

COMPANHIA ENERGÉTICA DO MARANHÃO - CEMAR

CNPJ/MF nº 06.272.793/0001-84

Companhia Aberta

Nire nº 2130006889

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 - 2ª Sessão.

Data, Horário e Local da Assembléia: Realizada no dia 26 de fevereiro de 2003, às 15 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: Todos os debenturistas foram devidamente convocados na 1ª Sessão desta 5ª Assembléia Geral de Debenturistas, ficando dispensada a publicação de editais de convocação, conforme disposto no § 4º do artigo 124 da Lei 6.404 de 15 de dezembro de 1976, em decorrência de estarem presente todos os debenturistas representando a totalidade das debêntures em circulação, conforme assinaturas constantes do Livro de Presença.

Ordem do Dia: Conforme deliberado na 1ª Sessão desta 5ª Assembléia, os trabalhos foram suspensos para que os titulares das debêntures, analisassem a possibilidade de ser autorizada a realização de acordo extrajudicial, referente às duas ações propostas contra a Brisk Participações Ltda.

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: Top Renda (9,1400%) / Sumatra FIF (0,7533%) / Banco Itaú S.A (9,7733%) - Luiz Carlos Marinho de Andrade; Fundo Concordia Multi Inv. 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 de 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.

Iniciando os trabalhos, e após o cumprimento das formalidades legais, o Sr. Presidente declarou estar instalada a 2ª Sessão da 5ª Assembléia Geral de Debenturistas. Posteriormente informou que a assembléia havia sido suspensa até essa data, a fim de que os representantes dos titulares das debêntures pudessem consultar as diretorias de suas instituições para ser autorizada a realização de acordo extrajudicial referente às duas ações propostas contra a Brisk Participações Ltda. Esclareceu ainda que, conforme autorização recebida na 1ª Sessão desta Assembléia, foi proposto pelo Agente Fiduciário a Companhia Emissora a postergação da data de repactuação vincenda em 05 de março de 2003 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, entretanto, o Interventor da Companhia - Sr. Sinval Zaindan Gama - posicionou que as deliberações constantes da 4ª Assembléia Geral de Debenturistas não foram avaliadas pela Assembléia Geral de Acionistas, impedindo sua concordância com o terceiro aditivo à Escritura de Emissão, no qual estariam contempladas as deliberações constantes da 4ª Assembléia Geral de Debenturistas. O Sr. Secretário realizou a leitura dos Offícios Circulares nºs 001 e 0002/2003

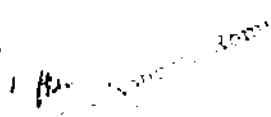
INTERVENTOR CEMAR, encaminhados pelo Interventor ao Agente Fiduciário e entregues a mesa, passando a fazer parte integrante desta ata como documentos 1 e 2, propondo aos debenturistas repactuação do pagamento da remuneração das debêntures no período de 01/02/2003 a 11/08/2003 de mensal para semestral e retomando também as demais condições da escritura de emissão original já aprovadas pela Assembleia Geral Extraordinária da CEMAR.

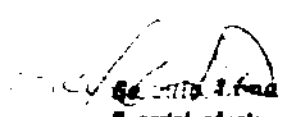
Deliberações: Por unanimidade, os detentores dos títulos representando 100% das debêntures em circulação, deliberaram suspender a assembleia, sendo estabelecida a data de 07 de março de 2003 para reabertura dos trabalhos no mesmo horário e local, ficando desde já todos os presentes devidamente convocados para deliberarem sobre: 1) Autorização para o escritório Pinheiro Guimarães Advogados realizar acordo extrajudicial, referente às duas ações propostas contra Brisk Participações Ltda; 2) Declaração de vencimento antecipado das obrigações constantes da escritura de emissão, face ao descumprimento das obrigações dispostas no item 3.16 da cláusula III da Escritura de Emissão; 3) Proposta do Interventor - Sr. Sinval Zainda Gama, constante dos Ofícios Circulares nºs 001 e 002 /2003- INTERVENTOR CEMAR; 4) Descumprimento de Observar os limites e índices financeiros econômicos previstos no item 5.1.4 da cláusula V; e 5) Outros assuntos de interesse da comunhão de debenturistas.

Encerramento: Foi dada a palavra a quem dela quisesse fazer uso, e, nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente suspendeu a Assembleia até o dia 07 de março de 2003. Desta 2ª Sessão da Assembleia 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 Martins de 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, 26 de fevereiro de 2003.

Deslante que a presente cópia foi extraída do livro próprio


Presidente - Roberto Roma


Secretário - Sérvulo Oliveira Lima