



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 20 de dezembro de 2002, às 11:00 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 a re-ratificação de deliberações tomadas em Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 16 de dezembro de 2002, relativa à 4ª Emissão Pública de Debêntures da Companhia (a "Emissão"), conforme nova proposta da Diretoria.

DELIBERAÇÕES:

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

- I. Aprovação da retificação de determinadas deliberações tomadas em Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 16 de dezembro de 2002, relativa à Emissão (a "RCA"), conforme segue:

1. Alterar o item 5 da RCA, que passa a vigorar conforme segue

"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; e/ou (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 pelos Contratos de Capital de Giro nº 04545271197 e nº 04545238602, firmados entre o HSBC Bank Brasil S.A. Banco Múltiplo e a Companhia."

2. Alterar os subitens (h), (k) e (u) do item 12 da RCA, que passarão a vigor conforme segue

"12. Vencimento Antecipado: (...) (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.; (...) (k) penhora de qualquer um dos bens a serem entregues em hipoteca para garantir as Debêntures da 2ª Série da Emissão identificados na Escritura de Emissão; (...) (u) ocorrência de qualquer incorporação, fusão, cisão, transformação ou qualquer outra reorganização societária da Companhia ou de suas controladas (diretas ou indiretas), seja





Klabin S.A.
Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração
Realizada em 20 de dezembro de 2002, 11:00 horas

fls. 2/4

esta reorganização estritamente societária ou realizada mediante disposição de ativos, exceto com relação às operações destinadas à alienação de ativos prevista no item 8.2.2., subitem (ii) da Escritura de Emissão, conforme autorizado pelos Debenturistas nos termos do item 10.4.4. da Escritura de Emissão."

3. Alterar o item 13 da RCA, cuja redação passa a vigorar conforme segue:

"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 a ser estabelecido na respectiva Escritura de Emissão, sendo essas repactuações programadas ou não, os debenturistas poderão, entre o 15º 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 15 de dezembro de 2003."

4. Alterar o item 14 da RCA, cuja redação passa a vigorar conforme segue:

"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 dessas ações, ou de qualquer outra forma, a Companhia deverá promover a aquisição das Debêntures da 1ª Série observado o previsto a seguir. A Companhia também será obrigada a proceder à aquisição obrigatória prevista neste item 14, aplicando-se o aqui disposto, caso ocorra qualquer uma das hipóteses previstas no item 17.2., subitem (b) abaixo e nos itens 17.2.3. e 17.2.4. desta Ata. 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 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, não obstante o acima disposto com relação às datas de realização da aquisição obrigatória, em qualquer hipótese, a Companhia desde já se obriga a resgatar a totalidade das Debêntures remanescentes da 1ª Série até 15 de outubro de 2003."

5. Alterar o item 17 da RCA, que passará a vigor conforme segue

17. Determinadas Obrigações da Companhia:

17.1. A Companhia deverá, ademais, divulgar as Informações Trimestrais – ITR, de 30 de setembro de 2003, até 1º de novembro de 2003, sob pena de não o fazendo, perder, automaticamente, o benefício do pedido de dispensa de resgate antecipado a ela concedido nos termos da Escritura de Emissão.

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.; ou (b) alienar e realizar a consequente liquidação financeira integral, até 15 de outubro de 2003, quaisquer ativos em valor suficiente para realização da aquisição obrigatória das Debêntures da 1ª Série, prevista no 14 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.

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 e até a integral liquidação das Debêntures de ambas as Séries, 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. Caso a Companhia aliene, para fins da aquisição obrigatória das Debêntures da 1ª Série, conforme previsto no item 14 acima (i) até 30 de junho de 2003, quaisquer ativos em valor individual ou total inferior a R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais); ou (ii) após 30 de junho de 2003 e até 15 de outubro de 2003, bens de quaisquer valores, haverá o aumento do *spread* para cálculo dos Juros Remuneratórios das Debêntures da 1ª Série da Emissão em 3% (três por cento), a partir de 30 de junho de 2003 e até a integral liquidação das Debêntures de ambas as Séries, 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.

17.2.4. Não haverá o aumento do *spread* no caso de alienação, pela Companhia, até 30 de junho de 2003, de quaisquer ativos em valor individual ou total igual ou superior a R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), inclusive das ações de sua titularidade, representativas do capital social da Klabin Kimberly S.A. por outro meio que não o exercício da opção de venda dessas ações.

17.2.5. Caso ocorra qualquer das hipóteses previstas no item 17.2., alínea (a) ou nos itens 17.2.3. e 17.2.4., todos desta Ata, os recursos recebidos pela Companhia deverão ser utilizados para aquisição obrigatória das Debêntures da 1ª Série, conforme previsto no item 14 acima, observada ainda a obrigação de proceder o resgate antecipado de todas as Debêntures em circulação da 1ª Série até 15 de outubro de 2003, nos termos do item 14.1. acima."





Klabin S.A.
Ata da Reunião Extraordinária do Conselho de Administração
Realizada em 20 de dezembro de 2002, 11:00 horas

fls. 4/4

II. Ratificar as demais deliberações aprovadas na RCA, às quais as condições ora deliberadas passam a incorporar-se, substituindo-as em caso de divergência.

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

São Paulo, 20 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, Lilia 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 20 de dezembro de 2002, às 11:00 horas, lavrada em livro próprio.


Maria Elizabeth Toledo Pacheco
Secretária do Conselho de Administração

