

MULTINER S.A.

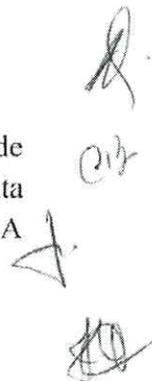
CNPJ/MF 08.935.054/0001-50

NIRE 33.3.0028245-9

Companhia Aberta

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 16 DE JULHO DE 2012**

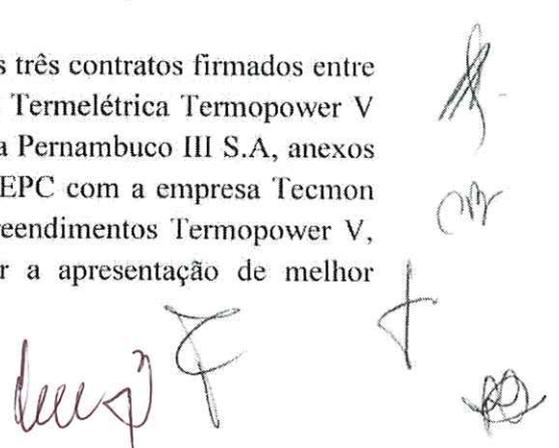
1. **DATA, HORA E LOCAL:** Aos 16 dias do mês de julho de 2012, às 14:30 horas, na sede da Multiner S.A., na Avenida Almirante Barroso nº 52, 19º andar, Centro, Cidade e Estado do Rio de Janeiro (“Companhia”), segundo a prerrogativa inscrita no parágrafo 2º, do artigo 15 do Estatuto de Transição.
2. **CONVOCAÇÃO E PRESENÇA:** Convocação dispensada, na forma do art. 15, §2º do Estatuto Social da Companhia, face à presença da totalidade dos Conselheiros da Companhia, quais sejam: Ronaldo Marcelio Bolognesi, Chiara Sonogo Bolognesi, Paulo Cesar Rutzen, Antonio Carlos Conquista, Teresa Rodriguez Cao e Manuela dos Santos Leitão.
3. **MESA:** Presidente: Sra. Chiara Sonogo Bolognesi; Secretário: Sr. Paulo Cesar Rutzen.
4. **ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre: (i) aprovação de novo plano de negócios da Companhia; (ii) aprovação de novos aportes de capital e a ratificação daqueles já ocorridos; (iii) aprovação prévia da alavancagem máxima dos Projetos e da contratação de empréstimos e de financiamentos; (iv) aprovação dos contratos relevantes firmados: (iv.1) os três contratos firmados entre Wartsila Finland Oy, (Equipment Supply Contract) e Termelétrica Termopower V S.A, Termelétrica Termopower VI S.A e Termelétrica Pernambuco III S.A e (iv.2) análise e aprovação da proposta de EPC das empresas: Gerent, Tecmon, Telemenía, todas referentes a construção e montagem para os projetos de Termopower V, Termopower VI e Pernambuco III; e (v) ratificação dos Instrumentos Particulares de Contrato de Mutuo Financeiro, celebrados nos dias 8 e 24 de maio de 2012 e 5 de julho de 2012 referentes a operações de mútuo entre Multiner S.A e Termelétrica Pernambuco III S.A.
5. **DELIBERAÇÕES:** Após discutirem a matéria, os Conselheiros deliberaram, por maioria sem reservas, mediante voto de Ronaldo Marcelio Bolognesi, Chiara Sonogo Bolognesi, Paulo Cesar Rutzen, Teresa Rodriguez Cao e Antônio Carlos Conquista.
 - 5.1. Relativamente ao item (i) retirar de pauta o presente item.
 - 5.2. Relativamente ao item (ii) ratificar a emissão realizada nos dia 28 e 29 de maio de 2012 de 253.030 ações ordinárias (ON) pelo preço de emissão de R\$ 80,95 (oitenta reais e noventa e cinco centavos por ação) e 48.528 ações preferenciais classe A



(PNA) pelo preço de emissão de R\$ 1.380,83 (hum mil, trezentos e oitenta e oitenta e três centavos) por ação, totalmente subscritas e integralizadas pelo acionista FIP Multiner, totalizando o valor de R\$ 87.491.696,74 (oitenta e sete milhões, quatrocentos e noventa e um mil, seiscentos e noventa e seis reais e setenta e quatro centavos), bem como aprovar a emissão de 32.308 ações preferenciais classe A (PNA), pelo preço de emissão de R\$ 1.380,83 (hum mil, trezentos e oitenta e oitenta e três centavos) por ação, bem como a emissão de 735.420 ações preferenciais classe B (PNB), pelo preço de emissão de R\$ 80,95 (oitenta reais e noventa e cinco centavos), por ação, a serem totalmente subscritas e integralizadas pelo acionista FIP Multiner até de 18 de julho de 2012, totalizando o valor de R\$ 104.144.104,64 (cento e quatro milhões, cento e quarenta e quatro mil, cento e quatro reais e sessenta e quatro centavos). Aprovar nova emissão de 1.235.331 ações preferenciais classe B (PNB) pelo preço de emissão de R\$ 80,95 (oitenta reais e noventa e cinco reais) por ação, totalizando o valor de R\$ 100.000.044,45 (cem milhões, quarenta e quatro reais e quarenta e cinco centavos), a serem totalmente subscritas e integralizadas pelo acionista FIP Multiner em 18 de agosto de 2012. Este Conselho de Administração registra que as aprovações acima são relevantes e necessárias para dar continuidade à implementação dos Projetos UTE Termopower V, UTE Termopower VI, UTE Pernambuco III, UEE Alegria II, além da conversão do combustível da UTE Cristiano Rocha para gás natural, nos termos da proposta de deliberação da Multiner S.A em anexo, que ficará arquivada na sede da companhia.

5.3 Relativamente ao item (iii) aprovar os Critérios para Contratação Prévia de Empréstimos Ponte e de Financiamentos para os Projetos da Multiner e de suas Controladas, de modo a prescindir de novas reuniões de Conselho de Administração para celebração dos financiamentos, desde que observadas as seguintes condições: (iii.1) taxas limite para a contratação prévia: padrão BNDES, ou IPCA + 9% aa, ou CDI + juros (proporcional ao IPCA + 9% aa), (iii.2) alavancagem possível nos investimentos: máxima de 80% do valor a ser investido, (iii.3) valor máximo de empréstimo ponte e de financiamento a ser contratado: limitado ao da alavancagem máxima, (iii.4) forma de contratação das operações: através da SPE, com aval da Multiner ou através da Multiner que repassará os recursos via mútuo. Este Conselho de Administração registra os valores envolvidos e fontes orçamentárias dos valores a serem captados: UTE Pernambuco III - R\$ 270.000.000,00 (duzentos e setenta milhões de reais), UTE Termopower V - R\$ 270.000.000,00 (duzentos e setenta milhões de reais) e UTE Termopower VI - R\$ 270.000.000,00 (duzentos e setenta milhões), nos termos da proposta de deliberação da Multiner S.A em anexo, que ficará arquivada na sede da companhia.

5.4 Relativamente ao item (iv) ratificar *ad referendum* os três contratos firmados entre Wartsila Finland Oy, (*Equipment Supply Contract*) e Termelétrica Termopower V S.A, Termelétrica Termopower VI S.A e Termelétrica Pernambuco III S.A, anexos a presente Ata, bem como aprovar a contratação de EPC com a empresa Tecmon Montagens Técnicas Industriais Ltda. para os Empreendimentos Termopower V, Termopower VI e Pernambuco III, tendo vista ter a apresentação de melhor

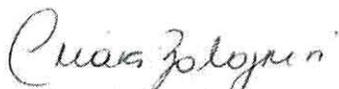


proposta comercial e técnica, nos termos da proposta de deliberação da Multiner S.A em anexo, que ficará arquivada na sede da companhia.

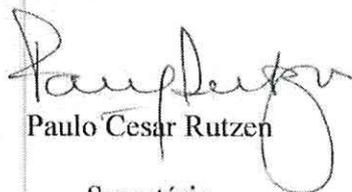
- 5.5 Relativamente ao item (v) ratificar *ad referendum* os Instrumentos Particulares de Contrato de Mútuo Financeiro celebrados nos dias 8 e 24 de maio de 2012 de julho, referentes às operações de mútuo firmadas entre a Multiner S.A e a Termelétrica Pernambuco III S.A, nos termos da proposta de deliberação da Multiner S.A em anexo, que ficará arquivada na sede da companhia.
6. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a ser tratado, foi encerrada a Reunião do Conselho de Administração, da qual se lavrou a presente ata que lida e achada conforme, foi assinada por todos.

Confere com o original lavrado em livro próprio.

Rio de Janeiro, 16 de julho de 2012.

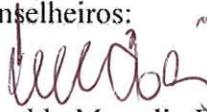

Chiara Sonogo Bolognesi

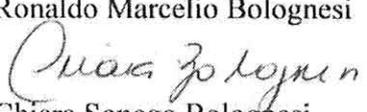
Presidente

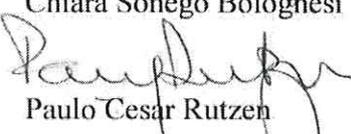

Paulo Cesar Rutzen

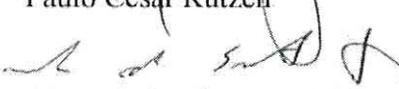
Secretário

Conselheiros:

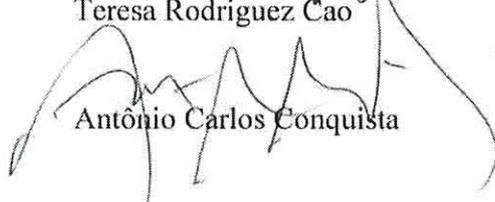

Ronaldo Marcelio Bolognesi


Chiara Sonogo Bolognesi


Paulo Cesar Rutzen


Manuela dos Santos Leitão


Teresa Rodriguez Cao


Antônio Carlos Conquista