

VIVAX S.A.
CNPJ/MF nº 01.402.565/0001-47
NIRE nº 35.300.147,880

**Ata da Assembléia Geral Extraordinária
realizada em 13 de janeiro de 2006**

1 - DATA, HORA E LOCAL: Aos 13 dias do mês de janeiro de 2006, às 17:00 horas, na sede social da Companhia, localizada na Avenida José Meneghol, nº 65, sala 07, Distrito Industrial Maria Joana Criveloni Abreu, na Cidade de Americana, no Estado de São Paulo.

2 - CONVOCAÇÃO: dispensada a publicação do Aviso de Convocação pela presença da totalidade dos acionistas, na forma do artigo 124, § 4º, da Lei 6.404/76.

3 - PRESENCAS: acionistas representando a totalidade do capital social, conforme se verifica pelas assinaturas lançadas no livro de presenças.

4 - COMPOSIÇÃO DA MESA: Presidente: Fernando Norbert, Secretária: Rachel Paulo Ferronato.

5 - ORDEM DO DIA: (1) análise e discussão da proposta da administração para reforma do estatuto social da Companhia; (2) análise, discussão e aprovação da proposta da administração da Companhia referente à realização da 2ª emissão de debêntures simples, para distribuição pública, com garantia flutuante e garantias adicionais, no valor total de R\$ 220.000.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais); (3) delegação de Poderes ao Conselho de Administração da Companhia, para deliberar de forma ampla sobre as condições de que tratam os incisos VI a VIII do artigo 59 da Lei nº 6.404/76; (4) aprovação e autorização das providências para realização de emissão de Certificados de Depósitos de Ações da Companhia e à adesão ao Nível 2 das Práticas Diferenciadas de Governança Corporativa da Bolsa de Valores de São Paulo ("Bovespa").

6 - DELIBERAÇÕES: Colocados em discussão os itens constantes da Ordem do Dia foram tomadas, por unanimidade de votos, as seguintes deliberações:

- (1) Aprovar a proposta apresentada pela administração da Companhia para reforma do estatuto social tendo em vista a preparação da Companhia para realizar distribuição pública de Certificados de Depósito de Ações ("Units"), com esforços de colocação no mercado nacional e internacional e a adesão da Companhia ao Nível 2 das Práticas Diferenciadas de Governança Corporativa da Bovespa, resolvendo os acionistas dar nova redação ao estatuto social, o qual, em seu inteiro teor, passa a vigorar a partir desta data com o texto incluído no Anexo 1 desta ata;

- (2) Aprovar a realização da 2ª emissão de debêntures simples da Companhia, para distribuição pública, com garantia flutuante e garantias adicionais, no valor total de R\$ 220.000.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais), a qual terá as seguintes características e condições (a "Emissão", a "Oferta de Debêntures" e as "Debêntures"):
- (i) **Número de Séries:** A Emissão será realizada em uma única série;
 - (ii) **Data de Emissão:** Para todos os efeitos legais, a data de emissão das Debêntures será 01 de dezembro de 2005 (a "Data de Emissão");
 - (iii) **Valor Nominal Unitário:** As Debêntures terão valor nominal unitário, na Data de Emissão, de R\$ 10.000,00 (dez mil reais) (o "Valor Nominal Unitário");
 - (iv) **Quantidade de Debêntures:** Serão emitidas 22.000 (vinte e duas mil) Debêntures;
 - (v) **Valor Total da Emissão:** O valor total da Emissão será de R\$ 220.000.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais);
 - (vi) **Prazo e Vencimento:** As Debêntures terão prazo de vigência de 05 (cinco) anos contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 01 de dezembro de 2010 ("Data de Vencimento");
 - (vii) **Forma:** As Debêntures serão da forma nominativa e escritural;
 - (viii) **Convertibilidade:** As Debêntures não serão conversíveis em ações da Companhia;
 - (ix) **Amortização:** A partir do 13º mês de vigência das Debêntures, inclusive, o Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado de acordo com o seguinte cronograma: 48 (quarenta e oito) parcelas mensais consecutivas, sendo, portanto, o primeiro pagamento de amortização devido em 1º de janeiro de 2007 e o último na Data de Vencimento, em 1º de dezembro de 2010.
 - (x) **Remuneração:** As Debêntures farão jus a juros remuneratórios, a partir da Data de Emissão, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário, equivalentes à taxa média dos depósitos interfinanceiros de um dia, "over" extra grupo, expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias, calculada e divulgada pela CETIP ("Taxa DI"), acrescida exponencialmente de "spread" equivalente a até 3,00% (três por cento) ao ano, conforme fórmula a ser definida na escritura de emissão a ser celebrada entre a Companhia e o agente fiduciário da Emissão ("Escritura de Emissão" e o "Agente Fiduciário");
 - (xi) **Espécie e Garantias Adicionais:** As Debêntures serão de espécie com garantia flutuante, com as seguintes garantias adicionais mencionadas abaixo; (a) **Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios:** A Companhia, a 614 TVH VALE S.A. ("TVH") e a Jacaré Cabo S.A. ("Fiduciantes") cederão, sob regime fiduciário, aos titulares das Debêntures, os direitos de crédito identificados no instrumento de cessão fiduciária, contra (i) seus clientes de TV a Cabo e transmissão de dados em alta velocidade na totalidade dos municípios atendidos pela Companhia; (ii) tomadores de serviços identificados no Contrato de Cessão, decorrentes da prestação pelas Fiduciantes dos seguintes serviços: (x) serviços para outras prestadoras de serviços de telecomunicações que consistem na transmissão de dados através de circuitos digitais e outros serviços, bem como o aluguel de parte ociosa da sua rede; e (y) comercialização de espaço nos canais de televisão, destinado a terceiros interessados, cuja cobrança e pagamento são realizados; (iii) agentes arrecadadores de tais direitos de crédito; e (iv) banco centralizador de tais direitos de crédito; (b) **Penhor de**



Ações: a Brasil TV a Cabo Participações S.A. ("Brasil TV a Cabo") empenhará 51% das ações ordinárias de emissão da Companhia, de sua titularidade; (c) **Constituição da Fiança:** como garantia adicional do fiel e pontual pagamento das Debêntures, (i) a Horizon Telecom International, LLC ("HTI"), (ii) a Brasil TV a Cabo e (iii) a ~~Canbrás TV a Cabo Ltda.~~ ("Canbrás") (a HTI, Brasil TV a Cabo e Canbrás, em conjunto denominados os "Fiadores"), prestarão fiança, obrigando-se como fiadores e principais pagadores pelo pagamento das Debêntures;

(xii) **Das de Pagamento da Remuneração:** Durante os 12 (doze) primeiros meses de vigência das Debêntures, a Remuneração será devida semestralmente, isto é, em 1 de junho de 2006 e 1 de dezembro de 2006. A partir do 13º mês de vigência, isto é, 1 de janeiro de 2007, a Remuneração será devida mensalmente até a Data de Vencimento, em 1º de dezembro de 2010.

(xiii) **Preço de Subscrição e Forma de Integralização:** As Debêntures serão subscrias pelo seu Valor Nominal Unitário acrescido da remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão até a data de sua efetiva subscrição e integralização, com integralização à vista, no ato da subscrição, em moeda corrente nacional.

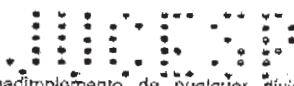
(xiv) **Amortização Antecipada:** A Companhia reserva-se o direito de amortizar antecipadamente as Debêntures em circulação, a qualquer momento, mediante publicação de "Aviso aos Debenturistas", com antecedência mínima de 30 (trinta) dias da data do resgate antecipado, nos termos previstos na Escritura de Emissão.

(xv) **Negociação:** As Debêntures serão registradas (i) para distribuição no mercado primário e negociação no mercado secundário na CETIP - Câmara de Custódia e Liquidação (Entidade do Mercado do Balcão Organizado), através do Sistema de Distribuição de Títulos ("SDT") e do Sistema Nacional de Debêntures ("SND"), respectivamente, sendo a liquidação financeira da negociação e da distribuição das debêntures, bem como sua custódia, serão processadas na CETIP; e (ii) para distribuição no mercado primário e negociação no mercado secundário no Sistema Bovespa Fix ("Bovespa Fix"), administrado e operacionalizado pela Bolsa de Valores de São Paulo ("Bovespa"), sendo a integralização das Debêntures liquidada na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia ("CBLC"), assim como os negócios liquidados e as Debêntures custodiadas na CBLC.

(xvi) **Plano de Distribuição:** A Instituição contratada como coordenador Líder iniciará a Oferta após o registro junto à CVM e a publicação do Anúncio de Início e disponibilização do Prospecto Definitivo de Distribuição de Debêntures. O Coordenador Líder organizará a colocação das Debêntures perante os investidores interessados e subscreverá as Debêntures que não tenham sido colocadas.

(xvii) **Vencimento Antecipado:** Serão considerados eventos de vencimento antecipado das Debêntures as seguintes ocorrências:

- (a) pedido de auto-falência, pedido de falência não elidido no prazo legal, decretação de falência, pedido de recuperação judicial ou extrajudicial ou a intervenção dos fiadores, da Emissora, das Fiduciárias ou qualquer de suas controladas ou coligadas diretas ou indiretas;
- (b) falta de pagamento, pela Emissora de quaisquer valores devidos aos titulares de Debêntures nas respectivas datas de vencimento;



- (c) vencimento antecipado ou inadimplemento de qualquer dívida da Emissora, dos Fiadores, das Fiduciárias ou de qualquer de suas controladas, diretas ou indiretas, em montante individual ou agregado superior a R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais), sendo esse valor atualizado anualmente, de acordo com a variação do Índice Geral de Preços do Mercado - IGP-M, divulgado pela FGV/SP, para o período. No caso de extinção ou de não publicação do IGP-M, será adotado o índice que vier a substituí-lo por lei;
- (d) alteração do objeto social da Emissora ou das Fiduciárias;
- (e) cessar o pagamento do dividendo mínimo obrigatório, pagamento pela Emissora de dividendos, juros sobre capital próprio ou qualquer outra participação no lucro, nas hipóteses em que a Emissora esteja em descumprimento de qualquer de suas obrigações relativas às Debêntures;
- (f) não cumprimento de qualquer decisão, sentença, decisão arbitral ou acórdão judicial transitado em julgado contra a Emissora, os Fiadores ou as Fiduciárias, suas controladas ou coligadas diretas ou indiretas em valor unitário ou agregado superior a R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais), ou seu contravalor em outras moedas, no prazo de até 15 (quinze) dias contados da data estipulada para pagamento, sendo esse valor atualizado anualmente, de acordo com a variação do Índice Geral de Preços do Mercado - IGP-M, divulgado pela FGV/SP, para o período. No caso de extinção ou de não publicação do IGP-M, será adotado o índice que vier a substituí-lo por lei;
- (g) ocorrência dos seguintes eventos: (i) se a Emissora declarar, pagar ou realizar qualquer outra forma de distribuição, pagamento ou remuneração a seus acionistas, incluindo mas não se limitando a prêmios e bonificações, com exceção da declaração de dividendos nos termos da Lei 6.404 de 15 de dezembro de 1976, declaração de juros sobre capital próprio nos termos da Lei 9.249 de 26 de dezembro de 1995 ou o pagamento dos empréstimos externos objeto dos Registros de Operações Financeiras (ROFs) do Banco Central do Brasil relacionados na Escritura de Emissão, no prazo de até 30 dias a contar da data da subscrição das Debêntures, (ii) se a Emissora realizar qualquer pagamento a acionistas por conta de reorganização societária, inclusive, mas não se limitando a: resgate de ações, redução de capital, pagamento de direito de retirada, reembolso de ações e amortização de ações, (iii) se a Emissora conceder empréstimos a empresas que não sejam controladas direta ou indiretamente pela Emissora, (iv) se as sociedades controladas direta ou indiretamente pela Emissora celebrarem contratos de mútuo com terceiros que não a Emissora ou sociedade que seja do grupo de controle da Emissora;
- (h) inadimplemento de qualquer obrigação não pecuniária relativa às Debêntures não sanada em um prazo de 15 (quinze) dias contados do aviso escrito que lhe for enviado pelo Agente Fiduciário da Emissão;
- (i) protesto de títulos no valor unitário ou agregado superior a R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais), por cujo pagamento a Emissora, os Fiadores, as Fiduciárias, ou suas controladas diretas ou indiretas sejam responsáveis, ainda que na condição de garantidoras, não sanado no prazo de 3 (três) dias úteis, sendo esse valor atualizado anualmente, de acordo com a variação do Índice Geral de Preços do Mercado - IGP-M, divulgado pela FGV/SP, para o

- (j) o não cumprimento pela Emissora, pelas Fiduciárias ou pelos Fidejutores de suas obrigações relativas às Debêntures, assim como caso as declarações e garantias prestadas por qualquer dessas partes sejam descumpridas e/ou provem-se falsas, incorretas, incompletas ou enganosas, ou o Contrato de Cessão, o Contrato de Penhor de Ações ou o Contrato de Fiança (i) for objeto de questionamento judicial, anulação ou rescisão, de maneira que afete o cumprimento de quaisquer obrigações previstas nesta Escritura; (ii) não for devidamente constituído; (iii) for anulado; ou (iv) de qualquer forma, deixar de existir ou for rescindido;
- (k) transferência, cessão ou modificação, direta ou indireta, do controle acionário bem como a incorporação, fusão ou cisão, da Emissora, dos Fidejutores ou das Fiduciárias ou suas controladas ou coligadas, diretas ou indiretas;
- (l) caso as declarações e garantias prestadas pela Emissora relativas às Debêntures sejam descumpridas e/ou provem-se falsas, incorretas, incompletas ou enganosas;
- (m) intervenção, perda, cassação ou caducidade de concessões, autorizações ou licenças governamentais detidas pela Emissora, por suas controladas ou coligadas, diretas ou indiretamente, cujos serviços prestados tenham representado receita em montante superior a 5% (cinco por cento) da receita operacional líquida consolidada da Emissora registrada no período de 12 (doze) meses encerrado no último trimestre social para o qual tenham sido apresentadas demonstrações financeiras da Emissora;
- (n) a redução do capital social da Emissora;
- (o) a não manutenção do Valor Mínimo Mensal fixado no instrumento que regular a Cessão Fiduciária; e
- (p) não observância, pela Emissora, enquanto houver Debêntures em circulação, dos seguintes índices e limites financeiros ("Índices e Limites Financeiros") apurados e revisados trimestralmente por auditores independentes da Emissora, com base nos balancetes consolidados da Emissora referentes ao encerramento dos trimestres de março, junho, setembro e dezembro: dívida financeira líquida / EBITDA: 2006 - 2,25; 2007 - 2; 2008 - 2; 2009 - 2; 2010 - 2; EBITDA/Despesa financeira líquida: 2006 - 2,25; 2007 - 2,75; 2008 - 3,50; 2009 - 3,50; 2010 - 3,50; Dívida financeira líquida/PL: 2006 - 1,50; 2007 - 1,25; 2008 - 1; 2009 - 1; 2010 - 1;
- (q) se a HTI não empenhar, no prazo de até 5 dias úteis, como garantia aos Debenturistas, 30% (trinta por cento) das ações preferenciais da Emissora e da titularidade da HTI, no caso de, no prazo de 90 (noventa) dias a contar do início da data da subscrição das Debêntures, não ser realizada a distribuição pública primária e secundária de certificados de depósito de ações da Companhia já submetida à análise da CVM; e
- (r) não assinatura de Termo de Subordinação por qualquer acionista direto ou indireto da Emissora ou sociedade do grupo de controle da Emissora nos casos em que estes celebrem contratos de mútuo com a Emissora, segundo o qual a Emissora compromete-se a subordinar os pagamentos de principal, juros e demais encargos à prévia e integral liquidação dos

valores devidos às Debêntures, ou não observância pela Emissora de qualquer Termo de Subordinação.

(3) Ficam delegados ao Conselho de Administração da Companhia poderes para deliberar de forma ampla sobre as condições de que tratam os incisos VI a VIII do artigo 59 da Lei das Sociedades por Ações, inclusive alterando, se for necessário, as condições definidas nesta Assembleia.

(4) Aprovar e autorizar a adoção das providências e práticas dos atos necessários à realização de emissão primária e secundária de certificado de depósito de ações da Companhia ("Units") para distribuição pública no mercado brasileiro e com esforços de venda no exterior ("Oferta de Units"). A Oferta de Units poderá ainda contemplar um aumento na quantidade de Units ofertadas de até 20% (vinte por cento) do total das Units, compreendendo Units originadas de novas ações a serem emitidas pela Companhia, para atender eventual excesso da demanda verificada no Brasil e no exterior. As demais características da Oferta de Units constarão do Prospecto Preliminar de Distribuição Pública de Primária e Secundária de Units da Companhia ("Prospecto Preliminar"). A administração da Companhia fica desde já autorizada a praticar todos os atos necessários para a obtenção dos competentes registros relativos à Oferta de Units, podendo tomar todas as providências necessárias à realização da Oferta perante entidades públicas e privadas no Brasil e no exterior e, em especial, junto à CVM, ao Banco Central do Brasil, à Bolsa de Valores de São Paulo ("Bovespa") e à Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLC, assinando os contratos, comunicações, notificações, certificados e documentos que considerar necessários ou apropriados para a realização da Oferta de Units. Nesse passo, fica também aprovada a listagem da Companhia e a negociação das ações de sua emissão e/ou Units no Nível 2 da Bovespa, ficando a administração autorizada a tomar todas as providências para tanto.

7 - ENCERRAMENTO, LAVRATURA, APROVAÇÃO E ASSINATURA DA ATA: Nada mais havendo a tratar, foram os trabalhos suspensos pelo tempo necessário para a lavratura da presente ata que, lida, conferida, e achada conforme, foi assinada por todos os presentes. aa) Mesa: Fernando Norbert - Presidente; Rachel Paulo Ferronato - Secretário(a). Acionistas inscritos no Livro de Presença.

Certifico que a presente é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio.

Americana, 13 de janeiro de 2006.

Rachel Paulo Ferronato
Secretária

