

CNF/MF n° 06.272.793/0001-06

Companhia Aberta

Nire n° 21300006889

**ATA DA 4ª ASSEMBLÉIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA 1ª EMISSÃO PÚBLICA
DE DEBENTURES NÃO CONVENCIONAIS EM AÇÕES E COM GARANTIA
FLUTUANTE DA COMPANHIA ENERGÉTICA DO MARANHÃO - CEMAR**

Data, Horário e Local da Assembleia: Realizada no dia 28 de janeiro de 2003, às 14:30 horas, na sede do Agente Fiduciário - Planner Corretora de Valores S.A., situada na Avenida Paulista n° 2439 - 11º andar - Cidade e Estado de São Paulo;

Convocação: Dispensada a publicação dos Editais de Convocação, conforme disposto no § 4º do artigo 124 da Lei 6.404 de 15 de dezembro de 1976, em decorrência de estarem presentes os debenturistas representando a totalidade das debentures em circulação, conforme assinaturas constantes do Livro de Presença.

Presença: Após cumpridas as formalidades legais, constatou-se a presença dos debenturistas representando 100% (cem por cento) das debentures em circulação: Top Renda (9,1400%) / Sumitra FIF (0,7533%) / Banco Itaú S.A. (9,2733%) - Luiz Carlos Marinho de Andrade; Fundo Concordia Multi Inv. Financeiro (1,3333%) / Fundo CCV Institucional Inv. Financeiro (1,3333%) - Eduardo Kazuo Kondo; Mellon Guarujá FIF (0,5267%) / Mellon Credit FIF (2,3800%) / CIB FIF (0,3133%) / Mellon Vitória FIF (0,78000%) - Eduardo de Rocha Rezende; ARN AMRO DAM DI Cisão FIF (7,3000%), / ADX: AMRO DAM RF Cisão FIF (1,3333%) - Ticiano Mazzetto Neto e Mauricio Morato; Dresdner Bank LATEINAMERIKA AG (16,6533%) - Maria do Carmo Akenfelder Silva e Edson Guerino Bartolotti; Fundo BIC Fix da Renda Fixa (0,7333%) - Eduardo Anstragasil; Banco BBA Credistanstalt S.A. (3,3333%) - Paulo Sérgio Augusto da Fonseca; Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. (21,50%) - Marcelo de Brito Peixoto e Sérvulo Oliveira Lima; Bankboston Banco Múltiplo S.A. (22,8133%) - David Jann e Roberto Roma.

Contando ainda, com a presença de representantes do escritório Pinheiro Guimarães - Advogados Francisco J. Pinheiro Guimarães, Marcelo Lamy Rego e Eduardo Mattar, e representantes do Agente Fiduciário Planner Corretora de Valores S.A. - Artur Martins de Figueiredo e Viviane A. Rodrigues dos Santos.

Mesa: Assumiu a presidência dos trabalhos, o Sr. Roberto Roma, representante do debenturista Bankboston Banco Múltiplo S.A., que convidou o Sr. Sêrvulo Oliveira Lima representante do debenturista Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. para secretariá-lo.

Ordem do Dia: (i) Autorização para que o agente fiduciário outorgue aos advogados poderes de transigir para fins de eventual acordo judicial nas ações em curso perante a 10ª Vara Cível da Comarca de São Paulo, ajuizadas contra Brisk Participações Ltda.; (ii) Postergação da Data de Repactuação das debêntures de 01 de fevereiro para 02 de maio de 2003; (iii) Alteração no cronograma de pagamento de juros; (iv) Alteração nas obrigações previstas na Escritura de Emissão nas cláusulas 5.1, 5.2; e (v) outros assuntos de interesse da comunhão de debenturistas

Iniciando os trabalhos, a Mesa constatou a presença de 100% das debêntures em circulação, declarando o Sr. Presidente estar instalada a Assembleia. Após, o Sr. Presidente determinou ao Secretário a leitura dos itens constantes da ordem do dia. Em seguida passou a ser discutida a ordem do dia (i). Os Drs. Francisco J. Pinheiro Guimarães e Marcelo Lamy Rego - representantes do escritório Pinheiro Guimarães Advogados, esclareceram aos debenturistas que o objetivo das ações propostas em face da Brisk Participações Ltda. já foi alcançado, evitando-se a falência da CEMAR até os dias atuais, de forma que manter as ações em andamento não trará mais benefícios aos credores. Sendo assim, e considerando que a Brisk Participações Ltda. vem demonstrando interesse em realizar acordo judicial nas ações em curso, sugeriram a celebração de acordo que encerre as ações em trâmite perante a 10ª Vara Cível da Comarca da Capital do Estado de São Paulo. Após, para apreciação da ordem do dia (ii), (iii) e (iv) o representante do Agente Fiduciário - Sr. Artur Martins de Figueiredo procedeu a leitura da correspondência

recebida do Interventor - Sr. Senval Zaidan Gama, a qual passa fazer parte integrante desta ata como documento 1.

Deliberações: Após análise e discussão, os debenturistas por unanimidade, representando 100% das debêntures em circulação deliberaram:

1. Aprovar a postergação da data da repactuação de 01 de fevereiro para 05 de março de 2003, com a manutenção do pagamento mensal da remuneração até o encerramento do primeiro período de incidência;
2. Aprovar a inclusão de hipótese de vencimento antecipado caso seja encerrada a intervenção decretada pela ANEEL, cabendo ao Agente Fiduciário convocar, no prazo máximo de 03 (três) dias úteis de sua ocorrência, assembleia de debenturistas, a realizar-se no prazo mínimo previsto em lei. Se, na referida Assembleia de Debenturistas, assim for aprovado por ¾ de votos dos debenturistas titulares de todas as debêntures em circulação, o Agente Fiduciário não deverá declarar o vencimento antecipado das debêntures, ficando isento das responsabilidades decorrentes do não cumprimento daquela obrigação, caso contrário, o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado;
3. Dispensar a CEMAR da obrigação de observar os limites e índices econômico-financeiros indicados na Cláusula 5.1 da Escritura de Emissão, até o trimestre a encerrar-se em 31 de março de 2003, com a manutenção do pagamento de bônus equivalente a 1,125% do valor nominal das debêntures, acrescido da Remuneração do Primeiro Período de Incidência devida e não paga, a ser pago em 09 (nove) parcelas mensais equivalentes 0,125% do valor nominal das debêntures acrescido da Remuneração do Primeiro Período de Incidência devida e não paga. O pagamento da 1ª (primeira) parcela do bônus ocorreu em 1º de julho de 2002, e o pagamento das demais parcelas realizar-se-á em 05 de março de 2003.
4. Objetivando possibilitar aos debenturistas analisarem internamente em suas instituições o item (i) da ordem do dia, suspender a presente sessão até 31 de janeiro de 2003, onde nesta data serão retomados os trabalhos às 9:30 hs. na sede do Agente Fiduciário, ficando desde já todos os presentes devidamente convocados.

Em 31 de janeiro de 2003, foram retomados os trabalhos da Assembleia Geral de Debenturistas suspensos em 28 de janeiro de 2003. Após a constatação da presença de debenturistas representando 100% das debêntures em circulação, o Sr. Presidente deu continuidade aos trabalhos da assembleia. Após análise e discussão da ordem do dia (i), passou-se as deliberações.

Deliberações: Por unanimidade os debenturistas presentes deliberaram:

1. Ratificar as deliberações tomadas na sessão iniciada e suspensa em 28 de janeiro de 2003;
2. Autorizar o Agente Fiduciário a conceder poderes de transação aos advogados constituídos nos autos das ações em tramite perante a 10ª Vara Cível do Foro Central da Comarca da Capital do Estado de São Paulo - processo nºs 000.02.182306-5 e 000.02.168271 - para fins de eventual celebração de acordo judicial.
3. Autorizar o Agente Fiduciário a firmar instrumento aditivo à escritura de emissão de debêntures, contemplando as deliberações tomadas nesta assembleia.

Encerramento: Nada mais havendo a ser tratado, foi encerrada a sessão, da qual se lavrou a presente ata que, lida e achada conforme, foi assinada por mim Secretário, pelo Sr. Presidente, pelos representantes do Agente Fiduciário e dos debenturistas. (aa) Presidente: Sr. Roberto Roma; Secretário: Sr. Sêrvulo Oliveira Lima; Agente Fiduciário - Planner Corretora de Valores S.A. - Artur Figueiredo / Viviane A. Rodrigues dos Santos; Após cumpridas as formalidade legais, constatou-se a presença dos debenturistas representando 100% (cem por cento) das debêntures em circulação: Top Renda / Sumatra FIF / Banco Itaú S.A - Luiz Carlos Marinho de Andrade; Fundo Concordia Multi Inv. Financeiro / Fundo CCV Institucional Inv Financeiro - Eduardo Kazuo Kondo; Mellon Guarupa FIF / Mellon Credit FIF / CBS FIF / Mellon Vitória FIF - Eduardo de Rocha Rezende; ABN AMRO DAM DI Cisão FIF / ABN AMRO DAM RF Cisão FIF - Ticiano Mazzetto Neto e Maurício Morato; Dresdner Bank LATEINAMERIKA AG - Maria do Carmo Ahenfelder Silva e Edson Guerino Bartolletti; Fundo BIC Ftx de Renda Fixa- Eduardo Austragerilo; Banco BBA Credistanstalt S.A. - Paulo Sérgio Augusto da Fonseca; Unibanco - União de

Bancos Brasileiros S.A. - Marcelo de Brito Paixoto e Servulo Oliveira Lima; BankBoston
Banco Múltiplo S.A. - David Jana e Roberto Roma. São Paulo, 31 de janeiro de 2003.

Declaro que a presente é cópia fiel extraída do livro próprio.



Presidente - Roberto Roma



Secretário - Servulo Oliveira Lima