



CNPJ N.º 08.324.196/0001-81

NIRE N.º 24300000502

COMPANHIA ABERTA

RG.CVM 1813-9

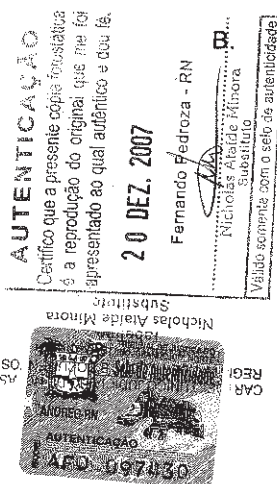
**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA
COMPANHIA ENERGÉTICA DO RIO GRANDE DO NORTE - COSERN,
REALIZADA EM 12 DE DEZEMBRO DE 2007**

Aos doze dias do mês de dezembro do ano de 2007, às 10:00 horas, na filial da companhia, localizada na Praia do Flamengo, 78, 3º andar, Flamengo, Rio de Janeiro-RJ, reuniu-se o Conselho de Administração da COSERN, com a totalidade dos membros abaixo assinados, tendo como convidado o Sr. Eduardo Capelastegui, que tomaram conhecimento e deliberaram, por unanimidade, sobre o seguinte assunto:

1 - Termos e condições da distribuição pública da 4ª emissão de até 17.900 (dezesete mil e novecentas) debêntures simples quirografárias, todas nominativas e escriturais, com valor nominal unitário de R\$10.000,00 (dez mil reais) ("Valor Nominal"), em série única ("Debêntures"), no montante total de até R\$179.000.000,00 (cento e setenta e nove milhões de reais) ("Valor Total da Emissão"), observada a possibilidade de aumento da quantidade de Debêntures conforme disposto nos artigos 14, §2º e 24 da Instrução nº 400, de 29 de dezembro de 2003 da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), a serem distribuídas sob o regime de garantia firme de colocação ("Emissão").

Deliberação: Nos termos do §1º do artigo 59 da Lei das Sociedades por Ações, os Srs. Conselheiros aprovaram por unanimidade os seguintes termos e condições da Emissão de Debêntures da Companhia:

A. Distribuição pública de até 17.900 (dezesete mil e novecentas) debêntures simples quirografárias, todas nominativas e escriturais, sob regime de garantia firme de distribuição, com valor nominal unitário de R\$10.000,00 (dez mil reais) ("Valor Nominal"), em série única ("Debêntures"), no montante total de até R\$179.000.000,00 (cento e setenta e nove milhões de reais) ("Valor Total da Emissão"), constituindo a 4ª Emissão da Companhia.



B. Colocação e Procedimento de Distribuição. As Debêntures serão objeto de distribuição pública, com intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários. O público alvo é composto por investidores institucionais ou qualificados, (conforme definição do artigo 109 da Instrução CVM nº 409, de 18 de agosto de 2004). Entretanto, poderão ser atendidos outros investidores, pessoas físicas ou jurídicas, não qualificados, clientes dos Coordenadores, desde que atestem ter tido amplo conhecimento dos termos condições e riscos inerentes à Emissão, bem como acesso aos Prospectos Preliminar e Definitivo. As Debêntures serão colocadas sob regime de garantia firme de colocação, nos termos do Contrato de Distribuição observado o disposto no § 3º do artigo 33 da Instrução CVM nº 400/03.



CNPJ N.º 08.324.196/0001-81
COMPANHIA ABERTA

NIRE N.º 24300000502
RG.CVM 1813-9

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA
COMPANHIA ENERGÉTICA DO RIO GRANDE DO NORTE - COSERN,
REALIZADA EM 12 DE DEZEMBRO DE 2007**

- C. Data de Emissão. Para todos os efeitos legais, a Data de Emissão das Debêntures será 1º de dezembro de 2007 ("Data de Emissão").
- D. Prazo e Data de Vencimento. As Debêntures terão prazo de vencimento de 7 (sete) anos contados da Data de Emissão, sendo o último vencimento em 1º de dezembro de 2014 ("Data de Vencimento das Debêntures").
- E. Remuneração. O Valor Nominal Unitário não será atualizado. A partir da data de emissão, as Debêntures renderão juros de acordo com taxa a ser definida em Procedimento *Bookbuilding*, observando-se como limite a taxa correspondente a 100% (cem por cento) da variação acumulada da taxa média diária do DI - Depósito Interfinanceiro de um dia, "over extragrupo", calculada e divulgada pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) ("Taxa DI"), capitalizada de um *spread* máximo ou sobretaxa máxima de 0,60% (sessenta centésimos por cento) ao ano ("Spread"), base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis incidentes sobre o Valor Nominal Unitário não amortizado, a partir da Data de Emissão, e pagos ao final de cada Período de Capitalização ("Remuneração").
- F. Fundo de Amortização. Não será constituído fundo de amortização para a presente Emissão.
- G. Preço de Subscrição e Integralização. O preço de subscrição das Debêntures será o seu Valor Nominal Unitário, acrescido da respectiva Remuneração, conforme definido na Cláusula V.17 da Escritura de Emissão, calculada *pro rata temporis*, desde a Data de Emissão até a Data de Integralização, conforme definido na Cláusula V.16 da Escritura ("Preço de Subscrição"). A subscrição das Debêntures será efetuada por meio dos procedimentos da CETIP. O pagamento do Preço de Subscrição será realizado à vista, no ato da subscrição ("Data de Integralização"), em moeda corrente nacional.
- Pagamento do Valor Unitário. O Valor Nominal Unitário das Debêntures da será pago pela Emissora em 9 (nove) parcelas, semestrais e sucessivas, sendo o primeiro pagamento realizado em 1º de dezembro de 2010 ("Amortização" ou "Amortizações").

AUTENTICAÇÃO
Certifico que a presente cópia fotostática
é a reprodução do original que me foi
apresentado ao qual autêntico e dou fé.

20 DEZ. 2007

Fernando Pedroza - RN

Nicholas Almeida Minoza

Suplente

Assinada somente com o selo de autenticidade





CNPJ N.º 08.324.196/0001-81

NIRE N.º 24300000502

COMPANHIA ABERTA

RG.CVM 1813-9

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA
COMPANHIA ENERGÉTICA DO RIO GRANDE DO NORTE - COSERN,
REALIZADA EM 12 DE DEZEMBRO DE 2007**

c. pedido de falência formulado por terceiros em face da Emissora e/ou de seus acionistas controladores e não devidamente elidido pela Emissora e/ou por seus acionistas controladores, no prazo legal então vigente;

d. término ou rescisão, por qualquer motivo, do Contrato de Concessão nº 08/97, celebrado entre a Emissora e o Poder Concedente (União), em 31 de dezembro de 1997, conforme aditado em 29 de novembro e em 18 de abril de 2005, relativo ao serviço público de distribuição de energia elétrica para o Estado do Rio Grande do Norte ("Contrato de Concessão");

e. inadimplemento, pela Emissora, de quaisquer obrigações a que esteja sujeita, como e quando tais obrigações tornarem-se exigíveis, observados os períodos de carência aplicáveis, obrigações essas em valor agregado igual ou superior a R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais), não regularizado em um período máximo de 30 (trinta) dias, a contar do descumprimento da obrigação;

f. vencimento antecipado de quaisquer obrigações da Emissora, como e quando tais obrigações tornarem-se exigíveis, em valor agregado igual ou superior a R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais);

g. liquidação, dissolução ou extinção da Emissora;

h. protesto de títulos contra a Emissora, ainda que na condição de garantidora, cujo valor unitário ou agregado seja maior ou igual a R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), salvo se, no prazo máximo de 30 (trinta) dias contado da ocorrência do referido protesto, (i) tiver sido efetuado por erro ou má-fé de terceiros, desde que validamente comprovado pela Emissora, (ii) for cancelado, ou, ainda, (iii) forem prestadas garantias em

Vencimento Antecipado por meio de AGD. Observado o disposto na Cláusula VII.4 da Escritura de Emissão, o Agente Fiduciário deverá convocar, dentro de 48 (quarenta e oito) horas da data em que tomar conhecimento da ocorrência de qualquer dos eventos abaixo, a AGD para deliberar sobre a declaração do vencimento antecipado das Debêntures, observado o quorum específico estabelecido na Cláusula VII.3 da referida Escritura, na ocorrência de qualquer uma das seguintes hipóteses:

a. descumprimento, pela Emissora, de qualquer obrigação não-

AUTENTICAÇÃO
Certifico que a presente cópia fotostática é a reprodução do original que me foi apresentado ao qual autêntico e dou fé.

20 DEZ. 2007

Fernando Pedroza - RN



Valido somente para o uso de assinatura

CNPJ N.º 08.324.196/0001-81

NIRE N.º 24300000502

COMPANHIA ABERTA

RG.CVM 1813-9

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA
COMPANHIA ENERGÉTICA DO RIO GRANDE DO NORTE - COSERN,
REALIZADA EM 12 DE DEZEMBRO DE 2007**

pecuniária prevista nesta Escritura, não sanada no prazo de 30 (trinta) dias, contado da data do recebimento de notificação escrita do Agente Fiduciário nesse sentido;

b. caso as declarações prestadas pela Emissora nesta Escritura forem descumpridas ou provarem-se substancialmente falsas, incorretas, incompletas ou enganosas;

c. alteração do controle acionário direto ou indireto da Emissora, sem que os Debenturistas previamente reunidos em AGD especialmente convocada para esse fim aprovelem referida alteração;

d. cisão, fusão, incorporação ou qualquer forma de reorganização societária envolvendo a Emissora, que possa, de qualquer modo vir a prejudicar o cumprimento das obrigações decorrentes da Escritura de Emissão, excetuadas a cisão, a fusão e a incorporação quando previamente aprovadas pelos Debenturistas reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas especialmente convocada para esse fim, observado o quorum previsto na Cláusula XI.5 da Escritura, sendo admitida a opção de dispensa da realização de Assembleia Geral de Debenturistas prevista no §1º do artigo 231 da Lei nº 6.404/76;

e. não cumprimento de qualquer decisão ou sentença judicial transitada em julgado, ou decisão arbitral definitiva, contra a Emissora em valor agregado igual ou superior a R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais) ou seu contra-valor em outras moedas no prazo de até 30 (trinta) dias da data estipulada para pagamento;

f. não manutenção, pela Emissora, dos índices e limites financeiros a seguir: (a) Relação Dívida Líquida/EBITDA, não superior a 3 (três); e (b) Relação EBITDA/Resultado Financeiro, não inferior a 2 (dois); e

g. realização de qualquer pagamento de dividendos pela Emissora, ressalvado o disposto no artigo 202 da Lei n.º 6.404/76, ou de qualquer outra participação nos lucros estatutariamente prevista, caso esteja em mora relativamente ao pagamento de qualquer obrigação pecuniária prevista na Escritura de Emissão.

Fica a Diretoria da Companhia autorizada a contratar uma ou mais instituições financeiras autorizadas a operar no mercado de capitais para a distribuição pública das Debêntures, bem como a contratar o Agente Fiduciário, o banco mandatário e escriturador, a(s) agência(s) de classificação de risco, o auditor independente para

AUTENTICAÇÃO
Certifico que a presente cópia fotostática
é a reprodução do original que me foi
apresentado ao qual autêntico e dou fé.

20 DEZ. 2007

Fernando Pedrosa - RN

Nicholas Assis de Menezes
Secretário de Administração





CNPJ N.º 08.324.196/0001-81

NIRE N.º 24300000502

COMPANHIA ABERTA

RG.CVM 1813-9

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA
COMPANHIA ENERGÉTICA DO RIO GRANDE DO NORTE - COSERN,
REALIZADA EM 12 DE DEZEMBRO DE 2007**

emissão de carta de conforto, escritórios de advocacia, entre outros, podendo, ainda, celebrar a escritura de emissão das Debêntures, seus respectivos aditamentos, o contrato de colocação, os contratos de garantia e os demais contratos relativos à Emissão e praticar todos os atos necessários à realização da Emissão.

Nada mais havendo a tratar, o senhor Presidente deu por encerrada a reunião, da qual lavrou-se a presente ata, que vai assinada pelos Conselheiros Srs. Renato Sobral Pires Chaves - Presidente do Conselho de Administração, Clayton Ferraz, Gonzalo Gómez Alcântara, Luciana Freitas Rodrigues, Joilson Rodrigues Ferreira, Marcelo Maia de Azevedo Corrêa, Mário José Ruiz Tagle Larrain (suplente), Pedro Damásio da Costa Neto, e por mim, Denise Faria, que secretariei os trabalhos, a redigi e a encerro com a minha assinatura. Rio de Janeiro, 12 de dezembro de 2007.

CONFERE COM O ORIGINAL LAVRADO EM LIVRO COMPETENTE


Denise Faria - Secretária

