

**MINUTE OF THE SPECIAL MEETING BETWEEN THE SHP PASSO
FERRAZ's Partners, HELD ON 09 NOVEMBER 2007.**

At ninth day of November two thousand and seven, at 2 pm hour, at headquarters of the company Comax Construtora de Obras Ltda., located at Brazil Avenue ,795, in Xanxerê city, Santa Catarina State, met the following members of Passo Ferraz Energia Ltda.: Norimar Roberto Fracasso, Sérgio Vicente Novak, *Design Head Eng. e Constr. Ltda.*, represented by the partner Alberto Pinto de Andrade, José Pedro Bortoluzzi and finally Sergio Antonio Bortoluzzi. Beginning the meeting, those presented unanimously elected the host, Norimar Fracasso to preside them and Mrs Elisa Fracasso to secretariat. Was presented the following topics for the taskforce agenda: a) generators purchase approval b) energy price selling expectation c) SHP Passo Ferraz maintenance and operation costs estimation d) other matters. The President addressed the **topic "a"** exposing the opportunity to purchase in auction the planned power plant generators, which however may involve the design change from two to three turbines, in case of successful acquiring. The President adessed that *Design Head* shall to evaluate if this will not affect the budget of R\$ 13,148,300.00 originally planned as well as the assured energy of 2.21 MW average. Placed on ballot , everybody was in favor of auction participation. Continuing we adessed the **topic " b "** about the energy price forecasts. Mr. Alberto said , by consultations carried out by the Design Head along to energy traders, that the current price prevailing in the market is R\$ 140.00/MWh and is expected a positive evolution until the power plant commercial operation start. Turning to the **topic " c "**, Mr. Norimar presented the maintenance and operation costs obtained in consultation with *Eletrisa Operadora de Usinas*, based on SHPs Contestado and Coronel Araújo costs, wich is already managed by them, totalizing annual expenditure of R\$ 669,189.00. After some clarification and discussion about , the President turned to the **topic " d "** Miscellaneous Matters. Mr. Norimar announced that is on study the carbon credits upfront selling since the prices are actually very attractive. The presents prefers to wait for UN project validation in order to reduce the risks involved. Nothing more to be treated the meeting was closed, being resposability of the secretary Elisa Fracasso to engross and sign the minute that will be signed by all the presents. Xanxerê , November 9, 2007 .

Norimar Roberto Fracasso

Alberto de Andrade Pinto

Sérgio Vicente Novack

Sérgio Antonio Bortoluzzi

José Pedro Bortoluzzi

Secretary: Elisa Fracasso

ATA DE REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DOS SÓCIOS DA PCH PASSO FERRAZ, REALIZADA EM 09 DE NOVEMBRO DE 2007.

Aos nove dias do mês de novembro de dois mil e sete, às quatorze horas, na sede da empresa Comax Construtora de Obras Ltda., situada na Av. Brasil, 795, centro na cidade de Xanxerê, Estado de Santa Catarina, reuniram-se os seguintes sócios da Passo Ferraz Energia Ltda.: Norimar Roberto Fracasso, Sérgio Vicente Novak, Design Head Eng. e Constr. Ltda., representada pelo sócio Alberto de Andrade Pinto; José Pedro Bortoluzzi e finalmente, Sérgio Antonio Bortoluzzi. Dando início aos trabalhos, os presentes elegeram por unanimidade o anfitrião, Norimar Fracasso, para presidi-los e a Sra. Elisa Fracasso para a secretaria. Este apresentou os seguintes tópicos para a pauta de trabalho: a) Aprovação de compra de geradores; b) Projeção do preço de venda de energia; c) Previsão dos custos de operação e manutenção da PCH Passo Ferraz; d) Assuntos diversos. O presidente abordou o **tópico "a"**, expondo a oportunidade surgida para aquisição em leilão de geradores na potência prevista para a usina, o que todavia poderá implicar na alteração do projeto de duas para três turbinas, caso sejam bem sucedidos na aquisição. O presidente salientou que caberá a Design Head avaliar se isto não afetará o orçamento de R\$13.148.300,00 originalmente previsto bem como energia assegurada de 2,21 MW médios. Colocado em votação, todos se manifestaram favoravelmente à participação no leilão. Dando seqüência, abordou-se o **tópico "b"**, referente à projeção do preço de energia. O Sr. Alberto informou que, conforme consultas efetuadas pela Design Head junto às comercializadoras de energia, o preço atual vigente no mercado situa-se em R\$140,00/MWh e a expectativa é de que evolua positivamente até o início da operação comercial da usina. Passando ao **tópico "c"**, o Sr. Norimar apresentou os custos de manutenção e operação obtidos em consulta a Eletrisa Operadora de Usinas, com base nos custos das PCH's Contestado e Coronel Araújo, por ela administrados, totalizando uma despesa anual de R\$ 669.189,00. Após alguns esclarecimentos e debate a respeito, o Sr. Presidente passou ao **tópico "d"**, Assuntos Diversos. Comunicou o Sr. Norimar que está em estudo a venda antecipada dos créditos de carbono do projeto uma vez que os preços praticados estão bastante atrativos. Os presentes ponderaram primeiramente

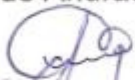
aguardar a validação do projeto na ONU de modo a diminuir o risco envolvido. Nada mais havendo a tratar, foi a reunião encerrada, cabendo a mim, Secretária Elisa Fracasso, lavrar e assinar a presente Ata que será assinada por todos os presentes. Xanxerê, 09 de novembro de 2007.



Norimar Roberto Fracasso



Alberto de Andrade Pinto



Sérgio Vicente Novack



Sérgio Antonio Bortoluzzi



José Pedro Bortoluzzi

Secretaria: Elisa Fracasso

