia Útil seguinte, caso a data indicada no aviso de recebimento não seja um Dia Útil;

[Signature]

COINVALORES
21 01 13

E-mail: vrodriques@planner.com.br; fiduciario@planner.com.br

(iii) Para o Agente Depositário:

ITAÚ UNIBANCO S.A.

Endereço: Av. Engenheiro Armando de Arruda Pereira, 707 Torre Eudoro Villela - 10.º andar

04309-010 - São Paulo - SP

Telefone: (11) 5029.1867

E-mail: haudrey.miranda@itau-unibanco.com.br

Atenção: Haudrey Miranda - Superintendência de Soluções para Corporações – SSCO
Gerência Comercial

(iv) Para o Intermediário Líder da Oferta:

COINVALORES C.C.V.M. LTDA.

Endereço: Av. Brigadeiro Faria Lima, 1461, 10º andar- Torre Sul, Pinheiros

São Paulo - SP

Telefone: (11) 3035-4141

Fac-símile: (11) 3814-0140

E-mail: admfundodeinvestimento@coinvalores.com.br; rubens@coinvalores.com.br

Atenção: Milena Veronezi / Rubens dos Reis Andrade

(v) Para as Garantidoras:

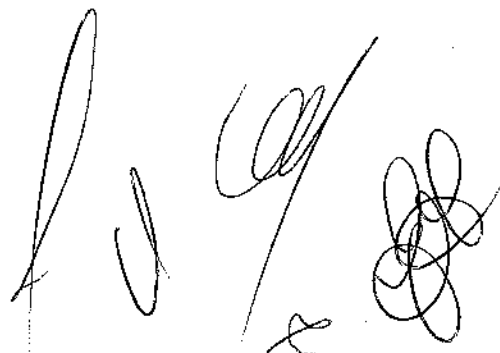
DSL COMÉRCIO VAREJISTA S.A.

Avenida Magalhães de Castro, nº 12.000, 3º andar, L 27a.3, L 28.3, 29.3 e 30.3

Shopping cidade Jardim, Bairro Morumbi

São Paulo, SP

Telefone 11 3047-0350



Fac-símile 11 3047-0350

MODA BRASIL PARTICIPAÇÕES S.A.

Rua Ponta Delgada, nº 65, Sala 02, Vila Olímpia

São Paulo, SP

Telefone 11 3047-0350

Fac-símile 11 3047-0350

E-mail: alberto.maia@daslu.com.br

Atenção: Alberto Antonio de Figueiredo Studart Maia

11.7 Arbitragem

- (a) Todas e quaisquer controvérsias ou disputas decorrentes desta Escritura ou a ela relacionadas, incluindo quaisquer questões relacionadas à sua existência, validade, interpretação ou inadimplemento, deverão ser resolvidas de forma definitiva por arbitragem que será processada nos termos do Regulamento de Arbitragem (doravante designado simplesmente "Regulamento") do Centro de Arbitragem da Câmara de Comércio Brasil – Canadá (doravante designado simplesmente "CCBC"). A arbitragem deverá ser feita em São Paulo, Brasil, e deverá ser conduzida de acordo com o Regulamento em vigor à época da arbitragem. A arbitragem será conduzida em língua portuguesa. O procedimento arbitral, assim como todos os documentos, depoimentos, escritos ou orais produzidos no âmbito da arbitragem, e a sentença arbitral serão confidenciais.
- (b) O tribunal arbitral será composto por 3 (três) árbitros. A(s) parte(s) que der(em) início à arbitragem (a(s) "Requerente(s)") deverá(ão) designar seu árbitro no pedido de instauração da arbitragem (o "Pedido"). A(s) parte(s) contrária(s) (a(s) "Requerida(s)") deverá designar seu árbitro dentro de 30 (trinta) dias contados do recebimento do Pedido. Havendo mais de uma parte Requerida ou Requerente, as Requerentes, conjuntamente entre si, e as Requeridas, conjuntamente entre si, designarão seus respectivos árbitros. Se qualquer das Partes deixar de fazer a respectiva nomeação do árbitro no momento acima indicado, o árbitro será designado pela CCBC. Os 2 (dois) primeiros árbitros deverão designar um terceiro árbitro dentro de 30 (trinta) dias após o recebimento da notificação da(s) Requerida à(s) Requerente(s) informando a designação de seu árbitro ou, caso uma das Partes deixe de fazer sua respectiva nomeação, dentro de 30 (trinta) dias após a CCBC notificar as Partes da nomeação por ela feita. Se os 2 (dois) árbitros constituídos pelas Partes não nomearem ou não conseguirem nomear um terceiro árbitro dentro do prazo acima fixado, qualquer das Partes poderá solicitar à CCBC que faça

2008-01-15

a nomeação do terceiro árbitro. O terceiro árbitro será o presidente do tribunal.

- (c) Os árbitros poderão proferir decisões interlocutórias, parciais, cautelares e final, sendo-lhe facultado conceder qualquer medida admitida pelas leis aplicáveis, inclusive depósito e execução específica. A sentença arbitral final deverá especificar os motivos para a decisão e as medidas concedidas, e vinculará as Partes da arbitragem, podendo dispor sobre pagamento das custas, incluindo honorários razoáveis advocatícios, de peritos e outros desembolsos.
- (d) As Partes reconhecem e aceitam expressamente a faculdade de ajuizamento de ação cautelar perante o Poder Judiciário exclusivamente no caso de o tribunal arbitral ainda não estar instalado e o objeto de medida coercitiva ou cautelar pretendida não ser o de suspender os efeitos desta cláusula compromissória, sendo competente para estes casos, o foro da Comarca de São Paulo.

E, ESTANDO ASSIM JUSTAS E CONTRATADAS, celebram as Partes o presente Aditamento em 6 (seis) vias de igual teor e forma, tudo para um só efeito, na presença das testemunhas abaixo assinadas.

São Paulo, 15 de dezembro de 2014.

MB EXPANSÃO S.A.

PLANNER TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Zélia Souza
Procuradora
Cartório 39º

Paulino Botelho de Abreu Sam
Rubens de Reis Andrade
COINVALORES C.C.V.M. LTDA.

DSL COMERCIO VAREJISTA S.A.

MODA BRASIL PARTICIPAÇÕES S.A.

Ana Eugênia J.S. Queiroga
Procuradora
Cartório 39º

TESTEMUNHAS:

TABELAÇÃO CONTINENTAL
 Av. Carlos de Mello, 154 - CEP: 042-0001
 Vila Olímpia - São Paulo - SP
 Fone: (011) 3038-5100 - www.continental.com.br

Reconheço, por semelhança as firmas de: **EDUARDO DA SILVA JUNIOR** e **EDUARDO ALVES DE OLIVEIRA** (2 ANOS) e **ALBERTO ALBERTO DE SOUZA JUNIOR** (2 ANOS), em documento com valor econômico, dou fe.
 São Paulo, 08/12/2014. Em Teste da Verdade. Total R\$ 40,00.
MURILLO VILAS BOAS - ESCRIVÃO AUT.
 Matrícula: 485640 - OAB/SP nº 140.310 - AA BRGO 22275



20º notário Jeremias
 Rua Joaquim Floriano, 889 - Itaim Bibi
 São Paulo - SP - cep 04534-013 - fone: 11 3078-1836

ANDRÉ RIBEIRO JEREMIAS
 tabelião

Reconheço, por semelhança as firmas de: **RENATO CARLOS DE SOUZA** e **ZELIA PEREIRA DE SOUZA**, em documento com valor econômico, dou fe.
 São Paulo, 08 de dezembro de 2014.
 Em Teste da Verdade. Tot. 1-1273630911-3363-488852-0081

RENATO CARLOS DE SOUZA - ESCRIVÃO AUTORIZADO (AUT. 2-Total R\$ 13,60)
 Selo(s): Selo(s) 2 Anos 1077AA-575285

O Presente ato somente é válido com selo de autenticidade.



39º Cartório
 Av. Rios, Carla Lima, 1579 - CEP: 01452-001 - Fone: (11) 3816-7100
 Andréa Maria dos Reis - Oficial Titular

PAULINO BOTELHO DE ABREU, SAMPAIO, RUBENS DOS REIS ANDRADE
 em documento com valor econômico, dou fe.
 São Paulo, 08 de dezembro de 2014. Em Teste da Verdade.

ANDRÉA MARIA DOS REIS - ESCRIVENTE
 R\$ 13,60 - Válido somente com selo de Autenticidade.

39º SUBD. VILA MADALENI
Andréa Maria dos Reis
 Escrevente Autorizada

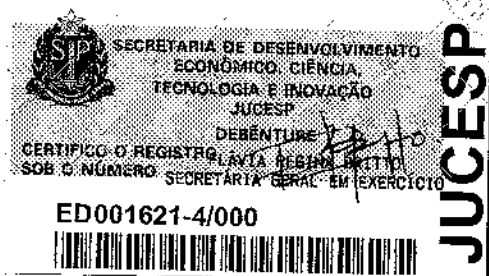
1072AA432999



2008
21 01 15

1. Luiz Paulo Barbosa
Nome:
RG: 29.859.843-5
CPF: 269.370.178-39

2. Luiz Luiz Santos
Nome:
RG: 49.056.570-0
CPF: 451.205.468-54



JUCESP

[Signature]

[Signature]

[Signature]

[Signature]

[Signature]

ANEXO I – PROCURAÇÃO

MB EXPANSÃO S.A., sociedade por ações de capital fechado, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Ponta Delgada, nº 65, Sala 11, Vila Olímpia, CEP 04548-020, inscrita no CNPJ/MF sob 21.314.705/0001-53 e com seus atos constitutivos devidamente arquivados na Junta Comercial do Estado de São Paulo (“JUCESP”) sob o NIRE 35300472241; **DSL COMÉRCIO VAREJISTA S.A.**, sociedade por ações de capital fechado, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Magalhães de Castro, nº 12.000, 3º andar, L 27a.3, L 28.3, 29.3 e 30.3, Shopping Cidade Jardim, Bairro Morumbi, São Paulo, SP, CEP 05502-001, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 13.204.572/0001-34 e com seus atos constitutivos devidamente arquivados na JUCESP sob o NIRE 35.300.390.318; e **MODA BRASIL PARTICIPAÇÕES S.A.**, sociedade por ações de capital fechado, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Ponta Delgada, nº 65, Sala 02, Vila Olímpia, CEP 04548-020, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 19.381.584/0001-10 e com seus atos constitutivos devidamente arquivados na JUCESP sob o NIRE 35.300.460.201, por seus representantes legais abaixo assinados (OUTORGANTES), neste ato, de forma irrevogável e irretroatável, como condição do instrumento particular de 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, de série única, com garantia real, para distribuição pública com esforços restritos de colocação (“Escritura”) e suas garantias, a saber: (i); Contrato de Cessão Fiduciária de Recebíveis Oriundos de Vendas com Cartão de Crédito/Débito e Outras Avenças; (ii) Instrumento Particular de Cessão Fiduciária de Direitos sobre Marca em Garantia; e; (iii) Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações em Garantia, e outros (os “Instrumentos de Garantia”), até a integral liquidação das obrigações garantidas pelos Instrumentos de Garantia, outorgam à **PLANNER TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, com sede na Cidade de Estado de São Paulo, na Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.900, 10º andar, Itaim Bibi, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 67.030.395/0001-46, os poderes necessários para praticar, em seus nomes, todos os atos previstos na Escritura e nos Instrumentos de Garantia, e em especial: (i) praticar todos e quaisquer atos necessários para registrar os Instrumentos de Garantia; (ii) praticar todos e quaisquer atos necessário para eficácia dos Instrumentos de Garantia, especialmente nos casos de vencimento antecipado; e (iii) fiscalizar o cumprimento das obrigações das OUTORGANTES e solicitar saldos e extratos da conta-corrente nº 13475-8 de titularidade das OUTORGANTES, mantida(s) junto à agência 8541 do Itaú Unibanco S.A., podendo praticar todos os demais atos necessários ao bom e fiel cumprimento do presente mandato, por mais especiais que sejam.

São Paulo, [•] de [•] de 2014.

MB EXPANSÃO S.A.

DSL COMÉRCIO VAREJISTA S.A.

MODA BRASIL PARTICIPAÇÕES S.A.,

31 01 15

ANEXO II

Declaração de Subscritor para Fins da Instrução CVM nº 476/09

Qualificação do Subscritor

Nome / Razão Social:			CNPJ/CPF:		
Endereço:			Nº	Complemento:	
Bairro:	CEP:	Cidade:	U.F.:	País:	Telefone:

Declaro, para os fins do artigo 7º e 11º, inciso V, da Instrução CVM nº 476/09, que estou ciente de que:

- (i) a Oferta não foi registrada perante a CVM; e
- (ii) as Debêntures estão sujeitas a restrições de negociação previstas na regulamentação aplicável e na Escritura.

[Data]

Assinatura do Subscritor ou Representante(s) Legal(is)

ANEXO IV

INFORMAÇÕES DO ENCERRAMENTO DA OFERTA PÚBLICA DE VALORES MOBILIÁRIOS DISTRIBUÍDA COM ESFORÇOS RESTRITOS

OFERTANTE Nome: CNPJ: Tipo societário: Página na rede mundial de computadores:
EMISSION Nome: CNPJ: Tipo societário: Página na rede mundial de computadores:
Nome do intermediário líder e das demais instituições intermediárias envolvidas na distribuição, se houver:
DADOS DA OFERTA Quantidade de valores mobiliários objeto da oferta: Espécie: Classe: Forma: Preço unitário: Valor total subscrito ou adquirido na oferta: Data de início da oferta: Data de encerramento da oferta: Dados finais de colocação, nos termos do Anexo VII da Instrução CVM nº 400, de 2003, incluindo: a) no caso de fundos cuja decisão de investimento seja tomada pelo mesmo gestor, o número de fundos por ele geridos que subscreveram ou adquiriram valores mobiliários no âmbito da oferta; b) no caso de carteiras administradas cuja decisão de investimento seja tomada pelo mesmo administrador, o número de carteiras administradas e os tipos dos investidores titulares dessas carteiras; c) o número de investidores não residentes que adquiriram em oferta concomitante no exterior.