

BOARD MINUTE OF THE CORONEL ARAÚJO ENERGÉTICA S.A. MEETING

CNPJ 07.659.452/0001-29

At fifth day of January two thousand and six year, at 9am hour, at headquarters of the company, located at Joinville Street, 209, room 101, in Vila Nova district, Blumenau/SC, zip code 89035-250, met in the Board Meeting the following company's shareholders: *Rischbieter Engenharia Indústria e Comércio Ltda.*, represented by Ivo Rischbieter, company's Technical Director; *Torresani Empreendimentos Imobiliários Ltda.*, represented by Valter Luiz Torresani, company's Managing Director; *Electra Power Geração de Energia Ltda.*, represented by Valmor Alves, and also Mr. Magnus Wolfram, representing *Consultoria Contábil Ltda.* It was elected to head the work Mr. Valter Luiz Torresani, who invited me, Ivo Rischbieter to secretary this meeting, the position I accepted and assumed. The President thanked all those present and introduced the meeting agenda with the following issues: **a) Budget execution approval of the services for SHP Coronel Araújo, already with installed capacity of 5.8 MW b) Information about the energy price c) Operation and maintenance estimated cost d) Hiring expert advice in carbon credits.** Started the explanation of the **item a**, the president gave the word to the Technical Director, Mr. Ivo Rischbieter, that showed the value of R\$ 20,750,500.00 (twenty million, seven hundred fifty thousand five hundred reais) for investment in SHP, at market prices, already with installed capacity of 5.8 MW, as originally stated in the contract with DW and RTK. Opening up considerations about, a favorable opinion were presented by Mr. Valter L. Torresani and Magnus Wolfram about the investment feasibility in this value, reinforced by the expectation of carbon credits selling. Highlighted that the power increase to 5.8 MW will also result in a better net power, forecasted at 3.7 MW. Put on a bailout, the investment in the proposed value was approved by all, getting *Rischbieter Engenharia* in charge of providing the design modification of the 5.8 MW power plant capacity. Regarding **item b**, the President gave the word to Mr. Valmor Alves, of Electra Power, which reaffirmed for 50% energy prices incentive prices in R\$ 130,00/MWh, as agreement that he is negotiating with potential buyer, value already considered in the feasibility projections presented by Torresani and Magnus. In **item c**, the President gave the word to Mr. Ivo Rischbieter, which showed the expected costs of operation, maintenance, etc. for the SHP with amount of R\$ 1,075,789.36 annual, information also essential for the project feasibility studies. After some clarification, all present considered the value appropriated. Regarding **item d**, the President gave the word to Mr. Valmor Alves, who proposed the hiring of expert advice for obtaining carbon credits. The proposal was approved unanimously, getting *Rischbieter Engenharia* with the charge to ask proposals for the consultants in this sector. Finally, as there was nothing more to be discussed, the meeting was closed and the meeting suspended for the time necessary for minute preparation, which were read and approved, below signed by all the presents. Blumenau , 5 January 2006.

IVO RISCHBIETER
Secretary

VALTER LUIZ TORRESANI
President

RISCHBIETER ENGENHARIA INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA

TORRESANI EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA.

ELECTRA POWER GERAÇÃO DE ENERGIA LTDA.

MAGNUS WOLFRAM

**ATA DA REUNIÃO DE DIRETORIA DA
CORONEL ARAÚJO ENERGÉTICA S.A.**


CNPJ 07.659.452/0001-29

Aos cinco dias do mês de janeiro do ano de dois mil e seis, às nove horas, na sede da companhia, localizada na Rua Joinville, 209, sala 101, Bairro Vila Nova, Blumenau/SC, CEP 89035-250, reuniram-se em Reunião de Diretoria os seguintes acionistas da companhia: Rischbieter Engenharia Indústria e Comércio Ltda., representada por Ivo Rischbieter, Diretor Técnico da companhia; Torresani Empreendimentos Imobiliários Ltda., representada por Valter Luiz Torresani, Diretor Administrativo da companhia, Electra Power Geração de Energia Ltda., representada por Valmor Alves, e ainda o Sr. Magnus Wolfram, representando a Magnus Consultoria Contábil Ltda. Foi eleito para dirigir os trabalhos o Sr. Valter Luiz Torresani, o qual convidou a mim, Ivo Rischbieter, para secretariar esta reunião, cargo que aceitei e assumi. O senhor Presidente agradeceu a presença de todos e apresentou a pauta da reunião com o seguinte teor: **a) Aprovação do orçamento de execução da obra da PCH Coronel Araújo, já com a potência instalada de 5,8 MW; b) Informação sobre o preço da energia; c) Estimativa de custo de operação e manutenção; d) Contratação de consultoria especializada em créditos de carbono.** Iniciada a explanação do **item a**, o presidente passou a palavra ao Diretor Técnico, Sr. Ivo Rischbieter, que apresentou o valor de R\$ 20.750.500,00 (vinte milhões, setecentos e cinquenta mil e quinhentos reais) para o investimento na PCH, a preços de mercado, já com a potência instalada de 5,8 MW, conforme inicialmente previsto no contrato com DW e RTK. Abrindo-se as considerações a respeito, uma exposição favorável foi apresentada pelos Srs. Valter L. Torresani e Magnus Wolfram quanto à viabilidade do investimento neste valor, reforçada pela expectativa de comercializar seus créditos de carbono. Destacaram que a majoração da potência para 5,8 MW também implicará em uma energia assegurada melhor, prevista em 3,7 MW médios. Colocado em votação, o investimento no valor proposto foi aprovado por todos, ficando a Rischbieter Engenharia encarregada de providenciar a modificação do projeto da usina para a potência de 5,8 MW. Em relação ao **item b**, o presidente passou a palavra ao Sr. Valmor Alves, da Electra Power, que reafirmou a segurança do preço da energia incentivada a 50% em R\$ 130,00/MWh, conforme contrato de garantia que está negociando com potencial comprador, valor este já considerado nas projeções de viabilidade apresentadas pela Torresani e Magnus. No **item c**, o presidente passou a palavra ao Sr. Ivo Rischbieter, o qual apresentou a expectativa de custos de operação, manutenção, etc. da PCH no valor de R\$ 1.075.789,36 anuais, informação também essencial aos estudos de viabilidade do empreendimento. Após alguns esclarecimentos, todos os presentes consideraram o valor adequado. Passando ao **item d**, o presidente deu a palavra ao Sr. Valmor Alves, que propôs a contratação de consultoria especializada para obtenção de créditos de carbono. A proposta foi aprovada por unanimidade, ficando encarregada a Rischbieter Engenharia de solicitar

propostas neste sentido às consultorias do setor. Por fim, como nada mais houvesse a ser tratado, foram encerrados os trabalhos e suspensa a reunião pelo tempo necessário à lavratura desta ata, que após lida e achada conforme, segue abaixo assinada por todos os presentes. Blumenau, 05 de janeiro de 2006.



IVO RISCHBIETER
Secretário



VALTER LUIZ TORRESANI
Presidente



RISCHBIETER ENGENHARIA INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA



TORRESANI EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA.



ELECTRA POWER GERAÇÃO DE ENERGIA LTDA.



MAGNUS WOLFRAM