

INEPAR S.A. INDÚSTRIA E CONSTRUÇÕES

CNPJ/MF Nº 76.627.504/0001-06

NIRE 35.300.354.923

ATA DA 8ª ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE COM GARANTIA REAL REPRESENTADA POR CESSÃO FIDUCIÁRIA DE DIREITOS CREDITÓRIOS E DE APLICAÇÃO FINANCEIRA E ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA DE BEM IMÓVEL DA INEPAR S.A. INDÚSTRIA E CONSTRUÇÕES, REALIZADA EM 15 DE MAIO DE 2013.

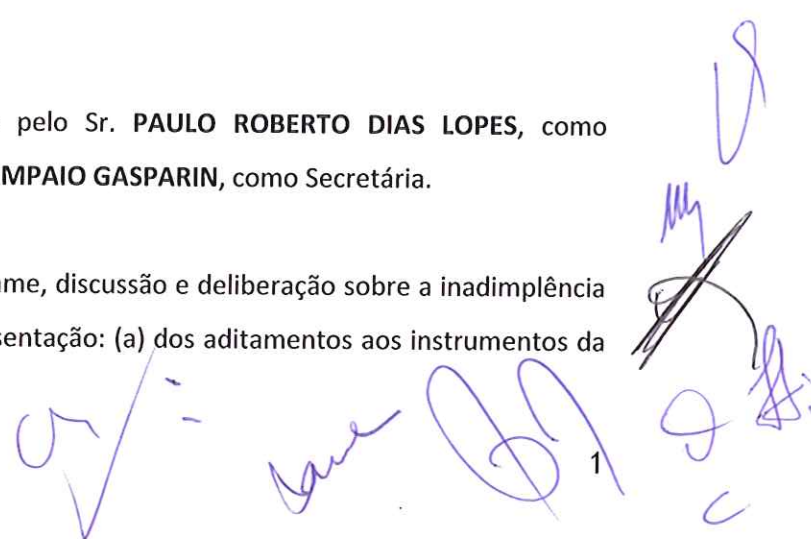
DATA, HORA E LOCAL DA ASSEMBLEIA: Realizada às 14:00 horas do dia 15 de maio de 2013, na Rua Iguatemi, nº 151 – 19º andar, Itaim Bibi, CEP 01451-011, na Cidade e Estado de São Paulo.

CONVOCAÇÃO: Tendo em vista a presença dos debenturistas titulares da totalidade das debêntures em circulação da série única da 5ª emissão da Companhia (respectivamente, “Debenturistas”, “Debêntures”, e “5ª Emissão”), conforme assinatura constante da Lista de Presença de Debenturistas, fica dispensada a convocação da Assembleia, conforme o disposto nos Artigos 71, §2º e 124, § 4º, da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada (“Lei das S.A.”), bem como cancelado o Edital de Convocação publicado em 10/05/2013 no Diário Oficial do Estado de São Paulo e jornal Valor Econômico.

PRESENÇA: (A) Os Debenturistas representando a totalidade das Debêntures em circulação da 5ª Emissão da Companhia; (B) Agente Fiduciário da 5ª Emissão de Debêntures da Companhia, BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., (“Agente Fiduciário”); e (C) representantes da Companhia, Srs. Dionísio Leles Silva Filho e Marco Antonio Bernardi.

MESA: Os trabalhos foram presididos pelo Sr. **PAULO ROBERTO DIAS LOPES**, como Presidente da Mesa, e Sra. **CAROLINA SAMPAIO GASPARIN**, como Secretária.

ORDEM DO DIA: Deliberar sobre: (i) exame, discussão e deliberação sobre a inadimplência por parte da Emissora, referente à apresentação: (a) dos aditamentos aos instrumentos da

Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page. There are several distinct signatures, including one that appears to be 'Paulo Roberto Dias Lopes' and another that looks like 'Carolina Sampaio Gasparin'. There are also some initials and a small number '1' written near the bottom right.



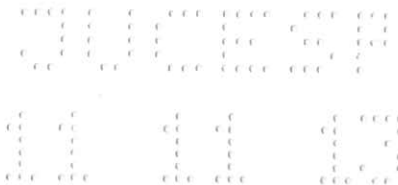
operação de debêntures para a inclusão da cessão fiduciária resolutive dos créditos provenientes das Debêntures da 1ª Emissão de Debêntures da GFS Premium Administração e Participações S.A. (incorporada pela Cia Brasileira de Diques); e (b) da renovação do Relatório de Rating, conforme prazo concedido pelos Debenturistas, até o dia 25/04/2013, na AGD realizada em 26 de março de 2013; (ii) exame, discussão e deliberação sobre a inadimplência por parte da Emissora, referente à apresentação: (a) dos aditamentos aos instrumentos da operação de debêntures para a inclusão da cessão fiduciária de: (1) Pedido de Compra nº 450588967 efetuado por Petrobras Netherlands / PNBV – Investimento – UNBS, para IESA Projetos, Equipamentos e Montagens S.A. com data de emissão em 15/01/2013 e data de entrega em 20/01/2015, no valor de US\$ 9.711.928,02 (nove milhões setecentos e onze mil novecentos e vinte e oito dólares e dois centavos); e (2) Contrato para Fornecimento de Vasos de Pressão para Depuradores e Tambor K.O de Gás de Segurança, Tanques e Trocadores de Calor para o Pacote III da FPSO – Pacote EPC Tupi/Guará BV, firmado entre IESA Projetos, Equipamentos e Montagens S/A e IESA Óleo & Gás S.A., em 07/11/2012, no valor de R\$ 94.566.487,00, sendo que o saldo remanescente a ser cedido é de R\$ 67.049.000 (sessenta e sete milhões e quarenta e nove mil reais); e (b) aditamentos aos instrumentos da operação de debêntures para a alteração da ordem de liquidação dos empréstimos listados nas Condições Precedentes, conforme prazo concedido pelos Debenturistas, até o dia 25/04/2013, na AGD realizada em 12 de abril de 2013; (iii) exame, discussão e deliberação do Relatório de Rating apresentado, com vigência até 25/08/2013; (iv) discussão sobre a proposta do Comunicado ao Mercado divulgado em 23/04/2013; (v) exame, discussão e deliberação sobre a substituição do Banco BVA S.A. na qualidade de administrador da Conta Vinculada, Fundos Vinculados e Outras Avenças, na qual são creditados os recursos da integralização das Debêntures, pelo Banco Paulista S.A. Os termos utilizados neste Edital de Convocação que não estiverem aqui definidos têm o significado a eles atribuído na Escritura de Emissão.

DELIBERAÇÕES:

Os Debenturistas, por unanimidade, decidiram deliberar:

(i) APROVAR sobre a concessão de prazo até o dia 30/05/2013, para a Companhia assinar todos os instrumentos e aditamentos necessários para a inclusão: (a) da cessão fiduciária resolutive dos créditos provenientes das Debêntures da 1ª Emissão de Debêntures da GFS

2



Premium Administração e Participações S.A. (incorporada pela Cia Brasileira de Diques); (b) da cessão fiduciária de: (1) Pedido de Compra nº 450588967 efetuado por Petrobras Netherlands / PNBV – Investimento – UN-BS, para IESA Projetos, Equipamentos e Montagens S.A. com data de emissão em 15/01/2013 e data de entrega em 20/01/2015, no valor de US\$ 9.711.928,02 (nove milhões setecentos e onze mil novecentos e vinte e oito dólares e dois centavos); e (2) Contrato para Fornecimento de Vasos de Pressão para Depuradores e Tambor K.O de Gás de Segurança, Tanques e Trocadores de Calor para o Pacote III da FPSO – Pacote EPC Tupi/Guará BV, firmado entre IESA Projetos, Equipamentos e Montagens S/A e IESA Óleo & Gás S.A., em 07/11/2012, no valor de R\$ 94.566.487,00, sendo que o saldo remanescente a ser cedido é de R\$ 67.049.000 (sessenta e sete milhões e quarenta e nove mil reais); e (c) aditamentos aos instrumentos da operação de debêntures para a alteração da ordem de liquidação dos empréstimos listados nas Condições Precedentes;

(ii) APROVAR a apresentação da renovação do Relatório de Rating, no dia 07/05/2013, data posterior do prazo concedido pelos Debenturistas, na AGD realizada em 26 de março de 2013;

(iii) APROVAR o Relatório de Rating renovado, desde que atendido o prazo previsto no item (i) acima, para assinatura dos aditamentos;

(iv) APROVAR a substituição do Banco BVA S.A. na qualidade de administrador da Conta Vinculada, Fundos Vinculados e Outras Avenças, na qual são creditados os recursos da integralização das Debêntures, pelo Banco Paulista S.A.; e

(v) A BRL Trust elaborou um estudo sobre a proposta de uma reestruturação societária divulgada por meio do Comunicado ao Mercado de 23/04/2013. A Companhia declarou que referido Comunicado trata-se apenas de estudo de viabilidade e que tem ciência da necessidade de aprovação prévia dos Debenturistas, para qualquer reestruturação societária, conforme previsto na Escritura de Emissão. Nada a deliberar sobre este item da Ordem do Dia.

ATA DA
REUNIÃO
DE 15/05/2013

ENCERRAMENTO: Sendo assim, nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente concedeu a palavra a quem dela quisesse fazer uso e, como ninguém se manifestou, deu-se por encerrada a sessão, solicitando a mim, Secretária, que lavrasse a presente Ata, a qual, após lida, conferida e aprovada, foi assinada por todos os presentes.

A presente é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio da Companhia.

São Paulo (SP), 15 de maio de 2013.



PAULO ROBERTO DIAS LOPES
Presidente



CAROLINA SAMPAIO GASPARIN
Secretária

(continua na próxima página)





INEPAR S.A. INDÚSTRIA E CONSTRUÇÕES

CNPJ/MF Nº 76.627.504/0001-06

NIRE 35.300.354.923

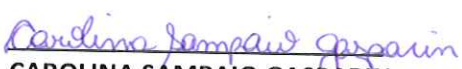
**ATA DA 3ª ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA 5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO
CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE COM GARANTIA REAL REPRESENTADA POR CESSÃO
FIDUCIÁRIA DE DIREITOS CREDITÓRIOS E DE APLICAÇÃO FINANCEIRA E ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA DE BEM
IMÓVEL DA INEPAR S.A. INDÚSTRIA E CONSTRUÇÕES, REALIZADA EM 15 DE MAIO DE 2013.**

LISTA DE PRESENÇA DE DEBENTURISTAS

Debenturista(s)	Debênture(s)	%
FI MULTIMERCADO ACONCÁGUA, administrado pela BEM DTVM Ltda. e gerido pela Serpros Fundo Multipatrocinado	1.487	17 %
FI MULTIMERCADO CREDIT CREDITO PRIVADO administrado pela BEM DTVM Ltda. e gerido pela Serpros Fundo Multipatrocinado	2.013	23 %
LANCER – FUNDO DE INVESTIMENTO RF CR administrado pela BEM DTVM Ltda. e gerido pela Riviera Gestora de Recursos Ltda.	692	8 %
FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA ELO administrado pela BRL Trust DTVM S.A.	2.468	29 %
FUNDAÇÃO PETROBRAS DE SEGURIDADE SOCIAL - PETROS	1.974	23 %
TOTAL	8.634	100%

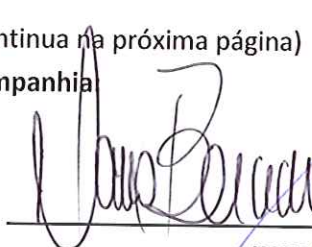
São Paulo (SP), 15 de maio de 2013.


PAULO ROBERTO DIAS LOPES
Presidente


CAROLINA SAMPAIO GASPARIN
Secretária

(continua na próxima página)

Companhia


INEPAR S.A. INDÚSTRIA E CONSTRUÇÕES

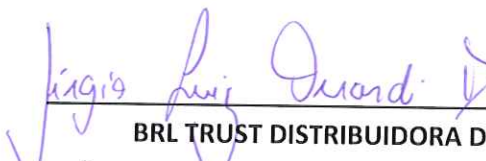
Por: Manoel Antonio Bernardi

Cargo: Diretor Adm. Financeiro

Por: Dominio de la Silva Filho

Cargo: Diretor de Relações com Investidores

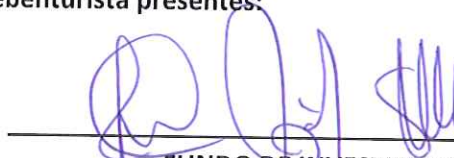
Agente Fiduciário:


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

Por: Sérgio Luiz Verardi Dias
Cargo: 222.186.658-40
Dep. Jurídico

Por: Carolina Sampaio Gasparin
Cargo: Dep. Jurídico

Debenturista presentes:


FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO ACONCÁGUA

Administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.,
representado por seu Gestor Serpros Fundo Multipatrocinado

Por: José David da Silva Moraes
Cargo:

Por:
Cargo:


FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CREDIT CREDITO PRIVADO

Administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.,
representado por seu Gestor Serpros Fundo Multipatrocinado

Por: José David da Silva Moraes
Cargo:

Por:
Cargo:

$\begin{array}{ccccccc} C & C & C & C & C & C & C \\ & C & & C & & C & \\ & & C & & C & & \\ & & & C & & C & \\ & & & & C & & \\ & & & & & C & \\ & & & & & & C \end{array}$
 $\begin{array}{ccccccc} C & C & C & C & C & C & C \\ & C & & C & & C & \\ & & C & & C & & \\ & & & C & & C & \\ & & & & C & & \\ & & & & & C & \\ & & & & & & C \end{array}$
 $\begin{array}{ccccccc} C & C & C & C & C & C & C \\ & C & & C & & C & \\ & & C & & C & & \\ & & & C & & C & \\ & & & & C & & \\ & & & & & C & \\ & & & & & & C \end{array}$

página)



A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Paulina', is written over a horizontal line. The signature is stylized with large loops and a long horizontal stroke at the end.

Por: Larissa Lute Falcão Sperinde de Souza
Cargo:

FUNDO DE INVESTIMENTO RE

Por: Flávio Saito
Cargo:

Amel de L. Roja

Por: Daniel de Jesus Conte
Cargo: