

---

**PRIMEIRO ADITAMENTO À ESCRITURA PARTICULAR DA 5ª EMISSÃO PÚBLICA DE  
DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE  
SEM GARANTIA NEM PREFERÊNCIA (QUIROGRAFÁRIAS)**

**ENTRE**

**KLABIN S.A.,**

**E**

**OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.**

**30 DE NOVEMBRO DE 2004**

---

**PRIMEIRO ADITAMENTO À ESCRITURA PARTICULAR DA 5ª EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE SEM GARANTIA NEM PREFERÊNCIA (QUIROGRAFÁRIAS) DA KLABIN S.A.**

Pelo presente instrumento particular,

**KLABIN S.A.**, sociedade por ações com sede na Rua Formosa, 367 – 12º andar, Centro, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ sob o nº 89.637.490/0001-45, neste ato representada por seu Diretor de Relações com Investidores, Ronald Seckelmann e seu Diretor de Controle e de Planejamento, Antonio Sergio Alfano (a “Emissora”);

e, de outro lado,

**OLIVEIRA TRUST DTVM. S.A.**, instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, 500 – bloco 13 – grupo 205, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0001-91, representando a comunhão de debenturistas adquirentes das debêntures objeto da presente emissão (os “Debenturistas”), aqui representada na forma de seu Contrato Social (o “Agente Fiduciário”);

CONSIDERANDO que, em 26 de novembro de 2004, foram definidos os Juros Remuneratórios das Debêntures, por meio da realização de processo de *bookbuilding*, conforme previsto no item 4.2.2 da Escritura;

CONSIDERANDO que, em reunião realizada em 29 de novembro de 2004, o Conselho de Administração da Emissora fixou a remuneração definitiva das Debêntures;

CONSIDERANDO que as instituições intermediárias da Emissão exerceram a Opção de Lote Suplementar, conforme previsto no item 3.8. da Escritura, o que resultou no incremento da Emissão, de 30.000 Debêntures para 31.405 Debêntures;

RESOLVEM aditar a “Escritura Particular da 5ª Emissão Pública de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie sem Garantia nem Preferência (quirografárias) da Klabin S.A.”, celebrada em 4 de novembro de 2004 (a “Escritura”), para incluir o valor da taxa de juros aplicável às Debêntures, alterar o valor total da Emissão, bem como realizar outras alterações necessárias à Escritura;

Cláusula 1. Todos os termos iniciados em letras maiúsculas não expressamente definidos neste Aditamento terão os significados a eles atribuídos na Escritura.

Cláusula 2. As partes decidem aditar as Cláusulas 1.1., 2.4., 3.3., 3.4., 3.6., 4.2.2, 4.4. e 4.3.3. da Escritura, as quais passam a vigorar com a seguinte redação:

"1.1. A presente Escritura é celebrada com base em deliberações tomadas nas Reuniões do Conselho de Administração da Emissora realizadas em 3, 4 e 29 de novembro de 2004 ("RCA")."

"2.4. Emissão no Âmbito do Programa de Distribuição de Valores Mobiliários

A presente Emissão é a 1ª emissão realizada no âmbito do Primeiro Programa de Distribuição de Valores Mobiliários da Emissora, cujo pedido de arquivamento foi enviado à CVM em 17 de setembro de 2004 (o "Programa"), o qual tem prazo de duração de 2 (dois) anos e limite de R\$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de reais), nos termos da Instrução CVM 400."

"3.3. **Valor da Emissão**

O valor da Emissão é de R\$314.050.000,00 (trezentos e quatorze milhões e cinquenta mil reais), em série única, na Data de Emissão."

"3.4. **Quantidade de Debêntures**

São emitidas 31.405 (trinta e uma mil quatrocentas e cinco) Debêntures."

"3.6. - **Destinação dos Recursos**

3.6.1. Os recursos obtidos por meio da emissão das Debêntures serão destinados conforme informado na tabela abaixo:"

Fontes	Valor (R\$) mil	%
Emissão de Debêntures	314.050	100,0

Usos	Valor (R\$) mil	%
Comissões e Prêmio	2.746	0,9
Reforço de capital de giro	311.304	99,1
<b>Total</b>	<b>314.050</b>	<b>100,0</b>

"4.2.2. Juros Remuneratórios

As Debêntures renderão juros, apurados com base em procedimento de *hookbuilding*, correspondentes à 105,5% da acumulação das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, Extra-Grupo (Taxas DI), calculadas e divulgadas pela CETIP, base 252 dias úteis, incidentes sobre o Valor Nominal da Debênture, a partir da Data de Emissão ou da última data de pagamento da Remuneração, conforme o caso, e pagos ao final de cada Período de Capitalização, de acordo com a fórmula abaixo.

Define-se "Período de Capitalização" como sendo o intervalo de tempo que se inicia na Data de Emissão, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na data prevista do pagamento dos juros imediatamente anterior, no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na data prevista para o pagamento de juros correspondente ao período. Cada Período de Capitalização sucede o

anterior sem solução de continuidade. Os juros correspondentes aos Períodos de Capitalização serão devidos semestralmente, sendo o primeiro vencimento em 1º de maio de 2005 e o último em 1º de novembro de 2007.

As taxas médias diárias são acumuladas de forma exponencial utilizando-se o critério *pro rata temporis*, até a data do efetivo pagamento dos juros, de forma a cobrir todo o Período de Capitalização.

O cálculo dos juros obedecerá à seguinte fórmula:

$$J = VNe \times (\text{FatorDI} - 1)$$

onde:

**J** valor unitário dos juros acumulado no período, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento; devidos no final de cada Período de Capitalização;

**VNe** Valor Nominal da Debênture no início do Período de Capitalização, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

**FatorDI** produtório das taxas DI Over com uso de percentual aplicado, da data de início de capitalização, inclusive, até a data de cálculo exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^n \left( 1 + \text{TDI}_k \times \frac{p}{100} \right)$$

onde:

**n** número total de taxas DI Over consideradas na atualização do ativo, sendo "n<sub>DI</sub>" um número inteiro;

**p** Percentual aplicado sobre a taxa DI, informado com 2 (duas) casas decimais;

**TDI<sub>k</sub>** Taxa DI Over, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, da seguinte forma;

$$\text{TDI}_k = \left( \frac{\text{DI}_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{252}} - 1$$

onde:

**k** 1, 2, ..., n

**DI<sub>k</sub>** Taxa DI Over divulgada pela CETIP, válida por 1 (um) dia útil (*overnight*), utilizada com 2 (duas) casas decimais;

O fator resultante da expressão  $\left( 1 + \text{TDI}_k \times \frac{p}{100} \right)$  é considerado com 16 (dezesesseis) casas decimais, sem arredondamento.

Efetua-se o produtório dos fatores diários  $\left(1 + TDI_k \times \frac{p}{100}\right)$ , sendo que a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado.

Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante "Fator DI" com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

A Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pela entidade responsável pelo seu cálculo."

**"4.3.3. Prorrogação dos Prazos:** Considerar-se-ão automaticamente prorrogados os prazos para pagamento de qualquer obrigação prevista ou decorrente da presente Escritura, inclusive pelos Debenturistas, no que se refere ao pagamento do preço de subscrição, até o primeiro dia útil subsequente, sem acréscimo de juros ou de qualquer outro encargo moratório aos valores a serem pagos, quando a data de pagamento coincidir com feriado nacional, sábado ou domingo ou dia em que não houver expediente comercial ou bancário na Cidade de São Paulo, ressalvados os casos cujos pagamentos devam ser realizados pela CETIP ou pela CBLC, hipótese em que somente haverá prorrogação quando a data de pagamento coincidir com sábado, domingo ou feriado nacional."

#### **"4.4. Limite Legal e Limite do Programa**

4.4.1. A Emissão atende aos limites previstos no artigo 60 da Lei das Sociedades por Ações, uma vez que o capital social da Emissora, na Data de Emissão, era de R\$800.000.000,00 (oitocentos milhões de reais).

4.4.2. Ademais, o valor da presente Emissão, que é a primeira no âmbito do Programa, está dentro do limite do Programa que é de R\$1.000.000.000,00 (um bilhão de reais)."

**Cláusula 3.** As Partes decidem, ainda, suprimir as disposições da Cláusula 3.8. tendo em vista o exercício da Opção de Lote Suplementar pelos Coordenadores conforme disposto nos "consideranda" acima. Não obstante, fica inalterada a numeração das demais Cláusulas da Escritura.

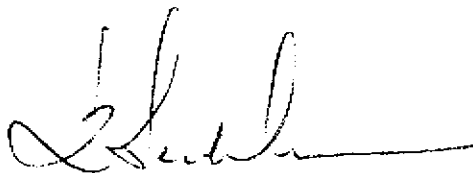
**Cláusula 4.** Todos os demais termos e condições da Escritura, não alterados por este Aditamento, são neste ato ratificados e permanecem em pleno vigor e efeito.

**Cláusula 5.** Este Aditamento será arquivado na Junta Comercial do Estado de São Paulo.

**Cláusula 6.** Fica eleito o Foro da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, para dirimir quaisquer dúvidas ou controvérsias oriundas deste Aditamento, com renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que seja.

E, por estarem assim justas e contratadas, as partes firmam este Aditamento, em 03 (três) vias de igual teor e forma, juntamente com as duas testemunhas abaixo assinadas, a tudo presentes.

São Paulo, 30 de novembro de 2004.




**KLABIN S.A.**

Nome: Ronald Seckelmann  
Cargo: Diretor de Relações com Investidores



Nome: Antonio Sergio Alfano  
Cargo: Diretor de Controle e de Planejamento

**OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.**



Nome: Antonio R. O. Silva  
Cargo: Gerente

Nome:  
Cargo:

Testemunhas:

Nome: Clara Satie Ohye  
CPF: 994.585.198-53

Nome:  
Cargo: