



KLABIN
18 12 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 16 de dezembro de 2002, às 9:00 horas, na sede social da Klabin S.A., localizada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Formosa, 367 – 12º andar.

PRESEÇA:

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
Secretário: Antonio Sergio Alfano

ORDEM DO DIA:

O senhor Presidente expôs que a presente reunião tem por objeto a ratificação de todas as deliberações tomadas em Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 29 de novembro de 2002, devendo ser aprovadas por este Conselho as novas características da 4ª Emissão Pública de Debêntures da Companhia (a "Emissão"), conforme nova proposta da Diretoria. A Diretoria continua com 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. Observadas as deliberações da Assembléia Geral de Acionistas da Companhia realizada em 29 de novembro de 2002, 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 a ratificação de todas as deliberações tomadas em Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 29 de novembro de 2002, passando a Emissão a apresentar com as seguintes características:
 1. **Quantidade de Debêntures Emitidas:** Serão emitidas 10.360 (dez mil trezentas e sessenta) Debêntures (as "Debêntures"), sendo 4.720 Debêntures na 1ª Série e 5.640 Debêntures na 2ª Série.
 2. **Valor Total da Emissão:** O valor total da Emissão será de R\$1.036.000.000,00 (um bilhão e trinta e seis milhões de reais), na Data de Emissão, qual seja, 15 de dezembro de 2002 (conforme estabelecida em Assembléia Geral Extraordinária de Acionistas da Companhia realizada em 29 de novembro de 2002).
 3. **Número de Séries:** A Emissão será realizada em duas Séries, sendo a 1ª Série no valor de R\$472.000.000,00 (quatrocentos e setenta e dois milhões de reais) e a 2ª Série no valor de R\$564.000.000,00 (quinhentos e sessenta e quatro milhões de reais).

ju





Klabin S.A.

fls. 2/9

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração:
Realizada em 16 de dezembro de 2002 9:00 horas

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.

5. Preço de Subscrição e Forma de Integralização: As Debêntures serão subscritas pelo seu Valor Nominal Unitário, acrescido dos Juros Remuneratórios, calculado *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data de integralização, de acordo com o 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 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 eventuais aditamentos; (iv) com os créditos representados pela Nota de Crédito Industrial nº 288.520, emitida em 09 de maio de 2002 pela Companhia em favor do Banco Bradesco S.A.; (v) com os créditos representados pelo Contrato de Capital de Giro nº 04545271197, firmado entre o HSBC Bank Brasil S.A. Banco Múltiplo e a Companhia; ou (vi) com os créditos representados pelo Contrato de Capital de Giro nº 04545238602, firmado entre o HSBC Bank Brasil S.A. Banco Múltiplo e a Companhia.

6. 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 30 de setembro de 1980. Serão atendidos, preferencialmente, os clientes dos respectivos coordenadores da Emissão e de eventuais instituições financeiras subcontratadas por esses coordenadores, não havendo reservas antecipadas nem fixação de lotes máximos ou mínimos, independentemente de ordem cronológica. Não haverá preferência para a subscrição das Debêntures pelos atuais acionistas da Companhia.

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*), calculada 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:

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

onde:

JR = valor dos Juros Remuneratórios devidos no final de cada Período de Capitalização (conforme definido abaixo);





Klabir S.A.
Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração:
Realizada em 16 de dezembro de 2002, 9:00 horas

fls. 3/9

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:

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

onde:

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

Fator SELIC_k = 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, divulgado 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;

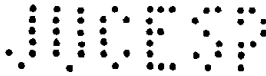
Spread = 4,5% (quatro inteiros e cinco décimos por cento) ao ano, calculado com base em um ano de 252 dias úteis;

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

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 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 Assembléia 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 nº 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 Assembléia. Caso não haja acordo sobre a nova remuneração entre debenturistas representando, no mínimo, 66% (sessenta e seis por cento) do total das Debêntures em circulação e a Companhia, as Debêntures deverão ser resgatadas na sua totalidade, no prazo de 5 (cinco) dias contados da data da realização da Assembléia Geral de Debenturistas, pelo seu Valor Nominal Unitário acrescido dos Juros Remuneratórios (aplicando-se o último Fator SELIC divulgado), 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

JK





Klabin S.A.

fls. 4/9

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração:
Realizada em 16 de dezembro de 2002 9:00 horas

encerrado (inclusive), no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na Data de Cálculo correspondente ao período 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, resgate antecipado obrigatório ou aquisição obrigatória).

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 de ambas as Séries, 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, calculados *pro rata temporis*, a partir da Data de Emissão ou da última data de vencimento dos Juros Remuneratórios 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 realização da aquisição obrigatória e do resgate antecipado obrigatório das Debêntures conforme previsto nos itens 14 e 15 abaixo, bem como a alienação de ativos que tenham valor individual ou total superior ou igual a R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões reais) sem prévia aprovação dos debenturistas representando, no mínimo, 66% (sessenta e seis por cento) das Debêntures de ambas as Séries em circulação, sendo que para fins de cálculo do valor aqui especificado, será utilizado o valor contábil ou de mercado dos bens a serem alienados, dentre esses o maior; (f) declaração de 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 ou do Contrato de Pré-Pagamento de Exportação (*Amended and Restated Export Prepayment Finance Agreement*) firmado em 02 de abril de 2002, entre a Klabin S.A., como devedora (*seller*), Klabin Bacell S.A., como garantidora (*subsidiary guarantor*), os diversos bancos credores ali qualificados, o JPMorgan Chase Bank, como agente de garantia e de administração (*administrative and collateral agent*), e o J.P. Morgan Securities Inc., como coordenador líder e único gerente de livro (*lead arranger and sole book manager*), no valor de até US\$225.000.000,00 (duzentos e vinte e cinco milhões de dólares norte-americanos) (o "Contrato de Pré-Pagamento"); (g) modificações de quaisquer termos ou condições constantes (i) da Escritura Particular da 1ª Emissão de Debêntures Conversíveis em Ações

te





Klabin S.A.

fls. 5/9

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração:
Realizada em 16 de dezembro de 2002, 9:00 horas

Ordinárias da Riocell S.A. (as "Debêntures Conversíveis em Ações"), firmada em 01 de dezembro de 2002 ou (ii) do Contrato de Arrendamento e de Exploração de Uma Universalidade de Coisas que Compõe Estabelecimento Industrial e Outros Pactos, firmado entre a Riocell S.A. e a Companhia em 01 de dezembro de 2002, bem como sua continuidade após o prazo de vigência determinado nesse instrumento; (h) não manutenção, pela Companhia, durante toda a vigência da Emissão, da titularidade direta da totalidade das Debêntures Conversíveis em Ações e das ações de emissão da Riocell S.A. de que é titular; (i) não constituição das hipotecas sobre os bens imóveis identificados na Escritura de Emissão na forma prevista no item 18 abaixo, observado o 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; (j) penhora das ações de emissão da Companhia e/ou das ações ou Debêntures Conversíveis de emissão da Riocell S.A., entregues em caução nos termos da Escritura de Emissão; (k) penhora, a partir da data de assinatura da respectiva Escritura de Emissão, de qualquer um dos bens a serem entregues em hipoteca para garantir as Debêntures da 2ª Série da Emissão identificados naquela Escritura; (l) alienação ou oneração de qualquer um dos bens a serem entregues em hipoteca para garantir as Debêntures da 2ª Série da Emissão identificados na respectiva Escritura de Emissão sem o prévio consentimento por escrito de todos os debenturistas detentores de Debêntures da 2ª Série e dos credores decorrentes dos Contratos de Repasse; (m) não manutenção dos bens a serem entregues em hipoteca para garantir as Debêntures da 2ª Série da Emissão identificados na respectiva Escritura de Emissão em perfeito estado de conservação, funcionamento e produtividade; (n) 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; (o) inadimplemento, pela Companhia, de qualquer obrigação prevista na Escritura de Emissão, não sanada em 05 (cinco) dias úteis, contados da ocorrência do respectivo evento, desde que não esteja previsto na respectiva Escritura de Emissão prazo específico para a correção do inadimplemento; (p) inadimplemento de qualquer obrigação prevista nos documentos que garantem a Emissão, pela Companhia ou por qualquer uma das partes que assinem esses documentos na qualidade de intervenientes garantidores, não sanada no prazo específico determinado nesses documentos; (q) 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); (r) não pagamento, na data do respectivo vencimento, pela Companhia ou por qualquer de suas controladas, de qualquer obrigação da Companhia e/ou de suas controladas, diretas ou indiretas (conforme o caso), no valor individual ou total igual ou superior a R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais); (s) início de execução de quaisquer garantias prestadas pela Companhia e/ou por qualquer uma de suas controladas (diretas ou indiretas), 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 (diretas ou indiretas), conforme o caso; (t) trânsito em julgado de uma ou mais sentenças ou laudos arbitrais definitivos contra a Companhia e/ou contra qualquer de suas controladas (diretas ou indiretas) 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); (u) 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 com relação às operações destinadas à alienação de ativos em valor igual ou superior a R\$100.000.000,00 (cem milhões de reais) para realização da aquisição obrigatória, conforme previsto na Escritura de Emissão; (v) 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 declaradas nulas ou sua validade ou exequibilidade forem impugnadas; (w) 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 seu devido reforço nos prazos previstos na Escritura de Emissão; (x) 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, inclusive com relação ao exercício da opção de venda, cessão ou





Klabin S.A.

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração:
Realizada em 16 de dezembro de 2002, 9:00 horas

fls. 6/9

transferência das ações de emissão da Klabin Kimberly S.A. das quais é titular; (y) quaisquer mudanças no objeto social da Companhia ou da Riocell S.A. ou quaisquer alterações nos atuais direitos e vantagem das ações preferenciais e ordinárias de emissão da Companhia ou das ações ordinárias de emissão da Riocell S.A.; (z) concessão de opção de compra, cessão, oneração, gravame, cessão de direitos de subscrição ou qualquer outra forma de alienação, direta ou indireta, gratuita ou onerosa, que acarrete a transferência ou compartilhamento do controle acionário direto ou indireto da Companhia, conforme definido no Artigo 116 da Lei das Sociedades por Ações, sem prévia autorização de todos os debenturistas da Emissão; (aa) não publicação das condições propostas para repactuação das Debêntures em até 10 (dez) dias úteis antes do encerramento de cada Período de Vigência da Remuneração (conforme definido abaixo), conforme estipulado na respectiva Escritura de Emissão; (bb) não realização, nos respectivos prazos devidos, pela Companhia ou pela Riocell S.A., do pagamento de todos os tributos federais, estaduais ou municipais, e encargos trabalhistas, previdenciários ou assistenciais a que estejam ou venha a estar sujeitas, bem como dos tributos incidentes sobre os bens a serem entregues em hipoteca para garantir as Debêntures da 2ª Série da Emissão, identificados na respectiva Escritura de Emissão; ou (cc) 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 referidas. 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, calculados *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 das Debêntures permanecem as mesmas, ficando desde já estabelecido que o 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. Aquisição Obrigatória e Resgate Antecipado Obrigatório da 1ª Série: Caso a Companhia aliene, ceda ou transfira, direta ou indiretamente, até 15 de outubro de 2003, suas ações representativas do capital social da Klabin Kimberly S.A., por meio do exercício do direito de opção de venda das ações representativas do capital social da Klabin Kimberly S.A., ou de qualquer outra forma, a Companhia deverá promover a aquisição das Debêntures da 1ª Série observado o previsto a seguir. Caso ocorra o aqui disposto, a Companhia deverá publicar, nos termos da respectiva Escritura de Emissão, até o 2º (segundo) dia útil após o recebimento dos respectivos recursos, aviso aos debenturistas da 1ª Série da Emissão realizando uma oferta de compra de Debêntures da 1ª Série em valor equivalente ao produto total da venda das ações representativas do capital social da Klabin Kimberly S.A. O valor a ser pago pela Companhia para aquisição das Debêntures da 1ª Série será o Valor Nominal Unitário dessas Debêntures, acrescido dos Juros Remuneratórios, calculados *pro rata temporis*, que deverá constar do aviso referido acima. A liquidação da compra das Debêntures deverá ser realizada até o 3º (terceiro) dia útil após o prazo de manifestação dos debenturistas previsto a seguir. Os debenturistas detentores de Debêntures da 1ª Série que desejarem alienar suas Debêntures deverão, em até 5 (cinco) dias úteis da data de publicação do aviso mencionado acima, manifestar por escrito, à Companhia, sua intenção de alienar as respectivas Debêntures da 1ª Série de que são titulares, informando inclusive a quantidade de Debêntures que detêm e a quantidade de Debêntures que pretendem alienar. A

At





Klabin S.A.

fls. 7/9

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração:
Realizada em 16 de dezembro de 2002, 9:00 horas.

obrigação de aquisição das Debêntures da 1ª Série pela Companhia será limitada ao valor do produto da venda das ações representativas do capital social da Klabin Kimberly S.A., sendo que, na hipótese desse valor não ser suficiente para aquisição de todas as Debêntures da 1ª Série, a Companhia deverá proceder à aquisição de Debêntures dos debenturistas que se manifestarem favoravelmente à venda, de forma *pro rata*, com base no resultado obtido por meio da divisão do preço de venda das ações representativas do capital social da Klabin Kimberly S.A. e a quantidade de Debêntures que cada Debenturista manifestou o interesse de alienar. Caso tal divisão resulte em fração de Debênture, a Companhia deverá sempre complementar o valor faltante para que seja adquirido um número inteiro de Debêntures, ainda que o valor total ultrapasse o valor recebido pela Companhia em razão da alienação das ações de sua titularidade, representativas do capital social da Klabin Kimberly S.A. **14.1. Resgate Antecipado Obrigatório.** Caso a aquisição obrigatória aqui prevista ocorra de forma parcial, a Companhia desde já se obriga a resgatar a totalidade das Debêntures remanescentes da 1ª Série até 15 de outubro de 2003.

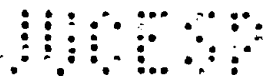
15. Resgate Antecipado Obrigatório da 2ª Série: A Companhia será obrigada a resgatar antecipadamente, até 15 de dezembro de 2003, todas as Debêntures da 2ª Série, na hipótese de (i) não aceitação, pela Kimberly Clark Tissue do Brasil Ltda. e/ou sua controladora Kimberly Clark Worldwide, Inc. (aqui e na respectiva Escritura de Emissão, denominadas simplesmente "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 firmado entre a Companhia e a Kimberly Clark em 28 de maio de 1998 (aqui e na respectiva Escritura de Emissão, denominado simplesmente "Acordo de Acionistas"), em razão de ocorrência de um Evento de Força Maior (conforme definido no Acordo de Acionistas) ou por qualquer outro motivo, não sendo realizada a respectiva liquidação financeira em até 90 (noventa) dias contados da data em que a Companhia requereu o exercício da opção de venda dessas ações à Kimberly Clark; ou (ii) descumprimento da obrigação da Companhia em manter, enquanto o saldo devedor das Debêntures não for integralmente pago, 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. O resgate antecipado das Debêntures da 2ª Série ao qual se refere este item não será acrescido de prêmio de qualquer natureza.

16. Resgate Antecipado Facultativo: Não haverá resgate antecipado facultativo para as Debêntures de nenhuma das Séries da Emissão.

17. Determinadas Obrigações da Companhia:

17.1. 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 por cento), 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 inteiros e cinco décimos 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. 8/9

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração
Realizada em 16 de dezembro de 2002, 9:00 horas

17.2. 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 firmado com a Kimberly Clark, no tocante à sua participação no capital social da Klabin Kimberly S.A., observadas as condições aplicáveis à aquisição obrigatória e ao resgate antecipado das Debêntures conforme previsto acima; (b) alienar, até 15 (quinze) de outubro de 2003, quaisquer ativos em valor igual ou superior a R\$100.000.000,00 (cem milhões de reais) para realização da aquisição obrigatória prevista no item 14 acima, observadas as condições previstas acima, inclusive de sua participação mencionada na alínea (a) deste item 17.2., independentemente do exercício do direito de opção de venda das respectivas ações; e (c) divulgar as Informações Trimestrais – ITR, de 30 de setembro de 2003, até 1º de novembro de 2003.

17.2.1. O descumprimento da obrigação referida na alínea (a) do item 17.2. acima determinará, automaticamente, o aumento do *spread* utilizado para cálculo dos Juros Remuneratórios de ambas as Séries em 3% (três por cento), 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 inteiros e cinco décimos por cento) ao ano, base 252 dias úteis.

17.2.2. O descumprimento conjunto das obrigações referidas nas alíneas (a) e (b) do item 17.2. acima, acarretará o vencimento antecipado das Debêntures.

17.2.3. O descumprimento das obrigações referidas na alínea (c) do item 17.2. acima acarretará, automaticamente, na perda, pela Companhia, do benefício a ela concedido relativo à dispensa de cumprimento da obrigação de resgate antecipado das Debêntures mencionada no item 17.1. acima.

17.3. Para fins do aqui disposto:

(a) "Dívida" significa (i) qualquer obrigação da Companhia e de suas controladas, contingente ou de qualquer forma exigível (a) por empréstimos contraidos (independentemente de garantia do credor contra todos os ativos da Companhia e de suas controladas ou somente parte dos mesmos), seja na forma de antecipação de recursos, conta corrente a descoberto ou linhas de crédito ou (b) evidenciada por notas promissórias (emitidas no Brasil ou no exterior), debêntures ou instrumento de natureza similar, cartas de crédito (incluindo a obrigação de compra de moeda) ou (c) para o pagamento de aluguel ou outros valores relacionados à compra de bens do ativo que devam ser classificados como leasing financeiro de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil, incluindo a compra diferida de bens imóveis, (d) decorrente de contratos de proteção contra variação das taxas de juros, contratos de câmbio, contratos de proteção contra variações cambiais ou quaisquer outros contratos de natureza similar; (ii) qualquer obrigação de terceiros de natureza similar às obrigações descritas no item (i) acima, no qual a Companhia e suas controladas tenham prestado garantia ou que de outra forma venham a ser obrigação legal da Companhia e de suas controladas; e (iii) outra obrigação garantida por ônus ou gravame sobre os bens ou ativos da Companhia e de suas controladas, independentemente de ditas obrigações garantidas terem sido assumidas pela Companhia e/ou de suas controladas, excluídas de (i), (ii) e (iii) as disponibilidades financeiras, entendidas conforme o estabelecido no Artigo 179, inciso I (parte) da Lei das Sociedades por Ações; e

(b) "EBITDA" significa a soma dos seguintes valores extraídos das demonstrações financeiras consolidadas da Companhia: (i) lucro (prejuízo) depois da provisão para o imposto de renda e contribuição social, (ii) despesa financeira líquida, (iii) provisão para imposto de renda e contribuição social, (iv) depreciações, amortizações e exaustões, (v) outras despesas líquidas não operacionais, (vi) prejuízos decorrentes de participações minoritárias nos resultados de empresas com demonstrações consolidadas, e (vii) prejuízo nos resultados de Afiliadas (para este fim, "Afiliadas" significa sociedades nas quais a Companhia detenha participação acionária entre 20% e 50%), sempre determinados de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

18. Garantias: A Companhia deliberou em Assembléia 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

for





Klabin S.A.

fls. 9/9

Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração
Realizada em 16 de dezembro de 2002, às 9:00 horas

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 por cento), passando a vigorar com a taxa total equivalente a 100% (cem por cento) do Fator SELIC, capitalizada por um *spread* de 7,5% (sete inteiros e cinco décimos 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 passará novamente a ser aplicado o *spread* de 4,5% (quatro inteiros e cinco décimos por 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.

19. Negociação: As Debêntures terão registro para negociação no mercado secundário junto ao 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.

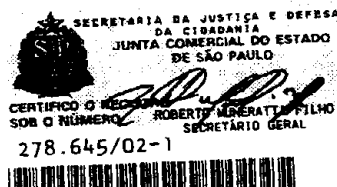
III. Fica autorizada a Diretoria a, na forma do Estatuto Social da Companhia, agindo por meio de seus Diretores em conjunto ou por meio de procuradores para este fim constituídos, contratar uma ou mais instituições financeiras autorizadas a operar no mercado de capitais, para a colocação pública das Debêntures, bem como a nomear e contratar o agente fiduciário para a sua emissão, celebrando a competente Escritura da 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 Reunião de Conselho de Administração 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.

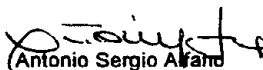
São Paulo, 16 de dezembro de 2002.

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, Lília Klabin Levine, Miguel Lafer, Roberto Luiz Leme Klabin, Olavo Egydio Monteiro de Carvalho, Sergio Alberto Monteiro de Carvalho.

Certifico que o texto supra é cópia autêntica da Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração de Klabin S.A., realizada em 16 de dezembro de 2002, às 9:00 horas, lavrada em livro próprio.



JUCESP


Antonio Sergio Alamo
Secretário da Mesa

