

**INSTRUMENTO PARTICULAR DE TERCEIRO ADITAMENTO DA ESCRITURA DA 8ª EMISSÃO
PRIVADA DE DEBÊNTURES QUIROGRAFÁRIAS, CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA PDG REALTY
S.A. EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES**

ENTRE

PDG REALTY S.A. EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES

E

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

8 DE OUTUBRO DE 2015

**INSTRUMENTO PARTICULAR DE TERCEIRO ADITAMENTO DA ESCRITURA DA 8ª EMISSÃO
PRIVADA DE DEBÊNTURES QUIROGRAFÁRIAS, CONVERSÍVEIS EM AÇÕES DA PDG REALTY
S.A. EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES**

Pelo presente instrumento, de um lado

PDG REALTY S.A. EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES, sociedade por ações de capital aberto com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Engenheiro Luis Carlos Berrini, 105, 11º andar, Cidade Monções, CEP 04571-010, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.950.811/0001-89, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (“Emissora”);

e, de outro lado

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, instituição financeira credenciada pelo Banco Central do Brasil, com sede na Avenida das Américas, nº 4.200, Bloco 8, Ala B, Salas 302, 302 e 304, no município do Rio de Janeiro, no Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, na qualidade de representante da comunhão dos interesses dos titulares das Debêntures (conforme abaixo definido) da 8ª emissão (“Debenturistas”), nos termos da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada (“Lei das Sociedades por Ações”) (“Agente Fiduciário”);

sendo a Emissora e o Agente Fiduciário doravante denominados, em conjunto, como “Partes” e individualmente como “Parte”;

CONSIDERANDO QUE:

- (i) em 6 de agosto de 2012, a Emissora e os Debenturistas celebraram o Instrumento Particular de Escritura da 8ª Emissão Privada de Debêntures Quirografárias, Conversíveis em Ações da PDG Realty S.A. Empreendimentos e Participações (“Escritura”), o qual rege os termos e condições da 8ª emissão privada de debêntures quirografárias, conversíveis em ações da Emissora (“Debêntures”);
- (ii) em 8 de setembro de 2012 e em 14 de dezembro de 2012 foram celebrados, respectivamente, o primeiro e o segundo aditamentos à Escritura;
- (iii) os Debenturistas, em Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 14 de setembro de 2015, deliberaram e aprovaram a alteração da Cláusula 4.16.5 da Escritura; e

(iv) os acionistas da Emissora, em Assembleia Geral Extraordinária realizada, em segunda convocação, em 8 de outubro de 2015, deliberaram e aprovaram a alteração da Cláusula 4.16.5 da Escritura.

RESOLVEM as Partes aditar a Escritura, por meio do presente Instrumento Particular de Terceiro Aditamento da Escritura da 8ª Emissão Privada de Debêntures Quirografárias, Conversíveis em Ações da PDG Realty S.A. Empreendimentos e Participações (“Terceiro Aditamento”), mediante as seguintes cláusulas e condições:

1. Todos os termos aqui iniciados em letras maiúsculas que não sejam expressamente definidos no presente Terceiro Aditamento terão os significados a eles atribuídos na Escritura, conforme aditada.

2. As Partes resolvem alterar a Escritura para que, em caso de modificações no número de ações em que se divide o capital social da Emissora causadas por bonificação, desdobramentos ou grupamentos de ações ordinárias de emissão da Emissora, a qualquer título, a liquidação das Debêntures seja feita ajustando-se a quantidade de ações em que cada Debênture poderá ser convertida e o preço de conversão das Debêntures proporcionalmente ao percentual do grupamento, desdobramento ou bonificação, na data em que houver a solicitação de conversão das Debêntures em ações.

3. Em razão da deliberação aprovada no item 2 acima, a Cláusula 4.16.5 da Escritura passará a ter a seguinte redação:

“4.16.5. Caso o número de ações em que se divide o capital social da Emissora seja modificado devido a bonificação, desdobramentos ou grupamentos de ações ordinárias de emissão da Emissora, a liquidação será feita ajustando-se a quantidade de ações em que cada Debênture poderá ser convertida e o Preço de Conversão proporcionalmente ao percentual do grupamento, desdobramento ou bonificação, na data em que houver a solicitação de conversão. Caso o evento societário permita a conversão do Preço de Conversão e da quantidade de ações em múltiplos inteiros do lote padrão, o ajuste será efetuado no dia em que a ação passar a ser negociada “ex” no mercado à vista. Além do ajuste do Preço de Conversão no caso de bonificação, desdobramentos ou grupamentos de ações ordinárias de emissão da Emissora, do Preço de Conversão, quando aplicável, será deduzido (i) o valor por ação de quaisquer proventos (dividendos, juros sobre o capital próprio, etc) declarados pela Emissora a partir da Data de Emissão; e (ii) de valores por ação restituídos aos acionistas a título de redução do capital social da Companhia a partir da Data de Emissão, sem qualquer ônus para os titulares das Debêntures e na mesma proporção estabelecida para tais eventos.”

4. Todos os demais termos e condições da Escritura, conforme aditada, que não tenham sido expressamente alterados pelo presente Terceiro Aditamento são neste ato ratificados e permanecem em pleno vigor e efeito.

5. Este Terceiro Aditamento é regido por, e interpretado de acordo com, as Leis da República Federativa do Brasil.

6. Fica eleito o foro central Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro para resolução de qualquer controvérsia, litígio, questão, dúvida ou divergência, de qualquer natureza, relacionados direta ou indiretamente a este Terceiro Aditamento, envolvendo qualquer das Partes, com renúncia expressa a qualquer outro, por mais privilegiado que seja ou possa vir a ser.

Estando assim, as partes, certas e ajustadas, firmam o presente instrumento, em 03 (três) vias de igual teor e forma, juntamente com 02 (duas) testemunhas, que também o assinam.

São Paulo, 8 de outubro de 2015.

PDG REALTY S.A. EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES

Nome:

Cargo:

Nome:

Cargo:

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Nome:

Cargo:

Testemunhas:

Nome:

Cargo:

Nome:

Cargo: