

COMPANHIA ENERGÉTICA DO MARANHÃO - CEMAR

CNPJ/MF nº 06.272.793/0001-84

Companhia Aberta

Nire nº 21300006889

ATA DA 5ª ASSEMBLÉIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA 1ª EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES E COM GARANTIA FLUTUANTE DA COMPANHIA ENERGÉTICA DO MARANHÃO - CEMAR - 1ª Sessão.

Data, Horário e Local da Assembléia: Realizada no dia 20 de fevereiro de 2003, às 14:30 horas, na sede do Agente Fiduciário - Planner Corretora de Valores S.A., situada na Avenida Paulista nº 2439 - 11º andar - Cidade e Estado de São Paulo;

Convocação: A convocação foi realizada pela Planner Corretora de Valores S.A. - Agente Fiduciário, mediante edital de convocação publicado nos jornais "Gazeta Mercantil - Edição Nacional" e "O Estado do Maranhão", respectivamente nos dias 05, 06 e 07 de fevereiro de 2003 e no Diário Oficial do Estado do Maranhão em 05, 06 e 07 de fevereiro de 2003.

Presença: Após cumpridas as formalidade legais, constatou-se a presença de debenturistas representando 100% (cem por cento) das 15.000 (quinze mil) debêntures em circulação, a saber: Top Renda (9,1400%) / Sumatra FIF (0,7533%) / Banco Itaú S.A (9,7733%) - Luiz Carlos Marinho de Andrade; Fundo Concordia Multi Invest. Financeiro (1,3333%) / Fundo CCV Institucional Inv. Financeiro (1,3333%) - Hugo Saito; Mellon Guarujá FIF (0,5267%) / Mellon Credit FIF (2,3800%) / CBS FIF (0,3133%) / FRFIGBN FIF (0,78000%) - Eduardo de Rocha Rezende; ABN AMRO DAM DI Cisão FIF (7,30%) / ABN AMRO DAM RF Cisão FIF (1,3333%) - Ticiano Mazzetto Neto e Maurício Morato; Dresdner Bank LATEINAMERIKA AG (16,6533%) - Maria do Carmo Altenfelder Silva e Edson Guerino Bartolletti; Fundo BIC Fix de Renda Fixa (0,7333%) - Eduardo Austragesilo; 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%) - Ricardo Duarte Caldeira e Roberto Roma.
Contando ainda, com a presença do Dr. Guilherme R. de G. Ferreira do escritório Pinheiro
Guimarães - Advogados 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. Sérvulo Oliveira Lima
representante do debenturista Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. para
secretariá-lo.

Ordem do Dia: (i) discussão a respeito da intervenção determinada pela ANEEL na
Companhia Emissora nos termos da Resolução da ANEEL nº 439 de 21 de agosto de 2002,
inclusive quanto ao que dispõe as Cláusulas 3.23 e 3.23.1 da Escritura de Emissão; (ii)
outros assuntos de interesse da comunhão de debenturistas.

Após as formalidades legais, declarou o Sr. Presidente estar instalada a Assembléia. Após,
o Secretário realizou a leitura dos itens constantes da ordem do dia. Em seguida passou a
ser discutida a ordem do dia (i). O representante do Agente Fiduciário - Sr. Artur Martins
de Figueiredo, esclareceu aos debenturistas que a Resolução da ANEEL nº 76, de 13 de
fevereiro de 2003, publicada no Diário Oficial em 14 de fevereiro de 2003 - volume 140 -
número 33 - Seção 1 - Página 79, determinou a prorrogação da intervenção administrativa
na CEMAR por mais 180 (cento e oitenta) dias, não sendo mais objeto de análise nesta
assembléia as Cláusulas 3.23 e 3.23.1 da Escritura de Emissão. Sendo assim, passaram a ser
discutidos outros assuntos de interesse da comunhão de debenturistas, onde a palavra foi
passada ao Dr. Guilherme - representante do escritório Pinheiro Guimarães Advogados, o
qual informou que no dia 14 de fevereiro de 2003 foi realizada a audiência de conciliação e
julgamento referente às duas ações movidas pelos bancos credores e pelos debenturistas
desta emissão contra a Brisk Participações Ltda, não resultando a conciliação entre as
partes. Portanto, foi solicitado aos debenturistas autorização para que seja realizado
acordo extrajudicial. O Sr. Artur Martins de Figueiredo - representante do Agente

Fiduciário, alertou aos debenturistas quanto a proximidade da data de repactuação, vincenda em 05 de março de 2003 conforme deliberação da 4ª Assembléia Geral de Debenturistas, e sobre a falta do comunicado pela Emissora quanto as novas condições referentes ao 2º Período de Incidência de Remuneração. Após discussões passaram as deliberações:

DELIBERAÇÕES: Por unanimidade os debenturistas titulares de 100% das debêntures em circulação deliberaram:


1. Autorizar o Agente Fiduciário a propor a CEMAR a postergação da data de repactuação pelo prazo de 60 dias, com a manutenção do pagamento mensal de juros e bônus até o encerramento do 1º Período de Incidência de Remuneração;
2. Considerando que os representantes dos debenturistas necessitam de aprovação interna para autorizarem a realização de acordo extrajudicial referente às duas ações propostas contra a Brisk Participações Ltda, foi suspensa a assembléia, sendo estabelecida a data de 26 de fevereiro de 2003 para reabertura dos trabalhos, no mesmo local, às 15 horas, ficando desde já todos os presentes devidamente convocados.

Encerramento: Foi dada a palavra a quem dela quisesse fazer uso, e, nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente suspendeu a Assembléia até o dia 26 de fevereiro de 2003. Desta 1ª Sessão da Assembléia foi lavrada a presente ata, que, lida e aprovada, foi assinada por mim Secretário, pelo Sr. Presidente, pelos representantes do Agente Fiduciário e dos debenturistas. (aa) **Presidente:** Sr. Roberto Roma; **Secretário:** Sr. Sérvulo Oliveira Lima; **Agente Fiduciário** – Planner Corretora de Valores S.A. – Artur Figueiredo / Viviane A. Rodrigues dos Santos; **Debenturistas:** Top Renda / Sumatra FIF / Banco Itaú S.A. – Luiz Carlos Marinho de Andarde; Fundo Concordia Multi Inv. Financeiro / Fundo CCV Institucional Inv. Financeiro – Hugo Saito; Mellon Guarujá FIF / Mellon Credit FIF / CBS FIF / FRIGBN 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 Altenfelder Silva e Edson Guerino Bartolletti; Fundo BIC Fix de Renda Fixa- Eduardo Austragesilo; Banco BBA

Credistanstalt S.A. - Paulo Sérgio Augusto da Fonseca ; Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. - Marcelo de Brito Peixoto e Sérvulo Oliveira Lima; Bankboston Banco Múltiplo S.A.- Ricardo Duarte Caldeira e Roberto Roma. São Paulo, 20 de fevereiro de 2003.

Asílan que a presente cópia foi autografada por seu próprio


Presidente - Roberto Roma


Supl. - Sérvulo Lima
Secretário - Sérvulo Oliveira Lima