

# RELATÓRIO INTEGRADO

---

2018

# MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

---

A PBH Ativos desempenha um importante papel no Município de Belo Horizonte sendo responsável pela viabilização de projetos de grande impacto para todos os munícipes.

A Empresa auxilia o Município na captação de recursos para investimentos, bem como nas concessões e Parcerias Público-Privadas - PPPs em andamento, sendo ainda Secretária Executiva do Conselho Gestor de Parcerias Público-Privadas – CGP, nos termos do Decreto Municipal nº 16.694/2017.

A atuação da Companhia ainda tende a se ampliar, conforme Decreto Municipal nº 16.950/2018, que regulamenta as atividades a que se refere o inciso XII do art. 2º da Lei nº 10.003/2010, considerando que os serviços de consultoria relacionados ao objeto social da sociedade podem ser prestados aos órgãos, às entidades e às empresas estatais da administração direta e indireta da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios.

## Mensagem da Administração

---

Os ganhos experimentados pela população com os projetos apoiados pela PBH Ativos reforçam, cada vez mais, o quanto as atividades desenvolvidas vão ao encontro dos objetivos perseguidos pela Administração Pública.

Além disso, o ano de 2018 foi importante para o aperfeiçoamento da gestão interna, com o marco de implantação da Lei das Estatais e do sistema ERP, que serão seguidos, no próximos anos de outras ações de aprimoramento, tais como a digitalização do legado e o uso de ferramenta de gestão eletrônica de documentos.

Boa parte do trabalho desenvolvido em 2018 pode ser observado neste Relato Integrado.

A PBH Ativos espera manter a boa atuação nos próximos exercícios, sempre com amparo em seus valores: ética, comprometimento, excelência, inovação, governança e transparência.

**Pedro Meneguetti**

Diretor Presidente

**Soraya Mourthé**

Diretora Executiva

**Daniel Nogueira**

Diretor de Negócios

# SUMÁRIO

---

1. VISÃO GERAL DA ORGANIZAÇÃO E SEU AMBIENTE EXTERNO
2. GOVERNANÇA
3. MODELO DE NEGÓCIOS
4. RISCOS E OPORTUNIDADES
5. ESTRATÉGIA E ALOCAÇÃO DE RECURSOS
6. DESEMPENHO
7. PERSPECTIVA
8. BASE PARA A PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO

# VISÃO GERAL DA ORGANIZAÇÃO E SEU AMBIENTE EXTERNO

---

*O que a organização faz e quais são as circunstâncias em que atua?*

## Visão geral da organização

A PBH Ativos, nos termos de sua lei de criação, Lei Municipal nº 10.003/2010, oferece suporte técnico especializado à Administração Pública na execução das políticas públicas e captação de recursos para viabilizar projetos de infraestrutura nas áreas de saúde, educação e outros de interesse da população.

A empresa é responsável por auxiliar o Tesouro municipal na captação de recursos financeiros, podendo, para tanto, colocar no mercado obrigações de emissão própria, receber, adquirir, alienar e dar em garantia os ativos, créditos, títulos e valores mobiliários da sociedade; estruturar e implementar operações que visem à obtenção de recursos junto ao mercado de capitais; auxiliar o Município na realização de investimentos em infraestrutura e nos serviços públicos municipais em geral; auxiliar o Município em projetos de concessão ou de parceria público-privada, podendo, para tanto, dar garantias ou assumir obrigações; custear obras licitadas por outros órgãos ou entidades da Administração Direta e Indireta do Município; captar recursos ou estruturar operações que possibilitem a quitação, o refinanciamento, a redução do montante ou a diminuição dos encargos da dívida pública do Município.

## Visão geral da organização e Ambiente externo

---

### Visão geral da organização

Embora controlada pelo Município de Belo Horizonte, a PBH Ativos não conta com repasses do orçamento municipal. Suas receitas são próprias, provenientes das atividades que exerce.

É importante destacar que a PBH Ativos, enquanto empresa estatal, não tem competência direta para executar políticas públicas. Conforme sua lei de criação, Lei Municipal nº 10.003/2010, auxilia a Administração Pública, observando ainda o estabelecido no Contrato de Metas e Desempenhos celebrado com o Município de Belo Horizonte, ou conforme a prestação de serviços a órgãos, entidades e empresas estatais da administração direta e indireta da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, nos termos do Decreto Municipal nº 16.950/2018, que regulamentou o inciso XII do art. 2º da citada Lei.

## Missão, Visão e Valores



## Composição acionária

A composição acionária da PBH Ativos S.A. está dividida entre o Município de Belo Horizonte, a Empresa de Informática e Informação do Município de Belo Horizonte – PRODABEL – e a Empresa de Transportes e Trânsito de Belo Horizonte – BHTRANS.

### **Município de Belo Horizonte**

99,99945512% das ações

### **PRODABEL**

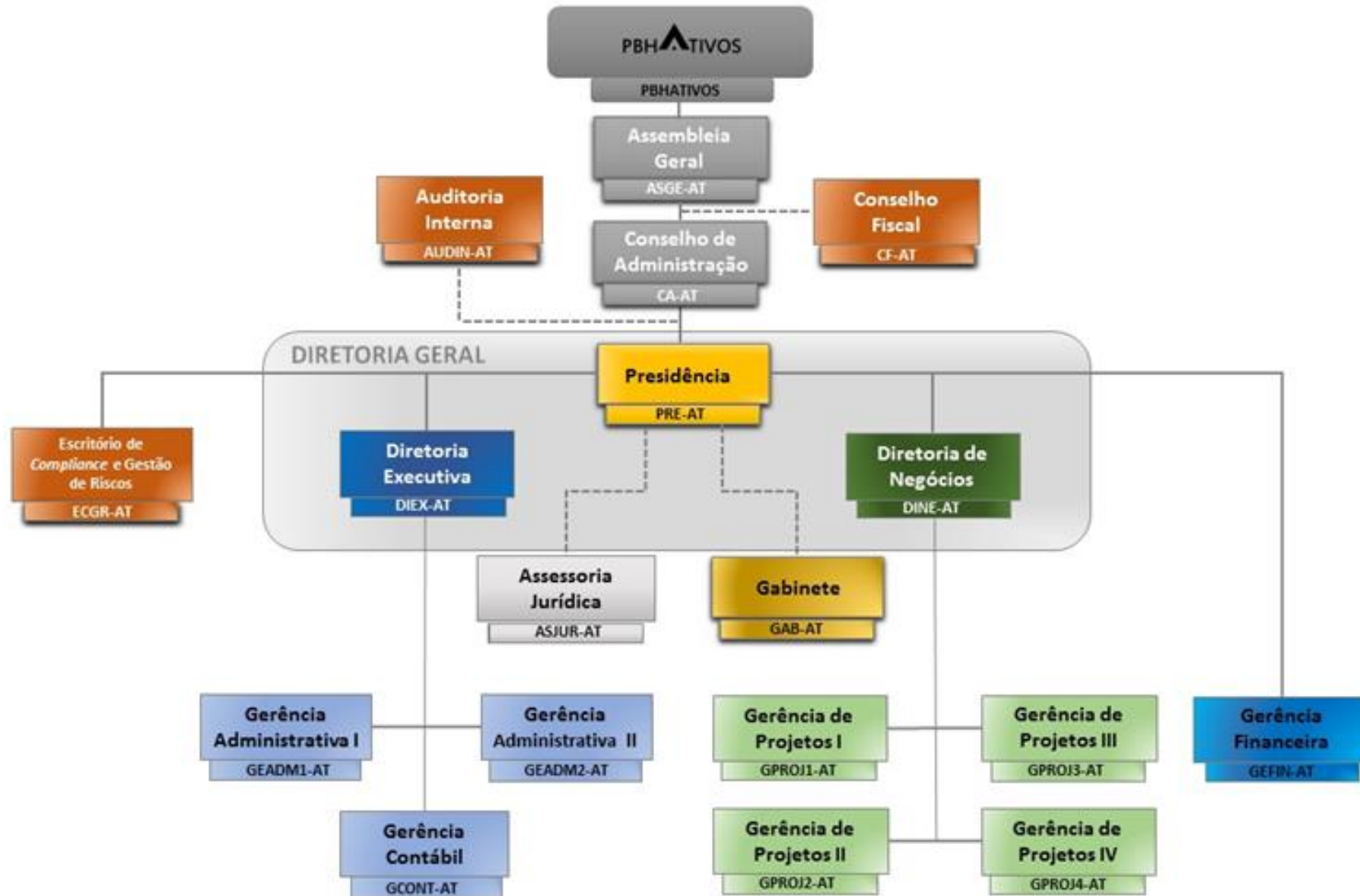
0,00027092% das ações

### **BHTRANS**

0,00027396% das ações



# Organograma



## Principais atividades e mercados

### Securitização e Debêntures

A PBH Ativos S.A. é a empresa estatal responsável por estruturar e gerir essa operação para o Município, seguindo normas definidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM e resoluções do Senado Federal, a fim de garantir a legalidade e transparência de todo o processo.

#### MERCADO DE TÍTULOS

Veja como funciona o investimento em debêntures



As debêntures são valores mobiliários emitidos por sociedades por ações. Representam uma dívida da companhia frente ao investidor



São vendidas em uma oferta pública para os investidores conforme as normas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM



A pessoa física ou jurídica que adquire debêntures resgatará, no futuro, o valor investido, conforme regras definidas na escritura de emissão



Ela também pode vender os títulos para outros investidores no mercado secundário

PBH  TIVOS

## Principais atividades e mercados

### Estruturação de Concessões e PPPs

Possui experiência e equipe técnica necessárias para modelagem de concessões e PPPs, de forma a garantir a viabilidade econômico-financeira e jurídica de cada projeto, possibilitando à Administração Direta e Indireta do Município de Belo Horizonte executar políticas públicas que promovem o desenvolvimento da Capital.



## Principais atividades e mercados



## Principais atividades e mercados

### Garantias para PPPs

Nos contratos de PPPs, o Poder Público assume obrigação de pagamentos periódicos e de longo prazo a um parceiro privado pela prestação de determinado serviço. Para assegurar o cumprimento desses pagamentos, é necessário constituir uma garantia financeira.

A PBH Ativos S.A. é a empresa estatal responsável por constituir essas garantias nos contratos de Parcerias Público-Privadas assinados pela Administração Pública Municipal.



As formas de garantia estão previstas na Lei Federal 11.079/2004 (Lei das PPPs).



## Conselho Gestor de Parcerias Público-Privadas (CGP)

---

A PBH Ativos S.A. oferece suporte técnico ao CGP, em consonância com o disposto no inciso VI do art. 2º da Lei Municipal 10.003/2010 e com o art. 3º do Decreto Municipal 16.694/2017.

O Conselho Gestor de Parcerias Público-Privadas (CGP) foi instituído pela Lei Municipal 9.038/2005 e regulamentado pelo Decreto Municipal 16.694/2017.

O CGP tem como competência a centralização, coordenação, elaboração, gestão e execução de projetos de interesse do Poder Executivo para a análise de projetos em parceria com a iniciativa privada. Cabe ao CGP, ainda, a elaboração do Plano Municipal de Parcerias, a aprovação de editais, contratos, aditamentos e prorrogações.

Reúne-se sempre que necessário e pode convidar representantes de órgãos ou de entidades públicas ou privadas para participar das reuniões, sem direito a voto.

O órgão ou a entidade da Administração Municipal interessado em participar do Programa Municipal de Parcerias Público-Privadas deve encaminhar o respectivo projeto à apreciação do CGP.

## Panorama competitivo e posicionamento no mercado

---

Conforme a Classificação Nacional de Atividades Econômicas - CNAE possui como setor de atuação primária a securitização de créditos, que é seguida das seguintes atuações secundárias: administração de obras; outras sociedades de participação; gestão e administração da propriedade imobiliária; atividades de consultoria em gestão empresarial; serviços de engenharia; atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral; administração pública em geral.

Em caso de novos projetos do Município de Belo Horizonte, a PBH Ativos auxilia na estruturação jurídica e econômico-financeira, sendo reembolsada pelas despesas nos termos dos convênios celebrados, o que viabiliza parte das suas receitas que são próprias, já que a empresa é independente do Tesouro Municipal.

No caso de novos contratos de PPPs, os parceiros privados que vencerem a licitação remuneram, nos termos do edital, a PBH Ativos pelos serviços de modelagem econômica e jurídica do projeto.

## Panorama competitivo e posicionamento no mercado

A abrangência de atuação é municipal, com possibilidade de ampliação para nacional, conforme Decreto Municipal nº 16.950/2018, que regulamenta as atividades a que se refere o inciso XII do art. 2º da Lei nº 10.003/2010, considerando que os serviços de consultoria relacionados ao objeto social da sociedade podem ser prestados aos órgãos, às entidades e às empresas estatais da administração direta e indireta da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios.



### Legenda

- Limite de Estado
- Limite do País
- ★ Capital de Estado
- ★ Capital de País

### Região

- Verde: Norte
- Laranja: Nordeste
- Rosa: Sudeste
- Amarelo: Centro-Oeste
- Roxo: Sul

Fonte: IBGE



## Panorama competitivo e posicionamento no mercado

---



A parceria entre os setores público e privado é um tema que está em destaque no mercado e a PBH Ativos pretende aproveitar esse momento. Conta com profissionais qualificados nessa área e suas consultorias também podem ajudar outros governos a elaborar e concluir bons projetos.

## Empregados e remuneração

---

Na PBH Ativos a remuneração é norteadada pela remuneração aplicada aos agentes públicos e empregados do Município de Belo Horizonte, não obstante a Empresa ser independente do Tesouro Municipal, nos termos da Lei de Responsabilidade Fiscal e da Lei Municipal nº 10.003/2010.

A remuneração dos empregados observa, ainda, acordo e/ou convenções coletivas de trabalho celebradas anualmente.

A Assembleia Geral fixa a remuneração dos membros do Conselho de Administração, Diretoria, do Conselho Fiscal. Já o Conselho de Administração fixa a Política de Gestão de Pessoas, aprova concursos, o quadro de pessoal e as tabelas de remuneração dos empregados. Isso em conformidade com as Leis Federais nº 6.404/1964 e 13.303/2016, bem com o §1º do art. 11 da Lei Municipal nº 10.003/2010.

## Empregados e remuneração

---

O regime de trabalho é celetista, sendo assegurado aos Diretores eleitos Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS, gratificação natalina, férias, inclusive indenizadas e eventuais benefícios, como vale-refeição ou alimentação, nos termos da lei, sujeito ainda ao recolhimento previdenciário, nos termos Estatutários.

A remuneração dos administradores, conselheiros fiscais e empregados são divulgadas no site institucional.

<http://pbhativos.com.br/transparencia/remuneracao-de-colaboradores/>



## Receita e Despesas

---

As receitas operacionais da PBH Ativos são compostas pela correção monetária mensal pelo Índice de Preços ao Consumidor - IPCA dos créditos detidos pelo Município de Belo Horizonte/MG perante a Companhia de Saneamento de Minas Gerais - COPASA/MG, transferidos para a PBH Ativos S.A. a título de integralização de capital social realizada em 29/05/2012, com vencimento em dezembro de 2031.

E também pelas receitas decorrentes da operação de Cessão de Direitos de Créditos Autônomos realizado pelo Município de Belo Horizonte, em 01/04/2014, para a subscrição integral de debêntures subordinadas, não conversíveis em ações, de forma privada, no valor nominal de R\$ 880,3 milhões. São atualizados em 1º de janeiro de cada ano pela variação acumulada pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo Especial - IPCA-E, além de sofrer incidência, mensalmente, de juros de 1% ao mês sobre o valor do principal, atualizado, de acordo com as legislações e resoluções fiscais aplicáveis aos créditos originários.

## Receita e Despesas

---

Em 2018 as Receitas Operacionais contabilizadas como resultado do exercício totalizaram R\$45 milhões. Diante dessa receita, a Companhia, para efeitos de enquadramento no Estatuto Jurídico das Empresas Estatais, é considerada estatal de menor porte, devendo manter suas políticas e estrutura organizacional nos termos do prescrito pelo §1º do artigo 1º da Lei Federal 13.303/2016. Já as Receitas Financeiras líquidas, totalizaram R\$ 9.033 mil.

As dívidas onerosas da Companhia estão relacionadas à emissão de Debêntures Subordinadas e de Mercado, as quais estão concentradas no exigível a longo prazo. A capacidade de pagamento dos compromissos financeiros assumidos nas operações de emissão das Debêntures está vinculada ao lastro dos Direitos Creditórios recebíveis, assegurada esta pela compatibilidade de prazos, fluxos de amortização entre títulos emitidos.

## **Ambiente Externo**

---

Em 2018 o Plano Estratégico 2017-2021 foi revisado e novos compromissos estabelecidos em objetivos, metas, diretrizes e ações, trazendo um olhar mais atualizado sobre as atividades da empresa, com os naturais ajustes e atualizações que se fizeram necessários em relação ao Plano Estratégico 2017-2021.

Nesse sentido, foram identificados fatores externos que impactam a Companhia, como aspectos do contexto legal, comercial, social, ambiental e político, conforme segue:

### **T1. Alterações e inovações legislativas**

Alterações legislativas nas áreas societárias, tributárias, regulatórias, dentre outras podem suscitar impactos negativos nas atividades da Empresa.

### **T2. Ações judiciais**

Ações judiciais comprometem licitações, contratos e rotinas de trabalho da empresa, podem impactar os cronogramas e custos dos projetos. Além disso, tendem a prejudicar a implementação de políticas públicas.

## Ambiente Externo

---

### **T3. Arrecadação reduzida de forma a afetar o limite de comprometimento da Receita Corrente Líquida - RCL (PPPs)**

De acordo com a Lei Federal 11.079/2004, os entes federativos podem comprometer até 5% (cinco por cento) da sua Receita Corrente Líquida com o pagamento de contraprestações de contratos PPPs. Nesse sentido, caso sofram uma significativa queda na arrecadação, limitar-se-iam novos contratos desta modalidade, restringindo a atuação da empresa nas modelagens de novos projetos.

### **T4. Capacidade financeira limitada para a constituição de garantias para as PPPs**

Um dos principais pilares de um contrato de Parceria Público-Privada diz respeito às garantias que resguardam o Concessionário em caso de eventual inadimplência do Poder Concedente. Nesse sentido, caso o Poder Concedente sofra uma redução na capacidade de constituir garantias públicas aos parceiros privados, terá reduzida a atratividade de seus contratos, o que poderia, até mesmo, inviabilizá-los.

## Ambiente Externo

---

### **T5. Fim da operação de debêntures, com conseqüente redução de receita**

A ausência de interesse em realizar nova emissão de debêntures para captação de recursos pode impactar a perenidade da PBH Ativos.

### **T6. Pouco conhecimento da concorrência no mercado de consultoria em projetos de infraestrutura**

Como a PBH Ativos ainda não presta serviços para outros órgãos e entidades da Administração Pública, desconhece o mercado no qual pretende se inserir.



## Ambiente Externo

---

### **T7. Novos profissionais nomeados não estarem tecnicamente nivelados**

A nomeação dos efetivos aprovados no concurso público não garante o nivelamento técnico necessário para a execução das atividades finalísticas da Companhia.

### **T8. Incerteza sobre alíquotas tributárias aplicáveis, em razão da inexistência de legislação específica**

Considerando que a securitização realizada é lastreada em créditos cedidos onerosamente do Município, distintamente das securitizadoras do mercado, inexistente legislação específica que trate da tributação.

# GOVERNANÇA

*“Como a estrutura de governança apoia a capacidade de gerar valor em curto, médio e longo prazo?”*

---



Durante o ano de 2018, a PBH Ativos manteve-se comprometida com sua Governança Corporativa, pautada pelos princípios de transparência, equidade, prestação de contas e responsabilidade corporativa.

## Governança

---

Foram observadas as normas aplicáveis às sociedades de capital fechado, nos termos das Leis Federais nº 6.404/1976 – Lei das Sociedades Anônimas, nº 6.385/1976 – Lei do Mercado de Valores Mobiliários e CVM, nº 8.666/1993 – Lei de Licitações e Contratos, dentre outras. Em atenção à Lei das Estatais a PBH Ativos elaborou série de políticas que vão ao encontro das melhores práticas de governança corporativa:

- Política de Integridade e Anticorrupção;
- Política de Gestão de Riscos;
- Código de Conduta Ética e de Integridade;
- Política de Transação com Partes Relacionadas;
- Política de Classificação de Informações;
- Política de Distribuição de Dividendos;
- Política de Gestão de Pessoas;
- Política de Indicação;
- Política de Porta Vozes;
- Política de Divulgação de Informações;
- Política de Transação com as Partes Relacionadas;
- Novo Estatuto
- Regimento Interno

## Governança

---

A administração da empresa é realizada pelo Conselho de Administração e pela Diretoria Geral. As escolhas dos profissionais são voltadas para o atendimento de diversos requisitos legais, bem como daqueles previstos na Política de Indicação e Avaliação.

O Conselho de Administração era composto por: Fuad Jorge Noman Filho (Presidente do Conselho), Pedro Meneguetti, Eugênio Eustáquio Veloso Fernandes, André Abreu Reis, Maria Fernandes Caldas, Paulo Roberto Lamac Júnior, Adriana Branco Cerqueira, Leonardo de Araújo Ferraz e Josué Costa Valadão.

A Diretoria Geral era composta por: Pedro Meneguetti (Diretor Presidente), Soraya de Fátima Mourthé Marques Lage (Diretora Executiva) e Daniel Rodrigues Nogueira (Diretor de Negócios).

As tomadas de decisão estratégica observam as Políticas de Governança, que determinam regras e alçadas, além do próprio Estatuto.

## Governança

---

As ações da alta administração ainda são fiscalizadas pelo Conselho Fiscal, nos termos da Lei Federal 6.404/1976 e Estatuto.

A Companhia também conta com auditoria independente, contratada mediante licitação que realiza o acompanhamento da gestão e a auditoria do balanço semestralmente.

À auditoria interna, nos termos estatutários, competirá aferir a adequação do controle interno, a efetividade do gerenciamento dos riscos e dos processos de governança e a confiabilidade do processo de coleta, mensuração, classificação, acumulação, registro e divulgação de eventos e transações, visando ao preparo de demonstrações financeiras.

Na rotina operacional, cada unidade procede aos seus controles internos, podendo citar: contratos e convênios, processos judiciais, pagamentos e outros, sendo que com a implantação do Sistema de Gestão Integrado haverá mais segurança das informações.

Atualmente contratado: BDO RSC Auditores independentes SS

## Governança

No âmbito do controle externo, a PBH Ativos participa de audiência pública, anualmente, perante as Comissões de Administração Pública ou Orçamento e Finanças Públicas da Câmara Municipal de Belo Horizonte. O Tribunal de Contas do Estado de Minas Gerais e a Controladoria Geral do Município realizam fiscalização pontual das atividades da Empresa, sempre que entendem necessário.



## Código de Conduta Ética e de Integridade

---



Dentre as Políticas destaca-se o Código de Conduta Ética e de Integridade que, em atenção aos programas de *compliance* e gestão de riscos, preza pela transparência, equidade, prestação de contas (*accountability*) e responsabilidade corporativa, que são princípios basilares para a governança corporativa.

O Código de Conduta Ética e de Integridade da PBH Ativos estabelece os princípios e normas de conduta aplicáveis aos agentes vinculados de qualquer forma e período à PBH Ativos, com o objetivo de disseminar valores éticos, de lisura e integridade, inclusive à alta administração.



## Código de Conduta Ética e de Integridade

---

O instrumento apresenta, de forma pormenorizada, as regras, recomendações, condutas vedadas, penalidades e forma de apuração de possíveis atos contrários aos valores da companhia. A apuração de falta ética é realizada pela Comissão de Conduta Ética e de Integridade por um rito transparente que preserva a ampla defesa e o contraditório.

A Empresa instituiu pela Portaria 013/2018, a Comissão de Ética que possui, além das funções previstas no Código de Conduta Ética e Integridade, o papel de zelar pelo canal de denúncias, garantindo aos interlocutores adequada resposta e apuração dos fatos.

Observa-se, ainda, atenção para com os canais de denúncia e preocupação da companhia com a proteção do anonimato, bem como, com mecanismos que impeçam qualquer espécie de retaliação ao possível denunciante.



## Código de Conduta Ética e de Integridade

---



O Código de Conduta Ética e de Integridade da PBH Ativos prevê que as denúncias relativas ao descumprimento do Código e das demais normas internas de ética e obrigacionais, são de competência da Comissão de Conduta Ética e de Integridade e devem ser feitas pelo site da PBH Ativos S.A, no endereço, no campo específico identificado pela Governança Corporativa – Canal de Denúncias.

## Código de Conduta Ética e de Integridade

---

Atuando de maneira proativa, o site institucional da Companhia vem sendo periodicamente atualizado, conforme se verifica no endereço eletrônico [www.pbhativos.com.br](http://www.pbhativos.com.br), em atendimento à sua Lei de criação, Lei Municipal 10.003/2010 e à Lei de Acesso à Informação, Lei Federal 12.527/2011.

Em atendimento à Instrução CVM nº 547, de 05 de fevereiro de 2014, a Companhia divulga eventuais fatos relevantes no Diário Oficial do Estado, em jornal de grande circulação e ainda em sua página na rede mundial de computadores.

Também foram observadas as Políticas de Divulgação de Informações, de Porta-Vozes e de Classificação de Informações.

Quanto a transparência, a PBH Ativos reformulou inteiramente seu site oficial, enriquecendo informações de forma ativa, de forma a ampliar a divulgação das ações da Companhia.



# MODELO DE NEGÓCIOS

*“Qual é o modelo de negócios da PBH Ativos?”*

O modelo de negócios é um sistema de transformação de insumos através de suas atividades, em produtos e impactos que visam cumprir os propósitos estratégicos da PBH Ativos e gerar valor.

- **Propostas de valor:** a PBH Ativos presta seus serviços amparada por seus valores: ética, comprometimento, excelência, inovação, governança e transparência.
- **Segmento de clientes:** os serviços de consultoria relacionados ao objeto social da sociedade podem ser prestados aos órgãos, às entidades e às empresas estatais da administração direta e indireta da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios.
- **Relacionamento com clientes:** o relacionamento com seus clientes é voltado ao crescimento econômico sustentável, com o oferecimento de suporte técnico especializado para a execução de políticas públicas, por meio de soluções integradas e inovadoras em parcerias, em defesa do interesse coletivo.
- **Canais:** a comunicação e o atendimento são realizados formalmente e mediante a celebração de contratos e convênios.

## Modelo de negócios

---

- **Atividades-chave:** as ações principais realizadas para garantir que o modelo funcione são o diálogo, a transparência e a atuação técnica para que a política pública do cliente alcance seus objetivos.
- **Recursos principais:** a PBH Ativos utiliza recursos intelectuais, financeiros e físicos próprios, bem como de fornecedores/prestadores de serviço contratados para a consecução de seus negócios.
- **Parcerias principais:** o Município, por meio de seus órgãos e entidades, é o principal parceiro da PBH Ativos, que também vale-se de seus os fornecedores /prestadores de serviço contratados para a consecução de seus negócios.
- **Estrutura de custo:** os principais custos são de amortização das debêntures, que conta com bons índices de cobertura e garantia e constituição de garantias.
- **Fontes de receita:** as receitas operacionais da PBH Ativos são compostas por direitos creditórios e da consultoria e em modelagem de parcerias.

## **Atividades dos negócios**

O Município de Belo Horizonte, no intuito de captar recursos e alcançar melhores resultados em investimentos, optou pela modalidade de estruturação financeira intitulada securitização de recebíveis, na qual são ofertados títulos mobiliários aos investidores do mercado de capitais, cujos pagamentos são realizados por um determinado fluxo de recebíveis. Assim, é possível garantir recursos imediatos para viabilizar os investimentos necessários ao atendimento das políticas públicas do Município. Essa operação somente é possível com o envolvimento da PBH Ativos, empresa estatal não dependente do Tesouro, responsável por estruturar e gerir essa operação, sempre em consonância com as normas definidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelas Resoluções do Senado Federal, garantindo, assim, a legalidade e transparência de todo o processo.

A PBH Ativos destaca-se ainda pela expertise necessária para o desenvolvimento de estudos de modelagem de permissões, concessões e PPPs, com a finalidade de garantir a viabilidade econômico-financeira e jurídica de projetos que possibilitam, à Administração Direta e Indireta do Município de Belo Horizonte e de outros entes, executar políticas públicas que promovam seu desenvolvimento.

## **Atividades dos negócios**

---

A Companhia também é a responsável por constituir garantias nos contratos de PPPs, oportunidade em que o Poder Público assume a obrigação por pagamentos periódicos e de longo prazo a um parceiro privado pela prestação de determinado objeto.

Nos termos do Decreto Municipal nº 16.694/2017, que dispõe sobre o Conselho Gestor de Parcerias Público Privadas, compete ainda à PBH Ativos prover suporte técnico ao Conselho Gestor de Parcerias Público-Privadas - CGP, com atribuições de: (i) coordenar a organização de núcleos setoriais para acompanhamento e gestão dos contratos de concessão e de parcerias público-privadas em cada secretaria, órgão ou entidade do Poder Executivo responsável pelo serviço ou atividade objeto da contratação; (ii) prestar assessoramento técnico aos núcleos setoriais criados pelo CGP e (iii) coordenar o processo de negociação envolvendo pleitos e questões econômico-financeiras que possam gerar aditivos contratuais, atuando como mandatária do Município nos limites previamente estipulados pelo CGP.

## Produtos

---

No que se refere à securitização, a captação de recursos no mercado e sua amortização junto aos debenturistas é o produto mais relevante. Sobre ele é importante destacar que o comportamento do *covenants* (índices de acompanhamento das garantias) vem atendendo plenamente as premissas da escritura pública das Debêntures de Mercado, que consistem no índice de Cobertura ("IC") e no Índice de Garantia Real ("IGR"), ambos apurados mensalmente pelo Agente Fiduciário.

Quanto à modelagem de concessões e PPPs, a PBH Ativos entrega estudos de viabilidade econômico-financeira e modelos de instrumentos jurídicos de projetos de interesse público, possibilitando à Administração Direta e Indireta do Município de Belo Horizonte executar políticas públicas que promovem o desenvolvimento da Capital.

## Impactos

---

A operacionalização de parte de importantes políticas públicas que são desenvolvidas pelo Município de Belo Horizonte, ocorrem baseadas na expertise da PBH Ativos. As tomadas de decisão são sustentadas por detalhados estudos de viabilidade econômico-financeira que levam em consideração, especialmente, a vantagem para os munícipes, o impacto social e o baixo custo para o Município de Belo Horizonte.

A Companhia distribui não apenas dividendos financeiros, mas dividendos sociais, mediante atuação em conformidade com seu objeto social, em projetos intersetoriais previstos no Contrato de Metas e Desempenhos celebrado com o Município de Belo Horizonte, e noutros projetos, como segue abaixo.

A amortização das debêntures subordinadas injetou no Município R\$ 105,6 milhões, que devem ser usados em investimentos de interesse público.



## Impactos

---

Quanto às modelagens e garantias, o projeto da PPP da Educação é garantido pela PBH Ativos. Surgiu com o objetivo de atender aos projetos de expansão do ensino infantil e da escola integrada, definidos no Plano Estratégico de Belo Horizonte em 2009, viabilizando a construção de 46 Escolas Municipais de Ensino Infantil – EMEIs (antigamente chamadas Unidades Municipais de Ensino Infantil - UMEIs) e 05 Escolas Municipais de Ensino Fundamental (EMEFs). Vale destacar que o projeto atraiu a atenção de outras prefeituras e governos estaduais e até mesmo de outros países, como Colômbia e Uruguai, todos interessados em replicar o modelo que já amplamente difundido no Reino Unido e com experiências semelhantes bem-sucedidas em países como Canadá, Austrália e Alemanha.

Outras informações disponíveis em:  
<http://pbhativos.com.br/concessoes-e-ppps-2/educacao/> e <http://www.inovabh.com.br/>



## Impactos

---

Destaca-se ainda que Belo Horizonte é a primeira capital do país a operacionalizar um contrato de PPP de Iluminação Pública, que contou com a modelagem final, econômico-financeira e jurídica, da PBH Ativos. O projeto prevê a substituição de todos os 182 mil pontos de luz da cidade por luminárias LED. A modernização é apenas um dos objetivos do projeto da PPP de Iluminação Pública, desenvolvido pela PBH Ativos e motivado pela resolução da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), que passou para os municípios a gestão e manutenção dos ativos de iluminação pública. Em maio de 2017, foi dada a ordem de serviço para o início da substituição das 182.000 luminárias de vapor de sódio por novas luminárias de LED. Ao menos 20% das luminárias deverão adotar o sistema de telegestão, que permite o monitoramento pelo Centro de Controle e, ainda, a incorporação de tecnologias, como internet *wi-fi* e câmeras, entre outras, alinhadas com o conceito de *Smart Cities* (Cidades Inteligentes). A expectativa é que haja a efficientização das unidades de iluminação pública por meio da redução de, no mínimo, 45% da Carga Instalada Média.

Outras informações disponíveis em:

<http://pbhativos.com.br/concessoes-e-ppps-2/ppp-iluminacao-publica-2/> e  
<http://www.bhip.com.br/home/>



## Impactos

Já a Parceria Público Privada do Hospital Metropolitano - HMDCC, também garantida pela PBH Ativos, atende à uma demanda antiga da população, de ampliação do acesso a serviços de saúde. O HMDCC ocupa uma área construída de 46.000 m<sup>2</sup>, com 13 andares e um heliponto. São 460 leitos, sendo 80 de CTI, e 16 salas de cirurgias, com capacidade de atendimento mensal de 2.000 internações, sendo 1.000 delas cirúrgicas, 3.400 consultas de pré e pós-operatório e 20.000 exames. O HMDCC tem perfil de atenção em urgência e emergência clínica, cirúrgica e AVC com atendimento referenciado e regulado pela Central de Internação. É referência para a Rede SUS-BH e para o Estado no atendimento de alta complexidade em diversas especialidades.



Outras informações disponíveis em:  
<http://www.hmdcc.com.br/estrutura/>

## Impactos



Trata-se de contrato de concessão administrativa para a prestação de serviços não assistenciais de apoio e infraestrutura a rede de atenção primária à saúde, precedida de obras de reconstrução e construção de nova unidades.

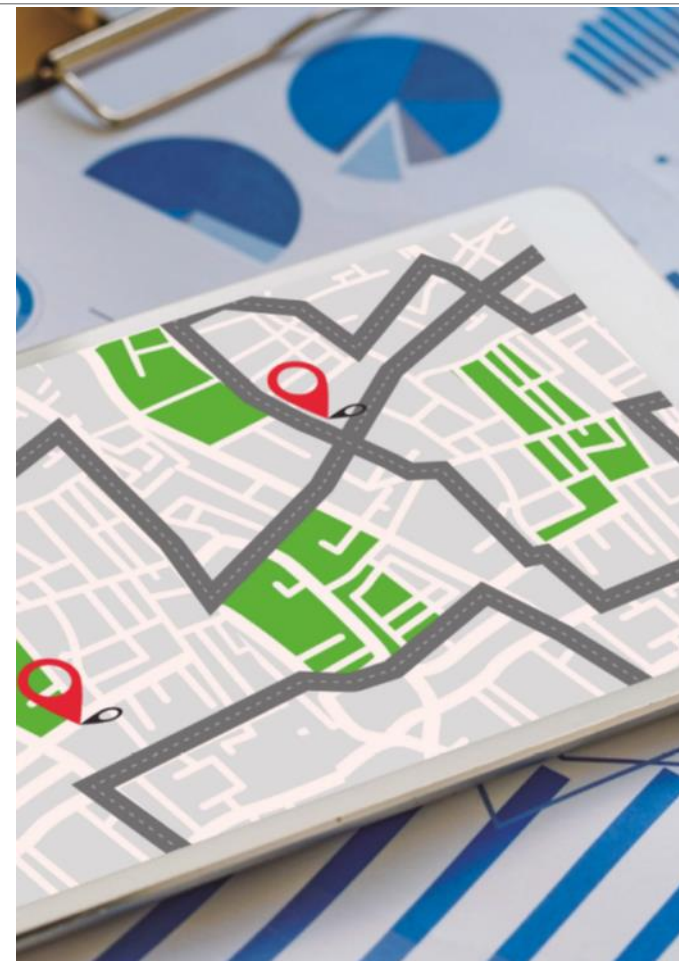
É uma importante iniciativa do Município de Belo Horizonte que utiliza a Estratégia Saúde da Família como modelo assistencial da Atenção Primária à Saúde (APS). O Centro de Saúde é a principal porta de entrada do usuário no Sistema de Saúde e coordenador do cuidado no território. A APS é orientada pelos princípios do SUS e diretrizes da Política Nacional de Atenção Básica à Saúde, que são: universalidade, acessibilidade, vínculo, continuidade do cuidado, integralidade da atenção, responsabilização, humanização, equidade e participação social.



## Impactos

Além desses contratos já celebrados, a PBH Ativos modelou o projeto de modernização do Estacionamento Rotativo, mediante credenciamento de empresas para distribuição, por meio de tecnologia digital, de créditos eletrônicos do Rotativo Digital aos Postos Fixos de Venda (PFDV) para que estes comercializem aos usuários do estacionamento rotativo nas vias, logradouros e áreas públicas do município de Belo Horizonte.

O Sistema Rotativo aumenta a oferta de vagas nas regiões de grande concentração de comércio, serviços e lazer, oferecendo aos motoristas mais facilidade de estacionamento, e contribui para melhorar a qualidade de vida, com o aumento da fluidez do trânsito e do comércio.



## Impactos

---

O PMI dos Mercados Municipais tem como objetivo de identificar oportunidades para o desenvolvimento econômico, social e sustentável e que propicie a recuperação dos mercados como ponto de convivência para a comunidade.



Informações disponíveis em:  
<http://pbhativos.com.br/2018/03/07/pmi-mercados/>

## Impactos

O PMI das Energias Renováveis significa um importante passo para viabilizar a instalação, operação e manutenção de central(is) geradora(s) de energia por meio de células fotovoltaicas e por meio aproveitamento energético da biomassa oriunda dos resíduos da poda, supressão, secção de raízes e destoca de árvores nas vias públicas municipais, incluindo a execução destes serviços (poda, supressão, secção de raízes e destoca), bem como o transporte de seus resíduos até a Central de Tratamento de Resíduos Sólidos da BR-040 – CTRS BR-040.

Disponível em

<http://pbhativos.com.br/2018/07/27/pmi-energias-renovaveis/>





## Impactos

---



Campo do Reunidos – Alto dos Pinheiros

Na área de esporte, lazer e meio ambiente, destacam-se as modelagens jurídica e econômico-financeira da PBH Ativos para (i) a permissão de 02 (dois) campos de futebol cuja licitação está na fase interna e (ii) a concessão dos serviços turísticos, de alimentação, de estacionamento e de parque esportivo do Parque das Mangabeiras, também na fase interna da licitação.



# RISCOS E OPORTUNIDADES

*“Quais são os riscos e oportunidades específicos que afetam a capacidade que a organização tem de gerar valor em curto, médio e longo prazo, e como a organização lida com eles?”*

---

Em 2018 o Plano Estratégico 2017-2021 foi revisado e foram identificados riscos e oportunidades que impactam a Companhia, como aspectos do contexto legal, comercial, social, ambiental e político, conforme segue:

## Riscos

### **T.1 – Mudança na Política de Governo do Município de BH**

Eventuais alterações na política de governo do Município sobre as atividades que permeiam a atuação corporativa da PBH Ativos, podem traduzir-se numa ameaça ao pleno funcionamento da companhia. A não opção por PPPs limitaria as atividades da instituição e a ausência de interesse em nova operação de debêntures para captação de recursos para o Município poderia impactar as atividades exercidas pela PBH Ativos.

### **T.2 – Alterações legislativas**

Alterações legislativas nas áreas societárias, tributárias, regulatórias, dentre outras podem suscitar impactos negativos nas atividades da Empresa.

## Riscos

---

### **T.3 – Ações judiciais**

Ações judiciais comprometem licitações, contratos e rotinas de trabalho da empresa, impactando os cronogramas e custos dos projetos. Além disso, prejudicam a implementação de políticas públicas.

### **T.4 – Queda da arrecadação do Município de forma a afetar o limite de comprometimento da Receita Corrente Líquida (RCL)**

De acordo com a Lei Federal 11.079/2004, os entes federativos podem comprometer até 5% (cinco por cento) da sua Receita Corrente Líquida com o pagamento de contraprestações de contratos PPPs. Nesse sentido, caso o Município de Belo Horizonte sofra uma significativa queda na arrecadação, limitar-se-iam novos contratos desta modalidade, restringindo a atuação da empresa nas modelagens de novos projetos.

## Riscos

---

### **T.5 – Redução da capacidade do Município para a constituição de novas garantias às PPPs**

Um dos principais pilares de um contrato de Parceria Público-Privada diz respeito às garantias que resguardam o Concessionário em caso de eventual inadimplência do Poder Concedente.

Nesse sentido, caso o Município de Belo Horizonte sofra uma redução na capacidade de constituir garantias públicas aos parceiros privados, terá reduzida a atratividade de seus contratos, o que poderia, até mesmo, inviabilizá-los.

### **T.6 – Incerteza em relação ao recebimento da remuneração pelas modelagens de projetos**

A remuneração pela modelagem do projeto ocorre a partir da assinatura do contrato fruto do trabalho desenvolvido pela Empresa. Desta maneira, caso o projeto não seja licitado ou a licitação fracasse, a PBH Ativos não será remunerada, mesmo tendo arcado com todos os custos dos estudos/modelagens.

## Oportunidades

---

### **O1. Carência de outros entes por consultoria especializada em parcerias em projetos de infraestrutura**

Diante da escassez de recursos para implementar e/ou modernizar as políticas públicas, os entes federativos vêm recorrendo às concessões e PPPs. A PBH Ativos já possui o know-how nesses assuntos. Assim sendo, diante da ausência de expertise dos outros entes da federação no desenvolvimento desses tipos de projetos, é possível a PBH Ativos prestar esses serviços especializados a outros órgãos e entes da federação.

### **O2. Demandas do Município por novas soluções para captação recursos**

É corrente a dificuldade de se captar recursos para implantação políticas públicas e novos investimentos. Neste cenário, a exemplo do que já fez a PBH Ativos, é ferramenta importante a utilização de cessão de fluxo de direitos creditórios, bem como outras alternativas junto ao mercado de capitais, para propiciar à Administração Municipal o investimento para implantação de políticas públicas.

## Oportunidades

---

### **O3. Possibilidade de geração de receitas por meio de imóveis próprios**

Os imóveis próprios possibilitam a estruturação de negócios mediante aluguel, uso em garantias ou mesmo outros negócios de acordo com a característica de cada terreno.

### **O4. Possibilidade de recebimento de percentual sobre os negócios modelados**

Possibilidade de obter remuneração pela modelagem de projetos a outros entes da Administração Pública, bem como pela constituição de garantias.

### **O5. Possibilidade de captação de recurso subsidiado**

Existem instituições financeiras, sobretudo internacionais, cujos objetos é a promoção do desenvolvimento econômico e social dos países em desenvolvimento e para tanto oferecem recursos a custo baixo ou mesmo sem custos destinados a execução de projetos voltados para a execução de seus objetivos.

## Oportunidades

---

### **O6. Possibilidade de nova emissão de debêntures**

É uma oportunidade para captação de recursos numa atividade que a PBH Ativos já atuou de forma exitosa. Uma nova emissão de debêntures capitalizará a empresa e permitirá sua atuação em prol da consecução do seu objeto social.

### **O7. Revisão de processos de trabalho, com a edição dos Manuais de PMI/MIP e de PPPs**

Com a revisão dos processos de trabalho será possível simplificar e racionalizar a execução das atividades, facilitando a compreensão, otimização e melhorias na prestação de serviços de modelagem de concessões e PPPs.

### **O8. Fortalecimento da governança**

Com a edição das políticas de governança da Empresa, surge a oportunidade de converter princípios, missões, valores e outros conceitos abstratos em ações concretas e efetivas, de descentralizar a tomada das decisões oferecendo mais transparência, de promover uma gestão organizacional de qualidade, que facilite seu crescimento e da melhoria da imagem da empresa.

## Oportunidades

---

### **O9. Reconhecimento por parte do mercado em que atua**

A PBH Ativos tornou-se paradigma para outros órgãos e entidades da administração pública, que vem buscando benchmarking em processo de modelagens de projetos, que exigem estudos de viabilidade econômico-financeira, técnica e jurídica, tendo inclusive palestrado no Brasil e no exterior. Além disso foi pioneira na captação de recursos financeiros para o Município via securitização de direitos creditórios. Trata-se de uma oportunidade de mapear o mercado para futura prestação de serviços.

# ESTRATÉGIA E ALOCAÇÃO DE RECURSOS

*“Para onde a PBH Ativos deseja ir e como ela pretende chegar lá?”*

A PBH Ativos traçou em 2018 os seguintes objetivos, metas, diretrizes e ações :

**Objetivo: 1.** Oferecer as melhores soluções à Administração Pública Municipal para captação de novos recursos.

**Meta:** 1.1. Possibilitar ao Município a captação de R\$100 milhões até 2023.

**Diretrizes e Ações:** a) Realizar uma nova operação de emissão de debêntures até 2023, mediante demanda.

**Objetivo: 2.** Oferecer soluções para desoneração de despesas e/ou investimentos do Município.

**Meta:** 2.1. Entregar anualmente 02 projetos demandados pelo Município; 2.2. Entregar 05 novos projetos viáveis até 2021.

**Diretrizes e Ações:** a) Analisar Programa de Governo e identificar as oportunidades para proposição de projetos. b) Agenda institucional com órgãos e entidades da Administração Pública. c) Publicar 01 PMIs até 2019. d) Analisar 02 MIPs/PMIs até 2019.



## Estratégia e alocação de recursos

---

**Objetivo: 3.** Consolidar a sustentabilidade financeira e o crescimento da empresa.

**Meta:**3.1. Ter, no mínimo, 2 novas fontes de receita até 2021. 3.2. Atingir, até 2021, receita anual de R\$10 milhões com as novas fontes.

**Diretrizes e Ações:** a) Realizar 01 nova emissão de debêntures. b) Propor e entregar 5 novos projetos viáveis até 2021. c) Prestar consultoria em negócios, observado o objeto social da empresa.

**Objetivo: 4.** Alcançar a excelência na gestão da empresa.

**Meta:** 4.1. Governança Corporativa aprimorada até o fim de 2019. 4.2. Treinamento anual, sobre Código de Conduta e Integridade, a empregados e administradores, e sobre a política de gestão de riscos e outros, a administradores. 4.3. Digitalização de todo legado no Sistema de Gestão Eletrônica de Documentos - GED até 2021. 4.4. Classificar toda documentação passível de arquivamento até 2021. 4.5. Revisar todas as rotinas administrativas, com base na implantação do ERP e da edição dos Manuais de PMI/MIP e PPP, até 2019. 4.6. Aprimoramento da Gestão de Pessoas até 2023

## Estratégia e alocação de recursos

---

**Diretrizes e Ações:** a) Contratar espaço em nuvem até 2019. b) Fortalecer política de comunicação até 2023. c) Mapear e definir processos de trabalho da Diretoria de Negócios até 2019. d) Implantar Auditoria Interna até 2019. e) Elaboração do Plano de Integridade até 2019. f) Editar os Regimentos Internos dos Conselhos de Administração, Fiscal e da Diretoria Geral até 2019. g) Definir a metodologia de gestão de riscos até 2019. h) Contratar e/ou preparar treinamento a empregados e administradores para 2019, 2020, 2021, 2022 e 2023. i) Digitalizar o legado 2011-2018 até 2021. j) Classificar a documentação passível de arquivamento até 2021. k) Treinar os novos profissionais nomeados para revisar todas as rotinas Administrativas, com base na implantação do ERP e da edição dos Manuais de PMI/MIP e PPP, até 2020. l) Revisar Regimento Interno de Licitações e Contratos, até 2019. m) Definir Metodologia de Avaliação de Desempenho de Pessoal até 2019. n) Elaborar cartilha para ambientação dos novos empregados até 2019. o) Revisar POPs, conforme ERP-Protheus até 2019. p) Elaborar Planejamento Tributário até 2019.

## Estratégia e alocação de recursos

---

**Objetivo: 5.** Manter o reconhecimento da Administração Pública e do mercado com relação a segurança, solidez, excelência.

**Meta:**5.1. Publicação de matérias e artigos técnicos. 5.2. Participar, como palestrante, em, no mínimo, 2 eventos de porte nacional, por ano. 5.3. Divulgar resultados dos projetos nos quais houve a participação da PBH Ativos.

**Diretrizes e Ações:** a) Promover ou participar de, ao menos 03 palestras, seminários ou workshops por ano. b) Promover agenda institucional com órgãos da Administração Pública.

## Gestão de Pessoas e Capital Intelectual

---

Em atenção às exigências constitucionais e legais, em especial da Lei Municipal 10.003/2010, a Companhia realizou o primeiro concurso para provimento de cargos do seu quadro de pessoal (Edital 001/2018), no qual teve a classificação final disponibilizada em 27 de novembro de 2018 e a homologação do resultado final, em 10 de janeiro de 2019. Com o concurso espera-se que sejam preenchidas 12 (doze) vagas de Técnico e Analista.

Também em 2018 foi editada a Política de Gestão de Pessoas que indica o conjunto de princípios e diretrizes que orientam as práticas em gestão de pessoas, com vistas à obtenção de resultados desejados pelo empregado, pela Empresa e pela sociedade.

A intenção é focar nos seguintes pontos: planejamento; governança de pessoas; recrutamento e seleção; alocação da força de trabalho; gestão de desempenho; educação corporativa; qualidade de vida no trabalho; valorização do colaborador e sistema de informação de gestão de pessoas.

## Recursos para custeio

---

É importante destacar que a PBH Ativos, enquanto empresa estatal, não tem competência direta para executar políticas públicas. Conforme sua lei de criação, Lei Municipal nº 10.003/2010, auxilia a Administração Pública, observando ainda o estabelecido no Contrato de Metas e Desempenhos celebrado com o Município de Belo Horizonte, ou conforme a prestação de serviços a órgãos, entidades e empresas estatais da administração direta e indireta da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, nos termos do Decreto Municipal nº 16.950/2018, que regulamentou o inciso XII do art. 2º da citada Lei.

Possui uma estrutura técnica e reduzida, voltada para a consultoria, assessoria e estruturação de projetos de PPPs, concessões e permissões em diversas áreas, sendo pioneira na captação de recursos financeiros para o Município, via securitização de recebíveis.

## Recursos para custeio

---

Os recursos viabilizados via securitização e prestação de serviços são (i) utilizados na amortização das debêntures de mercado e das subordinadas; (ii) revertidos para a manutenção da empresa, considerando que a Companhia não é financiada nem custeada pelo Tesouro, nos termos da Lei de Responsabilidade Fiscal e da Lei Municipal nº 10.003/2010, e (iii) distribuídos aos acionistas, que por sua vez investem nas políticas públicas municipais.

Em 2018 foram distribuídos dividendos, sob a forma de juros sobre capital próprio, no montante de R\$ 10 milhões. Além da amortização das debêntures subordinadas no importe de R\$ 105,6 milhões.

Dessa forma a PBH Ativos se mantém e contribui com a captação de recursos para custeio das políticas públicas do Município de Belo Horizonte.

# DESEMPENHO

*“Até que ponto a PBH Ativos já alcançou seus objetivos estratégicos para o período e quais são os impactos no tocante aos efeitos sobre os capitais?”*

---



A Administração, promovendo a análise de atendimento das metas e resultados na execução do plano de negócios anual e da estratégia de longo prazo, entende que a PBH Ativos vem atuando satisfatoriamente, com propriedade técnica, na consecução dos seus objetivos sociais, considerando, em especial:

## Desempenho da Securitização

---

Em 2018, a PBH Ativos deu prosseguimento à gestão dos direitos creditórios (fluxo de recebimentos) adquiridos do Município, pagos ao mesmo com as debêntures de 1ª emissão da empresa, cujo valor inicial foi de R\$880 milhões. Estes direitos creditórios foram utilizados pela empresa como lastro para a 2ª emissão de debêntures da mesma em 2014, captando R\$230 milhões junto ao mercado.

A empresa dispendeu, em 2018, R\$ 105,6 milhões em pagamento de amortizações das debêntures subordinadas ao Município, o qual se juntou aos R\$512,7 milhões pagos ao mesmo entre 2014 a 2017. O saldo devedor em 31/12/18 é de R\$ 399,6 milhões. As debêntures subordinadas têm vencimento em 2023.

A empresa também pagou em 2018, R\$ 24,6 milhões a título de amortização das debêntures de 2ª emissão, ao qual soma-se R\$ 273,8 milhões amortizados entre 2014 a 2016. O saldo devedor em 31/12/18 é de R\$ 29,21 milhões. Os pagamentos de juros, correções monetárias e amortizações das debêntures seniores emitidas são realizados rigorosamente e nos termos dos Instrumentos Contratuais.



## Desempenho da Securitização

---

Em 16/05/2018, a Fitch Ratings afirmou o Rating Nacional de Longo Prazo 'AA-sf(bra)' (AA menos sf(bra)) da segunda emissão de debêntures seniores da PBH Ativos, no montante nominal inicial de BRL230,0 milhões e vencimento final em abril de 2021. A Perspectiva do rating é estável, conforme destacado no relatório divulgado no site da PBH Ativos (<http://pbhativos.com.br/securitizacao-e-debentures/ratings/>).

Essa operação somente foi possível com o envolvimento da PBH Ativos, empresa estatal não dependente do tesouro, responsável por estruturar e gerir essa operação, sempre em consonância com as normas definidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelas Resoluções do Senado Federal, garantindo assim, a legalidade e transparência de todo o processo.

## Desempenho das Parcerias Público-Privadas

---

A Companhia atuou em 2018 provendo suporte técnico ao Conselho Gestor de Parcerias Público-Privadas - CGP, nos termos do Decreto Municipal 16.694/2017, alterado pelo 16.949/2018.

Foi editado o Manual de Procedimentos de Manifestação de Interesse – PMI e Manifestação de Interesse da Iniciativa Privada – MIP que se destina a apresentar diretrizes e procedimentos que podem ser observados no planejamento, proposição, modelagem, publicação e na análise e aprovação dos estudos apresentados.

Também foi editado o Manual de Parcerias Público-Privadas como forma de contribuir para a difusão das melhores práticas necessárias aos contratos de parcerias de público-privadas, bem como para a consolidação de entendimentos e engajamento entre os agentes envolvidos ou interessados no tema.

Além disso, foram celebrados convênios nos quais a Empresa exerce suas atribuições em questões de PPPs e concessões, auxiliando o Município em seus projetos.

## Desempenho das Parcerias Público-Privadas

---

Cumpre ressaltar que, pela prestação de seus serviços, o Conselho de Administração definiu as formas de reembolso e remuneração da Companhia, uma vez que a empresa é independente do Tesouro e necessita de receitas próprias para a sua manutenção e realização das atividades estatutárias.

Quanto as Garantias nas PPPs, em 2018 a PBH Ativos garante os contratos de concessão administrativa da Educação e do Hospital Metropolitano Dr. Célio de Castro, nos valores de R\$ 25.898.934,94 e R\$ 74.834.230,03, respectivamente\*.

Acerca dos Procedimentos de Manifestação de Interesse – PMI e das PPPs celebradas, estão descritos no item Impactos deste Relatório.

Sobre a modelagem de projetos, a atuação da PBH Ativos ocorreu em conformidade com o Contrato de Metas e Desempenhos 2018, celebrado com o Município, para a consecução de políticas públicas desse. Obteve a nota 8,20, considerada um bom resultado, mesmo com metas desafiadoras.

\*Saldo bancário em 30/11/2018, conforme Gerência Financeira.

## Desempenho da Receita Operacional Bruta

---

As Receitas Operacionais contabilizadas como resultado do exercício de 2018 totalizaram R\$45 milhões, em decorrência da atualização do saldo devedor dos créditos a receber no longo prazo e também das amortizações recebidas do fluxo de direitos creditórios e do fluxo da Copasa, no montante de R\$ 153,6 milhões e R\$ 17,9 milhões, respectivamente.

Diante dessa receita, a Companhia, para efeitos de enquadramento no Estatuto Jurídico das Empresas Estatais, é considerada estatal de menor porte, devendo manter suas políticas e estrutura organizacional nos termos do prescrito pelo §1º do artigo 1º da Lei Federal 13.303/2016.

## Desempenho da Receita Operacional Bruta

---

As dívidas onerosas da Companhia estão relacionadas à emissão de Debêntures Subordinadas e de Mercado, as quais estão concentradas no exigível a longo prazo. A capacidade de pagamento dos compromissos financeiros assumidos nas operações de emissão das Debêntures está vinculada ao lastro dos Direitos Creditórios recebíveis, assegurada esta pela compatibilidade de prazos, fluxos de amortização entre títulos emitidos.

É importante destacar que o comportamento do *covenants* (índices de acompanhamento das garantias) vem atendendo plenamente as premissas da escritura pública das Debêntures de Mercado, que consistem no índice de Cobertura ("IC") e no Índice de Garantia Real ("IGR"), ambos apurados mensalmente pelo Agente Fiduciário.

## Desempenho da Distribuição de Dividendos

---

Foi distribuído em 2018, a título de juros sobre capital próprio, o montante de R\$ 10 milhões aos acionistas. Importante destacar que referida distribuição além de amparada pela legislação vigente, observou a Política de Distribuição de Dividendos, editada como boa prática de governança corporativa exigida pela Lei das Estatais.

# PERSPECTIVA

*“Quais são os desafios e as incertezas que a PBH Ativos provavelmente enfrentará ao perseguir sua estratégia e quais são as potenciais implicações para seu modelo de negócios e seu desempenho futuro?”*

---



Internamente são planejadas para 2019 ações de melhoria da gestão com a digitalização do legado no Sistema de Gestão Eletrônica de Documentos – GED, bem como a classificação da documentação para fins de arquivamento. No campo da gestão de pessoas, pretende-se promover o receptivo para os novos empregados nomeados pelo concurso público, o treinamento sobre o Código de Conduta Ética, bem como definir e implantar metodologia de avaliação de desempenho.

## Perspectiva

---

No aspecto da governança corporativa, treinamentos em temas relacionados às atividades da empresa, implantação da auditoria interna e a revisão de políticas deverão ser realizadas. Externamente, percebe-se que a economia brasileira tem perspectivas de intensificação do crescimento. Isso poderá ser favorável na captação de recursos, de forma a permitir que a Empresa auxilie o Município na consecução de suas políticas públicas. Também importante destacar a perspectiva de atuação da Companhia nos contratos de PPPs vigentes e em modelagens de novos projetos de interesse do Município, por meio do Contrato de Metas e de novos convênios.

Dessa forma, acredita-se que os resultados obtidos contribuirão para a sustentabilidade dos negócios e para o cumprimento do seu papel institucional, que articula a rentabilidade financeira com o compromisso com o desenvolvimento da Administração Pública. Para ser reconhecida como uma empresa sólida, de vanguarda e importante para o desenvolvimento de políticas públicas essenciais, é que a PBH Ativos busca prestar serviços de excelência, oferecendo suporte técnico especializado, em defesa do interesse coletivo, razão de sua criação.



# BASE PARA A PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO

*“Como a PBH ATIVOS determina os temas a serem incluídos no relatório integrado e como estes temas são quantificados ou avaliados?”*

---

O presente relatório integrado foi preparado conforme estrutura orientada pelo *International Integrated Reporting Council (IIRC)* e foi baseada nas informações constantes nos seguintes documentos:

Planejamento Estratégico (revisado em 2018);

Plano de Negócios 2018;

Demonstrações Contábeis;

Notas explicativas;

Carta Anual de Políticas Públicas e Governança Corporativa 2017/2018;

Políticas de Governança e;

Contrato de Metas 2018.

## **Base para a preparação e apresentação**

---

Como as informações deste relatório integrado são semelhantes a outras informações publicadas pela organização ou foram baseadas em tais informações, elas são elaboradas na mesma base ou são facilmente reconciliáveis com essas outras informações.

A PBH Ativos voltou-se para o seu objeto social e buscou seus principais relatórios gerenciais e de administração para a identificação de temas relevantes, a avaliação de sua importância e sua redução a temas materiais.

A Diretoria Geral foi a responsável pela identificação e priorização de temas materiais, bem como pelos limites do relatório.