

ATA DE ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS DA 2ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES DA MULTINER S.A. REALIZADA EM 15 DE ABRIL DE 2014.

1. DATA, HORA E LOCAL: No 15º (décimo quinto) dia do mês de abril de 2014, às 14:30 horas, na sede da Emissora, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Almirante Barroso, nº 52, 19º andar, Centro.

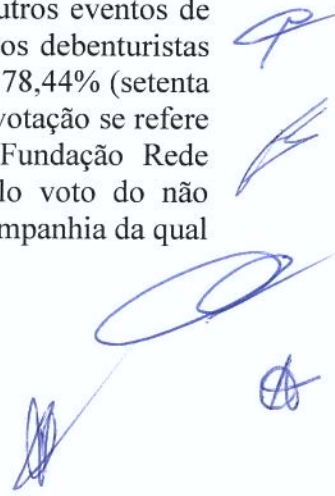
2. CONVOCAÇÃO: Edital de Convocação publicado no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro nas edições de 27, 28 e 31 de março de 2014, e publicado no Diário Comercial nas edições de 27, 28, 29 de março de 2014. Assembleia realizada em primeira convocação com no mínimo 50% (cinquenta por cento) das Debêntures em circulação.

3. PRESENÇA: Debenturistas representando 78,44% (setenta e oito vírgula quarenta quatro por cento) das debêntures em circulação da 2ª Emissão de Debêntures da Multiner S.A., a Emissora e o Agente Fiduciário.

4. COMPOSIÇÃO DA MESA: Sr. Arthur Simões Neto, Presidente e Sr. Juarez Dias Costa, Secretário.

5. ORDEM DO DIA: (i) A ocorrência de eventos elencados na Cláusula VI da Escritura Particular de Emissão de Debêntures, Não Conversíveis em Ações, com Garantia Flutuante da 2ª Emissão de Debêntures da Multiner S.A. (“Escritura de Emissão”) que podem acarretar a declaração de vencimento antecipado de todas as obrigações da Escritura de Emissão e; (ii) outros assuntos de interesse dos debenturistas.

6. DELIBERAÇÕES: Inicialmente foi demonstrada pela Emissora a apresentação da situação econômica, financeira e societária da Multiner S.A., em anexo a presente ata. Em relação aos descumprimentos dos eventos da Cláusula VI, e de quaisquer outros eventos de vencimento antecipado descritos na Escritura das Debêntures, a totalidade dos debenturistas presentes votou pelo não vencimento antecipado das Debêntures, totalizando 78,44% (setenta e oito vírgula quarenta quatro por cento) das Debêntures em circulação. Esta votação se refere às demonstrações financeiras do exercício de 2013. Adicionalmente, a Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social – REFER registra que a motivação pelo voto do não vencimento antecipado decorre da reorganização financeira e societária da Companhia da qual este debenturista faz parte.



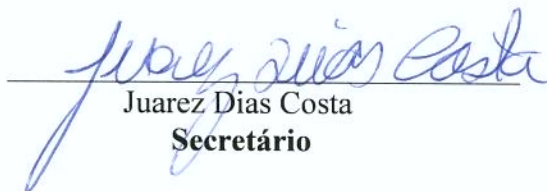
7. ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a tratar, lavrou-se a ata a que se refere esta Assembleia Geral de Debenturistas no livro próprio, depois de lida e achada conforme foi aprovada e assinada por todos os presentes.

Confere com o original lavrado em livro próprio.

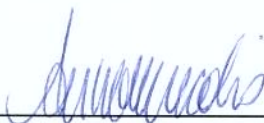
Rio de Janeiro (RJ), 15 de abril de 2014.



Arthur Simões Neto
Presidente



Juarez Dias Costa
Secretário



Fundação Petrobrás de Seguridade Social – PETROS (46 debêntures)

Titular de 27,54% das debêntures em circulação


Nome: Aline Miccolis Pinheiro De
Rosa
Cargo: Procurador



Cia 44 de Negócios S.A. (6 debêntures)

Titular de 3,59 % das debêntures em circulação

Nome: Felipe Guimarães Ferreira dos
Santos
Cargo: Procurador





Fundação Rede Ferroviária de Segurança Social – REFER (79 debêntures)

Titular de 47,31% das debêntures em circulação

Nome: Arthur Simões Neto

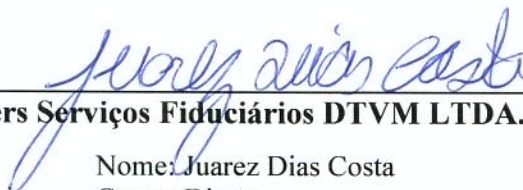
Cargo: Procurador



Multiner S.A. (Emissora)

Nome: Roseane de Albuquerque Santos


Cargo: Diretora Jurídica



GDC Partners Serviços Fiduciários DTVM LTDA. (Agente Fiduciário)

Nome: Juarez Dias Costa

Cargo: Diretor





multiner

**Assembleia Geral de Debeturistas
15 de abril de 2014**

[Handwritten signatures in blue ink]



multiner


Mensagem da Administração

Após a primeira fase da reorganização e reestruturação financeira, o ano de 2013 foi de consolidação das estratégias adotadas pela atual gestão que tomou posse, em março de 2012. Cabe registrar que foi dada continuidade as medidas de redução de despesas e de reestruturação financeira, com destaque para a repactuação e conversão de dívidas.



Os parques eólicos estão gerando energia acima do fator de capacidade previsto inicialmente. Também destaca-se a conclusão das obras de conversão a gás da UTE Cristiano da Rocha, que segue normalmente com o novo combustível e sem intercorrências. Ainda merece registrar que, a companhia está envidando esforços para reduzir os possíveis impactos financeiros decorrentes das outorgas que foram revogadas. Houve também atraso de pagamento da Amazonas Energia ("AmE") (subsidiária da Eletrobras) em relação à Rio Amazonas Energia S.A. ("RAESA"), o que ocasionou descasamento de fluxo de caixa durante o ano. Essa situação foi decorrente do desequilíbrio tarifário da AmE, bem como do não repasse da Conta de Consumo de Combustíveis ("CCC"). Esperamos que no ano de 2014 a situação de normalidade seja restabelecida. Neste sentido, destacamos que os créditos existentes (R\$ 40,9 milhões) começaram a ser recebidos, mediante acordo realizado em 28 de fevereiro de 2014, com a distribuidora e intervenção da Eletrobras.

Os acionistas estão finalizando a operação de reorganização societária do Grupo Multiner, onde estão previstas novas conversões de dívidas do Multiner FIP e aportes de recursos por parte do Grupo Bolognesi. Espera-se que a conclusão dessa etapa permita a realização de novos investimentos e o crescimento sustentado da Companhia.

Consciente da importância do seu papel e da vontade de colaborar ainda mais com o crescimento sustentável do Brasil, o Grupo Multiner está firmemente empenhado em avançar com seus investimentos e prosseguir com a expansão e consecução de seu negócio.



Page 2





multiner

A Companhia

- A Multiner S.A ("Multiner" ou "Companhia") é uma holding, na forma de sociedade anônima de capital aberto
- A área de atuação e principal atividade operacional da Companhia e de suas controladas é a geração de energia elétrica, composto por três usinas operacionais, sendo duas eólicas (UEE Alegria I e II) e uma termelétrica (UTE Cristiano Rocha)
- Em março de 2012, o Grupo Bolognesi assume o controle da Multiner;
- O controle acionário da empresa é exercido por:
 - ✓ Grupo Bolognesi (54%), com sede em Porto Alegre.
 - ✓ Multiner Fundo de Investimento em Participações ("Multiner FIP" - 46%), administrado e gerido pela Planner Corretora de Valores S.A, sendo formado pelos seguintes cotistas: PETROS, POSTALIS, FUNCEF, INFRAPREV, REFER, CELOS, FACEB, METRUS, FUNDIAGUA, REGIUS, CAPAF e ELETRA.
- Reestruturação financeira converteu R\$ 105 MM em dez/13;
- AGQ do FIP Multiner para conversão de seus cotistas realizada em abr/14.



multiner

Reestruturação Financeira

- Em dez/13 foi convertido R\$ 105 MM dos credores Eletra, Celos, Capaf e Metrus, de CCBs emitidas pelas subsidiárias da Multiner S.A.;
- A AGQ do FIP Multiner para conversão de seus cotistas/credores foi realizada e aprovada em abr/14;
- Esta segunda conversão terá impacto de R\$ 394,9 milhões no consolidado Multiner;
- Considerando as duas conversões o endividamento consolidado da Companhia diminuirá de R\$ 1,4 bi para R\$ 940 MM.



multiner

UTE Cristiano Rocha

A UTE Cristiano Rocha, de titularidade da Rio Amazonas Energia S/A, está localizada no município de Manaus, no estado de Amazonas, e apresenta capacidade instalada igual a 85,38MW.

Características do Projeto:

Capacidade Instalada:	85,38MW
Energia Assegurada:	65MW
Investimento Total:	R\$ 290 milhões
Entrada em Operação:	1º de outubro de 2009
Subestação Elevadora:	N/A

PPA:

Energia Vendida:	569.398 MWh/Ano
Receita Bruta ¹ :	R\$ 124 milhões (Mar2014)
Válido até:	31 de maio de 2027
Correção:	Todo mês de novembro via IGP-M
Contratante:	Amazonas Energia S/A / Eletrobrás

Premisas de Dívida:

Dívida Sênior:	R\$ 435,0 milhões (saldo atual)
Credor:	CCBs FIP Multiner



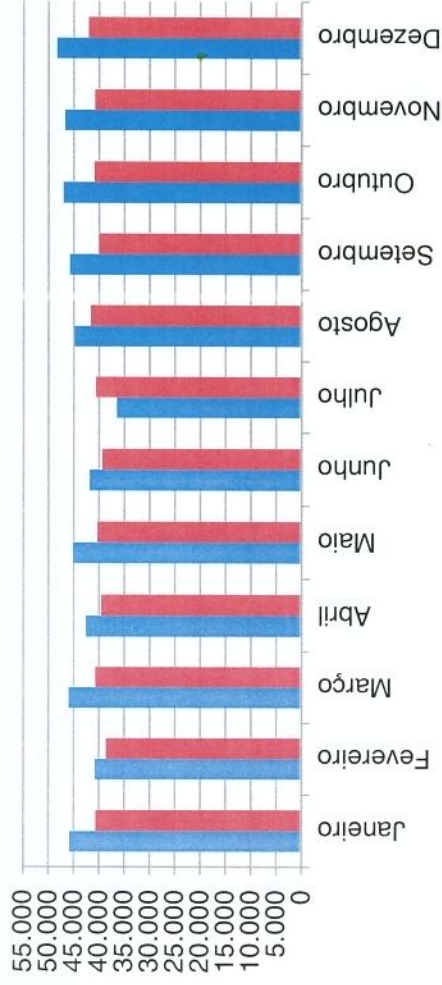
Nota (1): Receita Fixa referente ao ano de 2014, sujeita a ponderação pelo número de meses em operação;



UTE Cristiano Rocha - Produção

A UTE Cristiano Rocha, de titularidade da Rio Amazonas Energia S/A, está localizada no município de Manaus, no estado de Amazonas, e apresenta capacidade instalada igual a 85,38MW.

UTE Cristiano Rocha (MWh)



Em 2013, a produção total de energia elétrica nas usinas operadas pela Multiner foi de 970.979,84 MWh, ou seja, **33% maior do que a auferida no ano anterior** (2012: 730.024,9 MWh). Do total gerado, a UTE Cristiano Rocha (RAESA) foi responsável por 531.321,1 MWh (2012: 485.617,5 MWh) e a UEE Parque Alegria (Alegria I e II) por 439.658,79 MWh (2012: 244.407,4 MWh).





multiner

UEE Alegria I

A UEE Alegria I, de titularidade de New Energy Options S/A, está localizada no município de Guimarães, no estado do Rio Grande do Norte, e apresenta capacidade instalada de 51,2MW.

Características do Projeto:

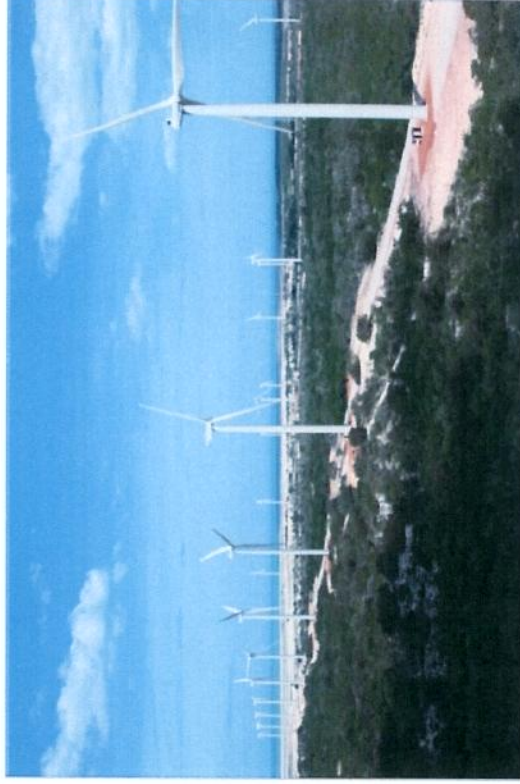
Capacidade Instalada:	51,2MW
Energia Assegurada:	15,83MW
Investimento Total:	R\$ 290 milhões
Entrada em Operação:	31 de dezembro de 2010
Subestação Elevadora:	Subestação Açú II (CHESF)

PPA:

Energia Vendida:	138.683 MWh/Ano
Tarifa:	R\$ 371,02/MWh (Mar2014)
Válido até:	30 de agosto de 2030
Correção:	Todo mês de fevereiro via IGP-M
Contratante:	PROINFA

Premisas de Dívida:

Dívida Sênior:	R\$ 226,0 milhões (saldo atual)
Credor:	BNB





multiner

UEE Alegria II

A UEE Alegria II, de titularidade de New Energy Options S/A, está localizada no município de Guimarães, no estado do Rio Grande do Norte, e apresenta capacidade instalada de 100,7MW.

Características do Projeto:

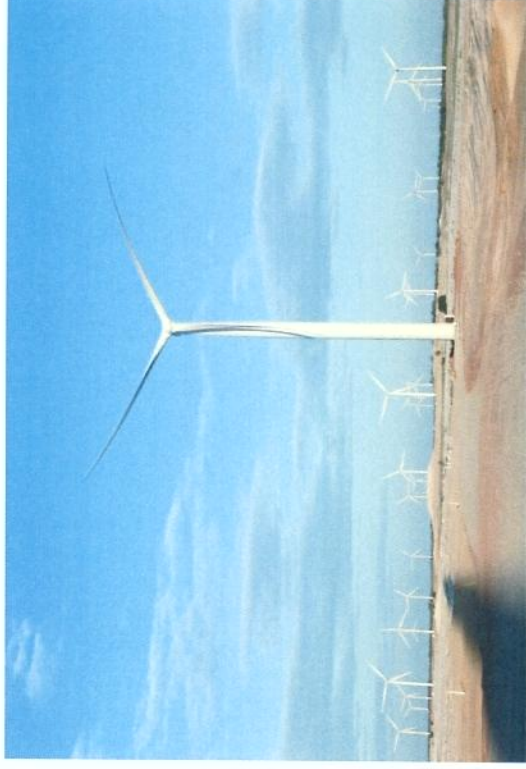
Capacidade Instalada:	100,7MW
Energia Assegurada:	27,81MW
Investimento Total:	R\$ 566 milhões
Entrada em Operação:	15 de novembro de 2012
Subestação Elevadora:	Subestação Açú II (CHESF)

PPA:

Energia Vendida:	243.638 MWh/Ano
Tarifa:	R\$ 371,02/MWh (Mar2014 – PPA 044-A) R\$ 353,60/MWh (Set2013 – PPA 044)
Válido até:	31 de setembro de 2031
Correção:	Todo mês de novembro via IGP-M
Contratante:	PROINFA

Premissas de Dívida:

Dívida Sênior:	R\$ 377,5 milhões (saldo atual)
Credor:	BNB

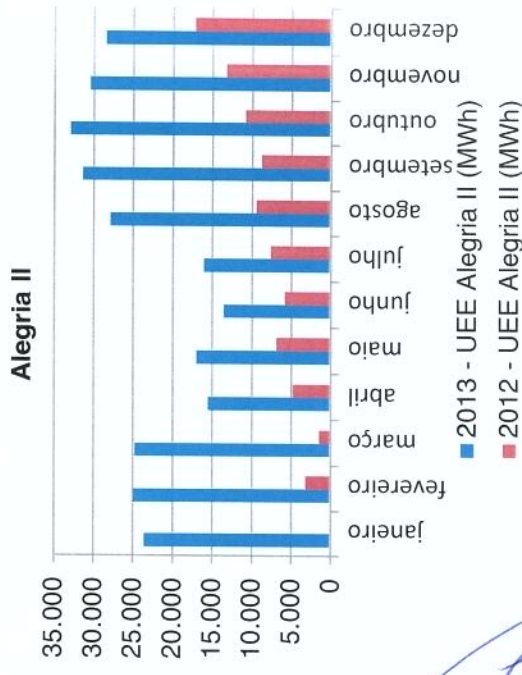
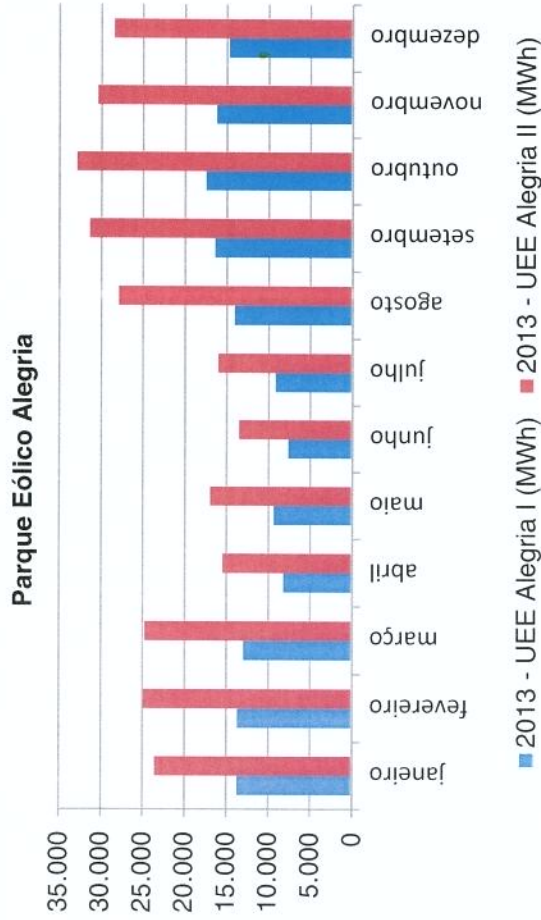
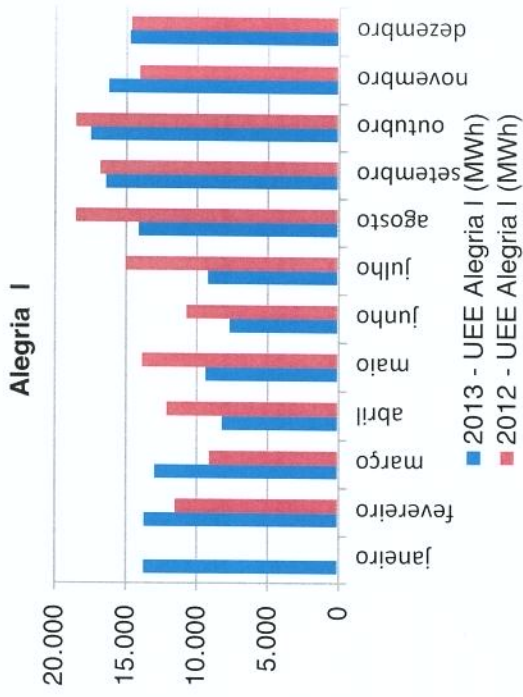




multiner

UEE Parque Alegria

A UEE Alegria I e II, de titularidade de New Energy Options S/A, está localizada no município de Guamaré, no estado do Rio Grande do Norte, e apresenta capacidade instalada de 51,2MW e 100,7, respectivamente.





multiner

Liquidação Debêntures

- Saldo das debêntures: R\$ 118,7 milhões
- Os debenturistas/acionistas Refer, Petros e Fundiágua comprometeram-se a converter a totalidade de suas debentures (137/167) em ações da Companhia, até 31 de maio de 2014;
- Esta conversão será da ordem de R\$ 97,4 milhões;
- Simultaneamente, a controladora Bolognesi aportará R\$ 40,0 milhões, sendo que parte deste valor será utilizado para liquidação do saldo remanescente das debêntures.



multiner

Fluxo Projetado 2014

FLUXO FINANCEIRO 2014

MULTINER

	abr/14	mai/14	jun/14	jul/14	ago/14	set/14	out/14	nov/14	dez/14
Saldo inicial em 01/01/14	2.549.507	3.821.692	5.516.231	28.550.390	27.061.205	28.274.466	29.406.757	27.747.949	28.779.690
Total de Entradas	30.409.737	30.409.737	64.411.442	21.209.737	21.209.737	21.209.737	21.209.737	21.209.737	23.527.281
Total de Saídas	(29.137.552)	(28.715.199)	(41.377.284)	(22.698.921)	(19.996.477)	(20.077.446)	(22.868.545)	(20.177.996)	(19.846.752)
Operacionais	(8.872.363)	(9.858.346)	(7.089.560)	(9.413.508)	(7.094.327)	(7.083.443)	(9.412.335)	(7.086.406)	(7.097.290)
Administrativas	(3.384.349)	(2.249.990)	(2.175.803)	(2.093.850)	(2.084.796)	(2.161.402)	(2.124.668)	(2.266.530)	(2.250.738)
Financeiras	(15.568.630)	(15.301.067)	(31.199.906)	(10.279.548)	(9.905.339)	(9.920.566)	(10.419.527)	(9.913.044)	(9.566.709)
Debêntures	-	-	(21.339.439)	-	-	-	-	-	-
Investimentos	(1.305.796)	(1.305.796)	(912.016)	(912.016)	(912.016)	(912.016)	(912.016)	(912.016)	(912.016)
CCEE	(6.414)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final Acumulado	3.821.692	5.516.231	28.550.390	27.061.205	28.274.466	29.406.757	27.747.949	28.779.690	32.460.219



multiner

**Assembleia Geral de Debeturistas
15 de abril de 2014**

A handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized 'R' followed by a flourish.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized 'D' followed by a flourish.