

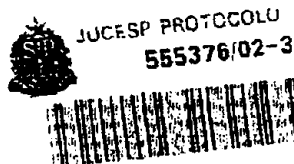
COLEGIADA

JUCESP

05.10.02

KLABIN S.A.

Companhia Aberta - C.N.P.J. nº 89.637.490/0001-45  
NIRE 35300188349



### ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

#### DATA, HORA E LOCAL:

Aos 29 de novembro de 2002, às 12:00 horas, na sede social da Klabin S.A., localizada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Formosa, 367 - 12º andar.

#### PRESENÇA:

Presentes a maioria dos membros do Conselho de Administração constituindo "quorum" estatutário, de acordo com o parágrafo primeiro do artigo 15 do Estatuto Social.

#### COMPOSIÇÃO DA MESA:

Presidente: Pedro Franco Piva, Presidente do Conselho de Administração  
Secretária: Maria Elizabeth Toledo Pacheco

#### ORDEM DO DIA:

O senhor Presidente expôs que a presente reunião tem por objeto o exame, discussão e votação da proposta da Diretoria acerca dos termos e condições da 4ª Emissão Pública (a "Emissão"), pela Companhia, de 11.000 (onze mil) debêntures simples ao preço nominal unitário de R\$100.000,00 (cem mil reais) (as "Debêntures"), totalizando o valor de R\$1.100.000.000,00 (um bilhão e cem milhões de reais), na Data de Emissão, qual seja, 15 de dezembro de 2002 (conforme estabelecida em Assembleia Geral Extraordinária de Acionistas da Companhia realizada nesta data). A Diretoria terá poderes para: (a) contratar com instituições financeiras a intermediação da Emissão das Debêntures, (b) nomear agente fiduciário e (c) praticar os demais atos necessários à realização, formalização e administração desta Emissão.

#### DELIBERAÇÕES:

Após as considerações do Presidente, o Conselho de Administração, por unanimidade, tomou as seguintes deliberações:

- I. Em complementação às deliberações da Assembleia Geral de Acionistas da Companhia realizada nesta data e, com base no parágrafo 1º do artigo 59 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações"), aprovaram as seguintes condições das Debêntures da 4ª Emissão Pública de Debêntures da Companhia:
  1. Quantidade das Debêntures Emitidas: Serão emitidas 11.000 (onze mil) Debêntures, sendo 5.000 Debêntures na 1ª Série e 6.000 Debêntures na 2ª Série.
  2. Valor Total da Emissão: O valor total da Emissão será de R\$1.100.000.000,00 (um bilhão e cem milhões de reais), na Data de Emissão.
  3. Número de Séries: A Emissão será realizada em duas Séries, sendo a 1ª Série no valor de R\$500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais) e a 2ª Série no valor de R\$600.000.000,00 (seiscentos milhões de reais).
  4. Prazo e Data de Vencimento: O prazo de vigência das Debêntures da 1ª Série será de 22 (vinte e dois) meses a contar da Data de Emissão, com vencimento previsto para 15 de outubro de 2004, e o das Debêntures da 2ª Série será de 36 (trinta e seis) meses a contar da Data de Emissão, com vencimento previsto para 15 de dezembro de 2005, ocasiões nas quais a Companhia se obriga a proceder à liquidação das Debêntures que ainda estiverem em circulação de cada uma das séries, pelo saldo de seu Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração, calculada pro rata temporis, a partir da última data de pagamento da referida Remuneração.

*2/10*



KLabin

fs. 2/8

Klabin S.A.  
Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração  
Realizada em 29 de novembro de 2002, 12:00 horas

6. Condições de Subscrição e Integralização: As Debêntures serão subscritas pelo seu Valor Nominal Unitário, acrescido dos Juros Remuneratórios (conforme definido abaixo), calculado *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data de Integralização, de acordo com o que estará disposto na Escritura de Emissão. As Debêntures serão integralizadas à vista, no ato da subscrição (i) em moeda corrente nacional; (ii) com os créditos representados pela Cédula de Crédito Industrial nº BNDES 02.2.741.4.1, firmada em 08 de novembro de 2002, entre a Companhia (na qualidade de devedora), Klabin Irmãos & Cia., Niblak Participações S.A. e outros (na qualidade de intervenientes garantidores), Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, Unibanco – União de Bancos Brasileiros S.A., Banco Bradesco S.A., Banco Itaú S.A., Banco BBA Creditanstalt S.A., Banco ABN AMRO Real S.A. e Banco JP Morgan S.A. (todos na qualidade de credores); (iii) com relação ao Banco BBA S.A., com parte dos créditos representados pelo Contrato de Capital de Giro nº DK2 12/01, firmado entre o Banco BBA Creditanstalt S.A. e a Companhia, bem como seus posteriores aditamentos; ou (iv) com relação ao Banco Bradesco S.A., com os créditos representados pela Nota de Crédito Industrial nº 288.520, emitida em 09 de maio de 2002, pela Companhia.

8. Colocação e Procedimento de Distribuição: As Debêntures serão objeto de distribuição pública, sob regime de garantia firme de subscrição, com intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, por meio do SDT - Sistema de Distribuição de Títulos, administrado pela Associação Nacional das Instituições do Mercado Aberto ("ANDIMA") e operacionalizado pela Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos ("CETIP"), utilizando-se o procedimento diferenciado de distribuição previsto no artigo 33 da Instrução CVM nº 13 de setembro de 1980.

7. Remuneração: A partir da Data de Emissão, as Debêntures farão jus a uma remuneração equivalente a 100% (cem por cento) do Fator Diário dos financiamentos apurados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC, calculados com base em um ano de 252 dias úteis, calculado e divulgado pelo Banco Central do Brasil, doravante denominados individualmente, "Fator SELIC" e, coletivamente "Fatores SELIC", capitalizados de uma taxa de 4,5% (quatro inteiros e cinco décimos por cento) ao ano (a título de spread), calculado com base em um ano de 252 dias úteis (os "Juros Remuneratórios"). Os Juros Remuneratórios serão calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures desde a Data de Emissão, ou data de vencimento dos Juros Remuneratórios imediatamente anterior, inclusive, conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento, exclusive, de acordo com a seguinte fórmula:

$$JR = VN \times \left\{ \left[ \left( \frac{\text{spread}}{100} + 1 \right)^{\frac{n}{252}} \right] - 1 \right\}$$

onde:

JR = valor dos Juros Remuneratórios devidos no final de cada Período de Capitalização (conforme definido abaixo);  
VN = Valor Nominal Unitário;  
Produtório SELIC = produtório dos Fatores SELIC, da data de início do Período de Capitalização, inclusive, até a Data de Cálculo (conforme definido abaixo), exclusive, sendo:





fls. 3/8

Klabin S.A.  
Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração  
Realizada em 29 de novembro de 2002, 12:00 horas.

$$\text{Produtório SELIC} = \prod_{k=1}^{n_s} (\text{Fator SELIC}_k)$$

onde:

ns                                      número total de Fatores SELIC do respectivo Período de Capitalização;

Fator SELIC<sub>k</sub>                        =      Fator SELIC do dia "k", onde: k = 1, 2, ..., ns

Fator SELIC                              100% (cem por cento) do Fator Diário dos financiamentos apurados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC, divulgada pelo Banco Central do Brasil ("Bacen"), na transação PTAX 880, opção 1, do Sistema de Informações Banco Central - SISBACEN. O Fator SELIC deverá ser utilizado considerando idêntico número de casas decimais divulgado pelo órgão responsável pelo seu cálculo;

Spread                                    4,5% (quatro inteiros e cinco décimos por cento) ao ano, calculado com base em um ano de 252 dias úteis;

du                                         =      número de dias úteis apurados entre a data de início do respectivo Período de Capitalização, inclusive, até a Data de Cálculo, exclusive;

Caso o Fator SELIC deixe de ser divulgado por meio da transação PTAX 880, opção 1, do Sistema de Informações Banco Central - SISBACEN, por prazo superior a 10 (dez) dias, ou caso seja extinto ou haja a impossibilidade legal de aplicação do Fator SELIC às Debêntures, será utilizado em sua substituição o parâmetro legal que vier a ser determinado, se houver. Caso não haja substituto legal, o Agente Fiduciário deverá, no menor prazo legal permitido a contar do evento, realizar a Assembleia Geral de Debenturistas (na forma e prazos estipulados no Artigo 124 da Lei das Sociedades por Ações), para a deliberação, de comum acordo com a Companhia, observada a Decisão Conjunta BACEN/CVM n° 07/99 e/ou regulamentação aplicável, do novo parâmetro de remuneração das Debêntures. Esse novo parâmetro de remuneração das Debêntures será aplicável inclusive no período compreendido entre a data da última divulgação do Fator SELIC e a data da aludida Assembleia. Se na data de vencimento de quaisquer obrigações pecuniárias da Companhia não houver divulgação do Fator SELIC pelo Bacen, na transação PTAX 880, opção 1, do Sistema de Informações Banco Central - SISBACEN, será aplicado o último Fator SELIC divulgado até 10 (dez) dias anteriores ao do vencimento da obrigação, não sendo devidas quaisquer compensações entre a Companhia e os Debenturistas quando da divulgação posterior do Fator SELIC que seria aplicável. Caso não haja acordo sobre a nova remuneração entre os Debenturistas representando, no mínimo, 2/3 (dois terços) do total das Debêntures em circulação e a Companhia, as Debêntures deverão ser resgatadas na sua totalidade, no prazo de 30 (trinta) dias contados da data da realização da Assembleia Geral de Debenturistas, pelo seu Valor Nominal Unitário acrescido dos Juros Remuneratórios (aplicando-se o último Fator SELIC divulgado). Os juros calculados *pro rata temporis*, a partir da data da última divulgação do Fator SELIC (inclusive) até a data do efetivo resgate (exclusive). O resgate ao qual se refere este item não será acrescido de prêmio de qualquer natureza. Para fins do aqui disposto: (i) "Período de Capitalização" significa o intervalo de tempo que se inicia na Data de Emissão, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na Data de Cálculo do Período de Capitalização encerrado (inclusive), no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na Data de Cálculo correspondente ao período de iniciado (exclusive). Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade; e (ii) "Data de Cálculo" significa qualquer data de pagamento de juros e/ou qualquer data em que a Companhia efetue o pagamento do Valor Nominal Unitário das Debêntures (seja pelo vencimento, vencimento antecipado ou resgate antecipado obrigatório ou facultativo).





Klabin S.A.

fls. 4/8

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração  
Realizada em 29 de novembro de 2002, 12:00 horas.

8. **Pagamento do Principal e dos Juros Remuneratórios:** O Valor Nominal Unitário das Debêntures deverá ser pago na data de vencimento final dos títulos, ou seja, 15 de outubro de 2004 no caso das Debêntures da 1ª Série e 15 de dezembro de 2005 no caso das Debêntures da 2ª Série. Os valores relativos aos Juros Remuneratórios das Debêntures, por sua vez, deverão ser pagos trimestralmente, sempre no dia 15 dos meses de março, junho, setembro e dezembro de cada ano, bem como na data em que ocorrer, conforme o caso, resgate antecipado, vencimento antecipado ou vencimento final das Debêntures de qualquer uma das Séries.

9. **Local de Pagamento:** Os pagamentos a que fizerem jus as Debêntures serão efetuados utilizando-se, conforme o caso: (i) os procedimentos adotados pela CETIP, para as Debêntures registradas no SND; ou (ii) para os titulares de Debêntures da Emissão que não estejam vinculados a esse sistema, por meio do respectivo Banco Mandatário e Escriturador contratado para a presente oferta pública.

10. **Amortização Programada:** Não haverá amortização programada das Debêntures de ambas as Séries.

11. **Aquisição Facultativa:** A Companhia poderá, a qualquer tempo, adquirir Debêntures de ambas as Séries em circulação, por preço não superior ao seu Valor Nominal Unitário acrescido dos Juros Remuneratórios calculado *pro rata temporis*, observado o disposto no parágrafo 2º do artigo 55 da Lei das Sociedades por Ações. Este Conselho de Administração terá poderes para aprovar o cancelamento, a qualquer momento, das Debêntures que se encontrem em tesouraria.

12. **Vencimento antecipado:** Poderão ser declaradas antecipadamente vencidas todas as obrigações da Companhia relativas à respectiva Emissão e exigido o imediato pagamento pela Companhia do montante equivalente ao saldo do Valor Nominal Unitário de cada Debênture em circulação, acrescido dos Juros Remuneratórios e demais encargos, calculado *pro rata temporis*, a partir da Data de Emissão até a data do efetivo pagamento, independentemente de aviso, interpelação ou notificação judicial ou extrajudicial, na ocorrência dos seguintes eventos (cada um deles um "Evento de Inadimplemento"): (a) não pagamento do principal ou juros devidos em razão das Debêntures nas respectivas datas de vencimento; (b) pedido de concordata preventiva ou de auto-falência formulado pela Companhia ou por qualquer uma de suas controladoras, controladas (diretas ou indiretas) ou coligadas; (c) liquidação ou decretação de falência da Companhia ou de qualquer uma de suas controladoras, controladas (diretas ou indiretas) ou coligadas; (d) extinção ou dissolução da Companhia; (e) não utilização do valor integral referente à venda, cessão ou transferência das ações de emissão da Klabin Kimberly S.A. pela Companhia ou qualquer de suas controladoras ou controladas (diretas ou indiretas), inclusive por meio do exercício da opção de venda contra a Kimberly Clark (conforme definido no item 14 abaixo), constante do Acordo de Acionistas (conforme definido no item 14 abaixo), para realização do resgate antecipado obrigatório das Debêntures, nos termos do item 14 abaixo; (f) vencimento antecipado de qualquer Contrato de Financiamento mediante Repasse do BNDES, garantidos pelas mesmas garantias aplicáveis às Debêntures da 2ª Série, que eventualmente seja firmado entre a Companhia e qualquer um dos bancos que atuarão como coordenadores da Emissão nesta ou após esta data; (g) modificações de quaisquer termos ou condições constantes de Escritura da Emissão de Debêntures Conversíveis em ações da Riocell S.A., a ser firmada pela Riocell S.A., bem como de quaisquer características das debêntures objeto dessa emissão privada; (h) não constituição das hipotecas sobre os bens imóveis identificados na Escritura de Emissão e posterior registro dessas hipotecas nos Cartórios de Registro de Imóveis competentes no prazo de até 75 (setenta e cinco) dias com relação às unidades industriais e 150 (cento e cinquenta) dias com relação aos imóveis rurais (florestas), contados da data em que as Debêntures forem totalmente subscritas e integralizadas; (i) protesto legítimo e reiterado de títulos contra a Companhia, cujo valor individual ou total seja igual ou superior a R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais), salvo se o protesto tiver sido efetuado por erro ou má-fé de terceiro, desde que validamente comprovado pela Companhia, ou se for cancelado ou ainda se prestadas garantias em juízo, em qualquer hipótese, no prazo máximo de 03 (três) dias úteis de sua ocorrência; (j) inadimplemento, pela Companhia, de qualquer obrigação prevista na Escritura de Emissão, inclusive aquelas relativas às hipóteses de resgate antecipado obrigatório e alienação de ativos, não sanada em 05 (cinco) dias úteis, contados da ocorrência do respectivo evento; este prazo não se aplica às disposições que apresentem período específico para correção de inadimplemento contratual ou aos subitens (a) até (h) deste item; (k)

*212*





Klabin S.A.

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração  
Realizada em 29 de novembro de 2003, às 12:00 horas.

fls. 5/8

inadimplemento de qualquer obrigação prevista nos documentos que garantem a Emissão, pela Companhia ou por qualquer das partes de referidos documentos, não sanada no prazo específico determinado nesses documentos; (l) vencimento antecipado, ou a ocorrência de qualquer fato ou evento que, mediante a entrega de notificação ou lapso temporal, possa ensejar o vencimento antecipado de qualquer dívida da Companhia e/ou de suas controladas (diretas ou indiretas), de valor individual ou total igual e/ou superior a R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais); (m) não pagamento, na data do respectivo vencimento, pela Companhia e/ou suas controladas, de qualquer obrigação da Companhia e/ou de suas controladas (conforme o caso) no valor individual ou total igual ou superior a R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais); (n) início de execução de quaisquer garantias prestadas pela Companhia e/ou por qualquer uma de suas controladas, de valor igual ou superior a R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais), salvo se a execução tiver sido proposta por comprovado erro ou má fé, ou se for suspensão ou extinta em até 10 (dez) dias úteis contados da citação da Companhia ou de suas controladas, conforme o caso; (o) trânsito em julgado de uma ou mais sentenças ou laudos arbitrais definitivos contra a Companhia que resulte(m) ou possa(m) resultar, em conjunto, em obrigação de pagamento para a Companhia de valor igual ou superior a R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais), exceto se essa obrigação for paga nos termos e prazos estabelecidos na(s) sentença(s) ou no(s) laudo(s) arbitral(is); (p) ocorrência de qualquer incorporação, fusão, cisão, transformação ou qualquer outra reorganização societária da Companhia ou de suas controladas (diretas ou indiretas), seja esta reorganização estritamente societária ou realizada mediante disposição de ativos, exceto as operações que visem possibilitar a venda dos ativos a serem entregues em garantia nos termos da respectiva Escritura de Emissão, para fins exclusivos de pagamento das Debêntures de ambas as Séries em caso de execução das respectivas garantias; (q) se as garantias referidas na respectiva Escritura de Emissão, inclusive a garantia fidejussória, a qualquer tempo ou por qualquer motivo, perderem sua eficácia ou deixarem de estar em pleno vigor ou forem declarados nulos ou sua validade ou exequibilidade forem impugnadas; (r) se houver a deterioração ou depreciação das garantias reais constituídas em favor dos debenturistas de ambas as Séries, abaixo do limite mínimo das garantias a ser estabelecido na Escritura de Emissão, sem sua devida recomposição nos prazos previstos na Escritura de Emissão ou nos respectivos Contratos de Caução de Ações; (s) falta de cumprimento, pela Companhia, de suas obrigações previstas nas cláusulas da Escritura de Emissão que apresentarem obrigações financeiras e/ou obrigações adicionais da Companhia; (t) quaisquer mudanças no objeto social da Companhia ou quaisquer alterações nos atuais direitos e vantagens das ações preferenciais e ordinárias da Companhia; (u) alienação ou compartilhamento, pelas acionistas Niblak Participações S.A. e/ou Klabin Irmãos & Cia., do controle acionário (conforme definido no Artigo 116 da Lei das Sociedades por Ações) da Companhia; ou (v) demais casos previstos em lei.

13. Repactuação: As Debêntures da 1ª Série não estarão sujeitas à repactuação programada. As Debêntures da 2ª Série estarão sujeitas a duas repactuações programadas, a primeira prevista para 15 de dezembro de 2003 e a segunda para 15 de dezembro de 2004. Caso os Debenturistas detentores de Debêntures da 2ª Série não concordem com as condições propostas pela Companhia para o próximo Período de Vigência da Remuneração ou caso tais condições não sejam publicadas pela Companhia no prazo ora estabelecido, sendo essas repactuações programadas ou não, os Debenturistas poderão, entre o 10º e o 5º dia útil (inclusive) anteriores ao encerramento de cada Período de Vigência da Remuneração, manifestar, por meio de informação ao sistema de custódia (ou por correspondência dirigida ao endereço da Companhia, nos casos dos Debenturistas não vinculados ao sistema CETIP), sua opção de exercer o direito de venda de suas Debêntures à Companhia, sem prejuízo da possibilidade de ser requerido o vencimento antecipado das Debêntures na hipótese de não publicação das condições de remuneração das Debêntures acima referida. A Companhia obriga-se a adquirir a totalidade das Debêntures da 2ª Série, nas datas de encerramento de cada Período de Vigência da Remuneração, dos Debenturistas que não aceitarem as condições fixadas pela Companhia para o período subsequente ou se manifestarem pela venda em função da não publicação pela Companhia das condições do próximo Período de Vigência da Remuneração. As Debêntures da 2ª Série serão adquiridas pelo saldo de seu Valor Nominal Unitário acrescido dos Juros Remuneratórios, calculado *pro rata temporis*, definido para o período vencido. As Debêntures adquiridas pela Companhia nos termos deste item poderão ser canceladas, permanecer em Tesouraria da Companhia ou ser novamente colocadas no mercado. Para fins do aqui disposto, "Período de Vigência da Remuneração" significa o intervalo de tempo durante o qual as condições de remuneração das Debêntures permanecem as mesmas, ficando desde já estabelecido que o

2/8





Klabin S.A.  
Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração  
Realizada em 29 de novembro de 2002, 12:00 horas...

#s. 6/8

primeiro Período de Vigência da Remuneração das Debêntures da 2ª Série terá início na Data de Emissão e vencimento em 14 de dezembro de 2003.

**14. Resgate Antecipado Obrigatório:** (a) A Companhia será obrigada a resgatar antecipadamente todas as Debêntures da 1ª Série na hipótese de (i) exercer a opção de venda de ações de sua titularidade, representativas do capital social da Klabin Kimberly S.A., contra a Kimberly Clark Tissue do Brasil Ltda. e/ou sua controladora Kimberly Clark Worldwide, Inc. (doravante conjuntamente "Kimberly Clark") e realizar a respectiva liquidação financeira, nos termos do Acordo de Acionistas firmado entre a Companhia e essas partes em 28 de maio de 1998 (o "Acordo de Acionistas") e da Escritura de Emissão, ou (ii) caso aliene, ceda ou transfira, direta ou indiretamente, essas ações de qualquer forma, independentemente do exercício do direito de opção de venda acima referido. O valor a ser pago pela Companhia por Debênture será o equivalente ao Valor Nominal Unitário da Debênture na data do efetivo resgate, acrescido dos Juros Remuneratórios, calculados *pro rata temporis*, a partir da Data de Emissão ou da última data de vencimento dos Juros Remuneratórios até a data de resgate. O resgate antecipado das Debêntures da 1ª Série ao qual se refere este item não será acrescido de prêmio de qualquer natureza. (b) A Companhia também será obrigada a resgatar antecipadamente, até 15 de dezembro de 2003, todas as Debêntures da 2ª Série, na hipótese de não aceitação, pela Kimberly Clark, até 30 de junho de 2003, do exercício da opção de venda de ações de sua titularidade, representativas do capital social da Klabin Kimberly S.A., na data e condições inicialmente apresentadas pela Companhia e constantes do Acordo de Acionistas. O resgate antecipado das Debêntures da 2ª Série ao qual se refere este item não será acrescido de prêmio de qualquer natureza. O valor a ser pago pela Companhia por Debênture será o equivalente ao Valor Nominal Unitário da Debênture na data do efetivo resgate, acrescido dos Juros Remuneratórios, calculados *pro rata temporis*, a partir da Data de Emissão ou da última data de vencimento dos Juros Remuneratórios até a data de resgate. O resgate antecipado das Debêntures da 2ª Série ao qual se refere este item não será acrescido de prêmio de qualquer natureza.

**15. Resgate Antecipado Facultativo:** A Companhia também se reserva o direito de, a seu exclusivo critério, nas datas de pagamento dos Juros Remuneratórios ou nas datas previstas para que ocorra a repactuação programada das condições das Debêntures da 2ª Série, mediante publicação de aviso prévio de 15 (quinze) dias aos Debenturistas, promover o resgate antecipado das Debêntures da 2ª Série em circulação. O resgate será realizado com observância ao disposto no parágrafo segundo do Artigo 55, da Lei das Sociedades por Ações e poderá ser total ou parcial. Se parcial, o resgate deverá ser realizado observada a proporção referente à quantidade de Debêntures de titularidade de cada Debenturista na data do resgate e será coordenado pelo Agente Fiduciário. O resgate antecipado das Debêntures da 2ª Série ao qual se refere este parágrafo não será acrescido de prêmio de qualquer natureza.

**16. Determinadas Obrigações da Companhia:**

(i) Além de outras obrigações da Companhia a serem definidas na Escritura de Emissão e demais documentos da Emissão, enquanto o saldo devedor das Debêntures não for integralmente pago, a Companhia será obrigada a manter a relação Dívida (conforme definido abaixo)/EBITDA (conforme definido abaixo) (últimos 12 meses) apurados com base nas informações Trimestrais - ITR da Companhia de 30 de setembro de 2003, menor ou igual a 2 (dois), ou menor ou igual a 2,3 (dois vírgula três) caso a dívida de curto prazo consolidada da Companhia corresponda a, no máximo, 40% (quarenta por cento) de sua dívida total. A não observância ao aqui disposto acarretará, automaticamente, o aumento do spread utilizado para cálculo dos Juros Remuneratórios de ambas as Séries em 3 (três) pontos percentuais, a partir de 1º de novembro de 2003, passando a vigorar com a taxa total equivalente a 100% (cem por cento) do Fator SELIC, capitalizada por um spread de 7,5% (sete e meio por cento) ao ano, base 252 dias úteis. Em caso de descumprimento do aqui disposto, todas as Debêntures da 2ª Série também serão resgatadas antecipadamente, em 15 de dezembro de 2003. Não obstante, caso a relação Dívida (conforme definido abaixo)/EBITDA (conforme definido abaixo) apurada seja maior que 2,3 (dois vírgula três) e menor ou igual a 2,5 (dois vírgula cinco) e a dívida consolidada de curto prazo da Companhia corresponda a, no máximo, 50% (cinquenta por cento) de sua dívida total, a Companhia poderá solicitar aos Debenturistas a dispensa de cumprimento da obrigação de resgate antecipado das Debêntures mencionada neste item. Esse pedido de dispensa somente será concedido mediante anuência de Debenturistas representando, no mínimo, o equivalente a 60% (sessenta por cento) das Debêntures em circulação.





Klabin S.A.

fls. 7/8

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração  
Realizada em 29 de novembro de 2003, 12:00 horas

(ii) Caso a relação Dívida (conforme definido abaixo)/EBITDA (conforme definido abaixo) apurada nos termos do subitem (i) acima, a qualquer tempo durante a vigência das Debêntures de ambas as Séries, seja maior que 2,5 (dois vírgula cinco) e independentemente do nível de dívida consolidada de curto prazo da Companhia, as obrigações da Companhia decorrentes da Emissão de Emissão serão automaticamente consideradas vencidas antecipadamente.

(iii) A Companhia se obriga, também, ao seguinte: (a) exercer, até 30 (trinta) de junho de 2003, a opção de venda de ações conforme estabelecido no Acordo de Acionistas, no tocante à sua participação no capital social da Klabin Kimberly S.A.; (b) alienar, até 5 de outubro de 2003, quaisquer ativos, inclusive de sua participação mencionada no subitem (a) acima, por meio de instrumento específico, independentemente do direito de opção de venda das respectivas ações; e (c) publicar as Informações Trimestrais – ITR, de 30 de setembro de 2003, até 1º de novembro de 2003. O descumprimento das obrigações referidas no subitem (a) deste item determinará, automaticamente, o aumento do spread utilizado para cálculo dos Juros Remuneratórios de ambas as Séries em 3 (três) pontos percentuais, a partir de 30 de junho de 2003, passando a vigorar com a taxa total equivalente a 100% (cem por cento) do Fator SELIC, capitalizada por um spread de 7,5% (sete e meio por cento) ao ano, base 252 dias úteis. O descumprimento conjunto das obrigações referidas nos subitens (a) e (b) deste item acarretará, automaticamente, o vencimento antecipado das Debêntures, aplicando-se o disposto no item 12, “caput”, acima. O descumprimento das obrigações referidas no subitem (c) deste item acarretará, automaticamente, na perda, pela Companhia, do benefício a ela concedido com relação à dispensa de cumprimento de obrigações, previsto no item (i) acima.

Para fins do aqui disposto: (a) “Dívida” significa o somatório de empréstimos, financiamentos, emissão de quaisquer títulos ou valores mobiliários representativos de dívida, garantias e todas as outras obrigações envolvendo o pagamento em dinheiro pela Companhia (determinado de forma consolidada, sem duplicação, de acordo com os Princípios Fundamentais de Contabilidade Brasileiros), junto a pessoas físicas ou jurídicas, incluindo instituições financeiras, fornecedores e outros, excluídos os depósitos e aplicações utilizados para pagamento de dívidas a vencer; e (b) “EBITDA” significa o lucro ou prejuízo antes de: (i) provisão para o imposto de renda e contribuição social, (ii) receitas e despesas financeiras, (iii) depreciações e amortizações, (iv) lucros ou prejuízos decorrentes de participações minoritárias nos resultados de empresas com demonstrações financeiras consolidadas, e (v) lucro ou prejuízo nos resultados de equivalência patrimonial, dos últimos quatro trimestres auditados.

(iv) Além do disposto acima, a Companhia deverá, em até 6 (seis) meses após a Data de Emissão, contratar e obter uma ou mais classificações de risco iniciais para a Emissão por agência(s) de classificação de risco (rating) renomada(s) e durante todo o prazo de vigência das Debêntures, a partir da divulgação do relatório inicial, divulgar ou permitir que essa(s) agência(s) de classificação de risco (rating) divulgue(m) relatório(s) com a(s) súmula(s) de classificação de risco. Caso a Companhia não apresente a(s) classificação(ões) de risco da Emissão em até 6 (seis) meses contados da Data de Emissão, o respectivo Agente Fiduciário deverá, imediatamente, declarar o vencimento antecipado das obrigações da Companhia decorrentes da Emissão.

17. **Garantias:** A Companhia deliberou em Assembleia Geral Extraordinária de Acionistas realizada nesta data (“AGE”) que as Debêntures serão garantidas por caução de ações, hipoteca de bens imóveis e garantia fidejussória. Os acionistas da Companhia deliberaram, ainda, que as Debêntures da 2ª Série deverão ser garantidas por hipoteca sobre determinados bens imóveis de titularidade da Companhia ou de terceiros, em prazo a ser definido na Escritura da Emissão. Caso a Companhia não constitua a hipoteca sobre esses bens imóveis, a serem identificados na respectiva Escritura de Emissão e realize o posterior registro dessas hipotecas nos Cartórios de Registro de Imóveis competentes, no prazo de até 45 (quarenta e cinco) dias com relação às unidades industriais e 90 (noventa) dias com relação aos imóveis rurais (florestas), contados da data em que as Debêntures forem totalmente subscritas e integralizadas, ocorrerá, automaticamente, o aumento do spread utilizado para cálculo dos Juros Remuneratórios de ambas as Séries em 3 (três) pontos percentuais, passando a vigorar com a taxa total equivalente a 100% (cem por cento) do Fator SELIC, capitalizada por um spread de 7,5% (sete e meio por cento) ao ano, base 252 dias úteis, calculado *pro rata temporis*. Este aumento do spread não será mais aplicável a partir da data em que a Companhia constituir as hipotecas, conforme disposto acima, quando passar novamente a ser aplicado o spread de 4,5% (quatro inteiros e cinco décimos por

*[Assinatura]*





Klabin S.A.

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração  
Realizada em 29 de novembro de 2002, 12:00 horas

fls. 8/8

cento). Caso a Companhia não constitua a hipoteca sobre os respectivos bens imóveis descritos na Escritura de Emissão e realize o posterior registro dessas hipotecas nos Cartórios de Registro de Imóveis competentes, no prazo de até 75 (setenta e cinco) dias com relação às unidades industriais e 150 (cento e cinquenta) dias com relação aos imóveis rurais (florestas), contados da data em que as Debêntures forem totalmente subscritas e integralizadas, as obrigações da Companhia decorrentes da Emissão serão consideradas automaticamente vencidas antecipadamente.

18. Negociação: As Debêntures terão registro para negociação no mercado secundário por meio do SND - Sistema Nacional de Debêntures, administrado pela ANDIMA e operacionalizado pela CETIP.

II. Ficou aprovado que os recursos líquidos obtidos pela Companhia mediante a colocação das Debêntures serão utilizados para amortização de suas dívidas que vencerão durante o ano de 2002 e 2003 e para formação do capital de giro da Companhia.

III. Fica autorizada a Diretoria a, na forma do Estatuto Social da Companhia, agindo por meio de seus Diretores em conjunto ou por meio de procuradores para este fim constituídos, contratar uma ou mais instituições financeiras autorizadas a operar no mercado de capitais, para a colocação pública das Debêntures, bem como a nomear e contratar o agente fiduciário para a sua emissão, celebrando a competente Escritura de Emissão, tomando junto aos órgãos governamentais, autarquias, entidades públicas e privadas em geral, todas as providências necessárias para a Emissão das Debêntures, nos termos das deliberações tomadas nesta Assembleia Geral de Acionistas da Companhia, bem como praticar, ou fazer com que sejam praticados, quando necessários, quaisquer outros atos e/ou negociar e firmar quaisquer documentos ou instrumentos que considerar necessários ou apropriados para que a Companhia distribua as Debêntures, inclusive preparando, firmando e protocolando perante a CVM, o Banco Central do Brasil e outras entidades e órgãos os contratos e documentos necessários para a colocação das Debêntures.

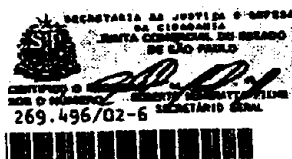
Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente Ata, a qual, lida e aprovada, foi assinada pelos Conselheiros presentes.

São Paulo, 29 de novembro de 2002.

Pedro Franco Piva, Presidente do Conselho de Administração, Maria Elizabeth Toledo Pacheco, Secretária do Conselho, Alfredo Lobl, Alberto Klabin, Armando Klabin, Daniel Miguel Klabin, Graziela Lafer Galvão, Lilia Klabin Levine, Miguel Lafer, Roberto Luiz Leme Klabin, Olavo Egydio Monteiro de Carvalho, Sergio Alberto Monteiro de Carvalho, Vera Lafer.

Certifico que o texto supra é cópia autêntica da Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração de Klabin S.A., realizada em 29 de novembro de 2002, às 12:00 horas, lavrada em livro próprio.

  
Maria Elizabeth Toledo Pacheco  
Secretária do Conselho de Administração



JUCESP

