

# RELATÓRIO INTEGRADO

---

2020

# 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.

Cada vez mais a Companhia vem desenvolvendo suas atividades com técnica e preocupação com a qualidade nas suas entregas.

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.

O ano de 2020 foi marcado, não somente pelos desafios que envolveram a pandemia causada pelo COVID-19, mas, também, pela superação da PBH Ativos no desenvolvimento de suas atividades.

Ainda que em regime temporário de teletrabalho, importantes aperfeiçoamentos foram vivenciados pela organização o que inclui o incremento da gestão interna, comprometimento ainda maior com as políticas da empresa e com o Código de Conduta Ética e de Integridade, fomento à digitalização do legado e o uso de ferramenta de gestão eletrônica de documentos e manutenção do compromisso com a realização e entrega dos projetos.

Boa parte do trabalho desenvolvido em 2020 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**

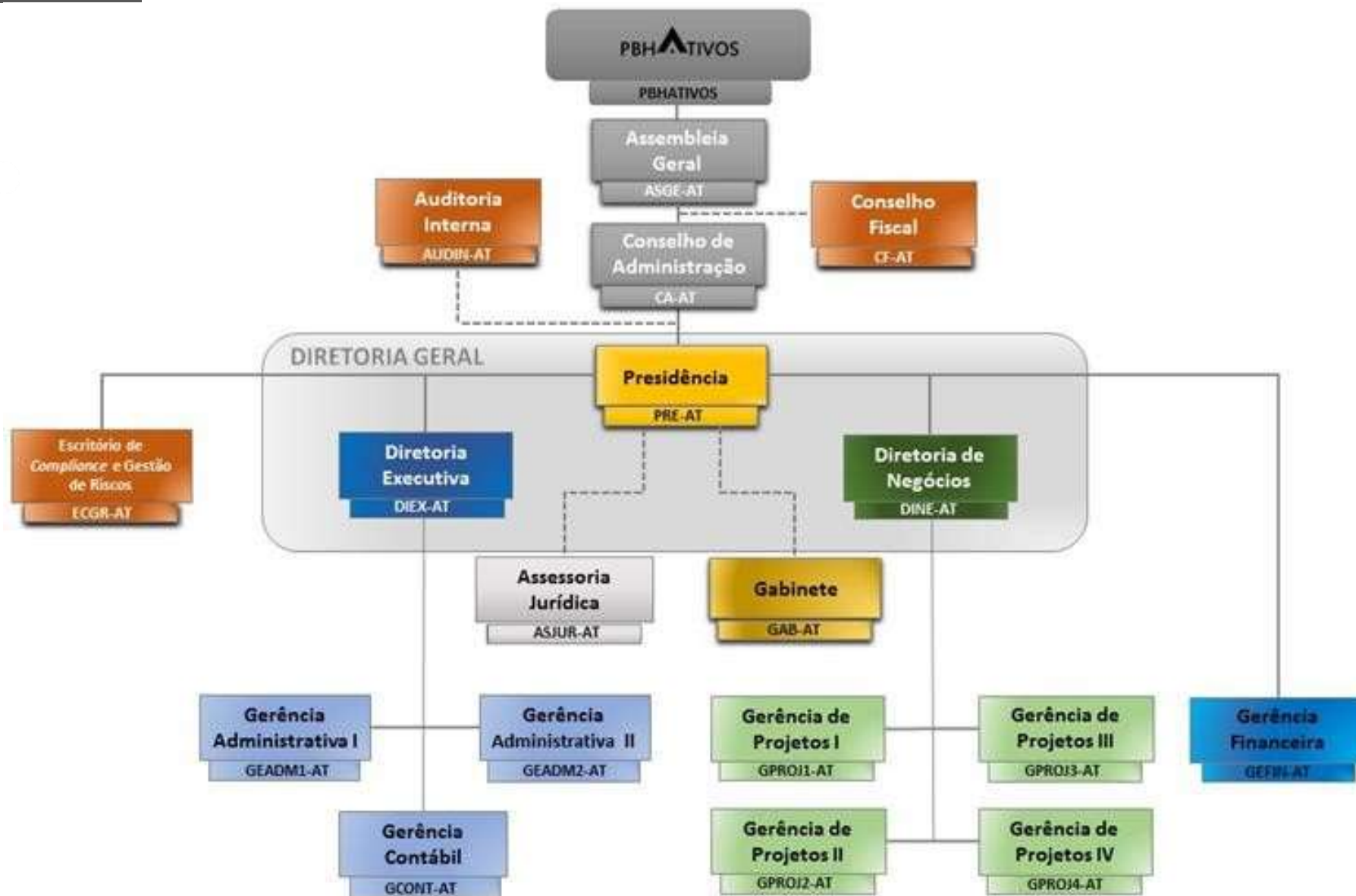
0,00027092% das ações

### **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

PBH  TIVOS



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

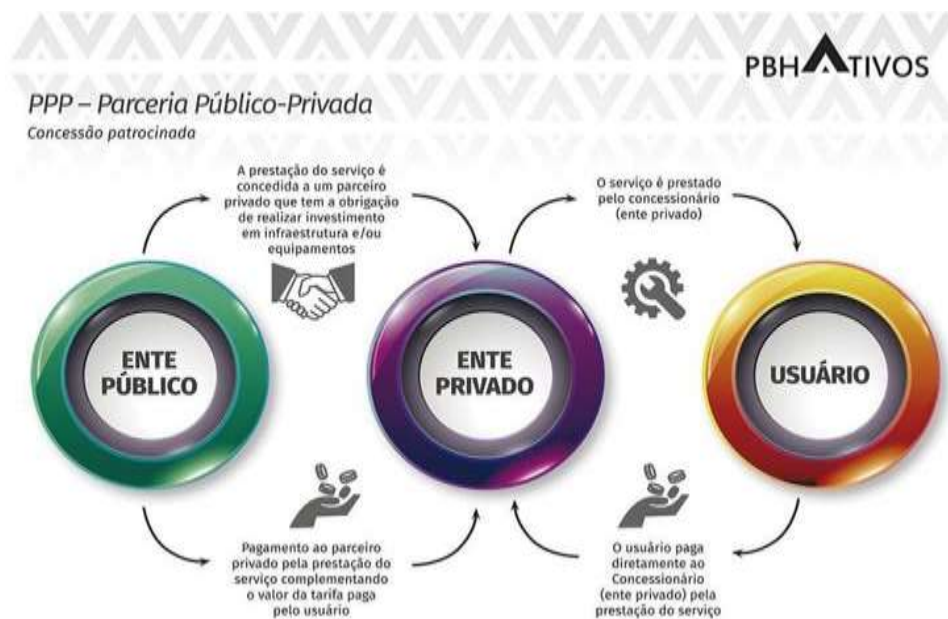
## Principais atividades e mercados

### 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 Decreto Municipal nº 16.950/2018, que regulamenta as at art. 2º da Lei nº 10.003/2010

A fim de fomentar o desenvolvimento da Companhia, a AI Consultivo formado por membros não remunerados que têm negócios e nichos de atuação.



### Legenda

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

- Região
- Norte
  - Nordeste
  - Sudeste
  - Sul
  - Centro-Oeste

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, bem como diretrizes do Comitê de Coordenação de Empresas Estatais – CCEE do Município de Belo Horizonte.

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 outubro de 2020 as Receitas Operacionais contabilizadas como resultado do exercício totalizaram R\$35,6 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\$ 3,7 milhões.

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 2020 o Plano Estratégico 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.

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, no presente caso, o Município de Belo Horizonte, pode comprometer até 5% (cinco por cento) da sua Receita Corrente Líquida com o pagamento de contraprestações de contratos PPPs. Nesse sentido, acaso o Município tenha 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. 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 2020, a PBH Ativos manteve-se comprometida com sua Governança Corporativa, pautada pelos princípios de transparência, equidade, prestação de contas e responsabilidade corporativa. A Alta Administração aprovou ainda os regimentos internos do Conselho Fiscal, Conselho de Administração e Diretoria Geral.

## 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. A PBH Ativos tem especial atenção para com as suas políticas que vão ao encontro das melhores práticas de governança corporativa, dentre elas, a de Integridade e Anticorrupção, Gestão de Riscos, Transação com partes relacionadas, Classificação de Informações, Distribuição de dividendos, de Indicação, Porta Vozes, Divulgação de Informações e o Código de Conduta Ética e de Integridade. E, por meio de um grupo de trabalho está implementando todo o programa de adequação à Lei Geral de Proteção de Dados – LGPD.

Em atenção às normas da Consolidação das Leis Trabalhistas (CLT) , a Lei Federal nº 13.979, de 6 de fevereiro de 2020 e Decreto Municipal nº 17.298, de 17 de março de 2020, a Companhia editou ainda normas internas e a Portaria nº 024/2020 que regulamentou o regime temporário de teletrabalho. Preocupada com os desafios impostos pela pandemia ocasionada pelo COVID-19, a Companhia elaborou ainda Cartilha e campanha de saúde e segurança do trabalho reforçando junto aos colaboradores as preocupações com as atividades em *home office*.

## 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.

Em 2020 o Conselho de Administração foi formado por: Fuad Jorge Noman Filho (como Presidente do Conselho até 31 de maio de 2020), 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. Em 25 de junho de 2020 João Antônio Fleury Teixeira foi eleito pelo Conselho como novo Presidente.

Diretoria Geral 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.

A auditoria interna está sendo implementada e, nos termos estatutários, tem a competência para 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 atualiza regularmente 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\$ 790,2 milhões, que devem ser usados em investimentos de interesse público.

## Impactos

---

O contrato de 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). O projeto beneficia cerca de 25 mil crianças e frequentemente atrai a atenção de outras prefeituras e governos estaduais e até mesmo de outros países, todos interessados em conhecer e replicar o modelo que já é 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, cuja modelagem foi coordenada pela PBH Ativos. O projeto envolve 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, que foi motivado pela resolução da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), que transferiu para os municípios a responsabilidade pela 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, sendo que até o fim de 2020 está prevista a modernização de 100% dos pontos. Vinte por cento das luminárias são dotadas do 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 estimativa é que, após a conclusão do processo, que está na reta final, o novo sistema promova uma economia de R\$ 25 milhões por ano na conta de energia elétrica do Município.

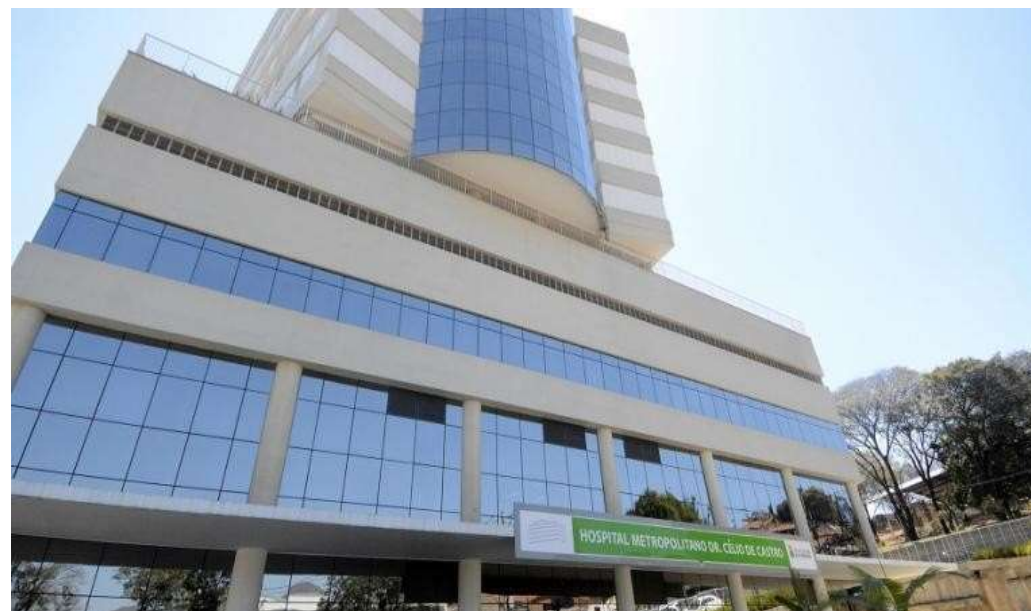
Outras informações disponíveis em:

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



## Impactos

Já o contrato de Parceria Público Privada do Hospital Metropolitano - HMDCC, também garantido 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 1.400 internações por mês, sendo 600 delas cirúrgicas, 8 mil exames de imagem/mês e 75 mil exames laboratoriais. Especialmente em 2020, em função da pandemia causada pela COVID-19, o hospital teve o incremento de 147 (cento e quarenta e sete) leitos. 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



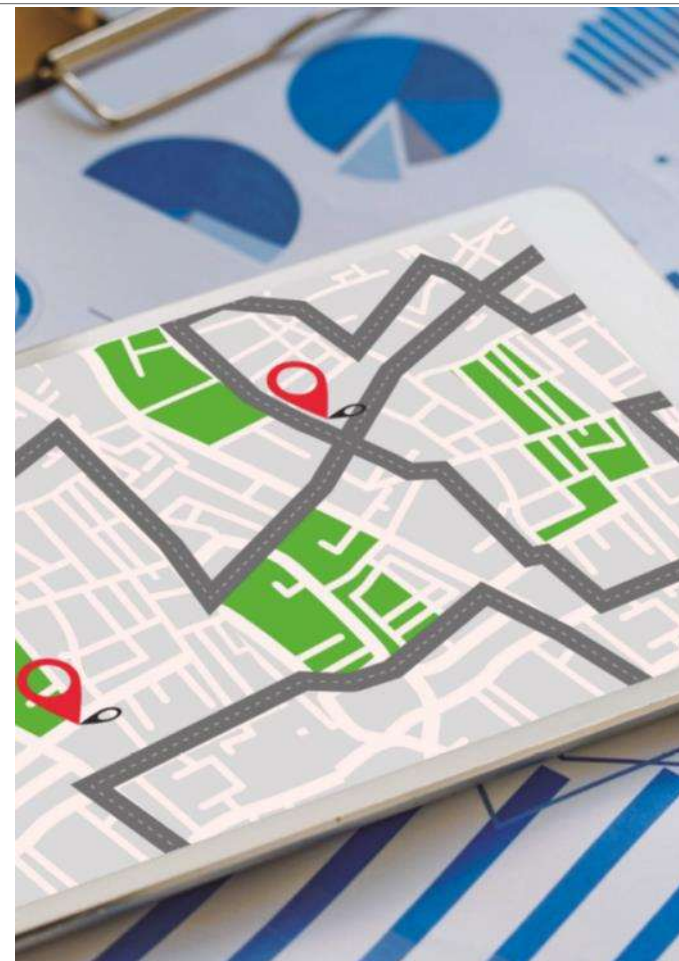
A PPP dos Centros de Saúde consiste num contrato de concessão administrativa para a prestação de serviços não assistenciais de apoio e infraestrutura a rede de atenção primária à saúde, precedida de obras de reconstrução e construção de novas unidades.

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 anteriormente citados, a PBH Ativos, em conjunto com a BHTRANS e PRODABEL, elaborou a modelagem do 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 Estacionamento Rotativo aumenta a oferta de vagas nas regiões de grande concentração de comércio, serviços e lazer. A plataforma digital, inaugurada em 2018, permite aos motoristas maior facilidade de acesso ao sistema e, à Prefeitura, melhor capacidade de fiscalização, contribuindo para maior rotatividade das vagas e redução da inadimplência.



## Impactos

A PBH Ativos coordenou a realização do Procedimento de Manifestação de Interesse dos Mercados Municipais com o objetivo de obter estudos para a requalificação e gestão destes equipamentos, proporcionando o desenvolvimento econômico, social e sustentável e reforçando a característica destes locais como ponto de convivência para a comunidade. Após a modelagem final dos estudos, elaborada pela PBH Ativos, o Município realizou a licitação para concessão do Mercado Distrital de Santa Tereza e Feira Coberta do Padre Eustáquio. A expectativa é que em até dois anos a cidade possa usufruir dos dois equipamentos, além do novo Centro Cultural Padre Eustáquio. Os Mercados Distrital do Cruzeiro e a Feira Coberta do bairro São Paulo tem previsão

para serem licitados no primeiro semestre de 2021.



Outras informações disponíveis em:  
<http://pbhativos.com.br/pmi-mercados-municipais/>

## Impactos

---

O projeto de Energias Renováveis busca a utilização de energia solar fotovoltaica para compensação de créditos de energia para uso pela Administração Pública por meio de locação de Sistema de Geração Distribuída (SGD). A meta é que o parceiro privado seja o responsável pelo investimento, operação e manutenção da usina durante todo o período do contrato e o pagamento condicionado à qualidade do serviço prestado. Há uma expectativa de economia de, no mínimo, 20% nas despesas de energia das unidades consumidoras.



## Impactos

---

O PMI para o Jardim Zoológico e equipamentos do entorno (Pampulha) visa a obtenção de estudos para estruturação de projeto de possível concessão para a requalificação, implantação, operação, manutenção e exploração comercial de equipamentos e serviços nestas áreas. As diretrizes priorizam o desenvolvimento econômico, social e sustentável da região e a expectativa é que, acaso a Administração Pública entenda pela concessão, um projeto de lei será encaminhado à Câmara Municipal a fim de que o projeto possibilite contrapartidas sociais e em obras de infraestrutura, além de outorga financeira para o Município de Belo Horizonte. A iniciativa constitui importante etapa de reconhecimento e valorização da Orla da

Pampulha como um patrimônio que merece ser preservado. Os estudos foram entregues em julho de 2020 e encontram-se em fase de análise.



Outras informações disponíveis em:  
<http://pbhativos.com.br/pmi-pampulha/>

## Impactos

---

O PMI dos Cemitérios Municipais busca obter estudos de modelagem operacional, econômico-financeira e jurídica, com a finalidade de auxiliar a Administração Pública Municipal na estruturação de projetos de possível concessão de serviços cemiteriais. Com o recebimento dos estudos do setor privado, a modelagem final pela PBH Ativos está sendo desenvolvida. A expectativa é que, acaso a Administração Pública entenda pela concessão, um projeto de lei será encaminhado à Câmara Municipal a fim de que os Cemitérios da Paz, da Saudade, Bonfim, Consolação e a Capela Velório do Barreiro sejam modernizados,

revitalizados e contemplados com um incremento na gestão.



Outras informações disponíveis em:  
[http://pbhativos.com.br/cemiterios\\_municipais/](http://pbhativos.com.br/cemiterios_municipais/)



## Impactos

---

A PPP da Limpeza Urbana é uma demanda que visa a contratação de parceria na modalidade concessão administrativa de empresa apta à prestação de serviços públicos de limpeza urbana o que inclui coleta domiciliar, coleta seletiva, limpeza de vias, ampliação da compostagem, dentre outros. A expectativa é que, acaso a Administração Pública entenda pela concessão, um projeto de lei será encaminhado à Câmara Municipal a fim de que o Município se aproveite de inovações tecnológicas e investimentos do setor privado no intuito de garantir melhorias da qualidade ambiental e da qualidade de vida da população.



## Impactos

---

Na área de esporte, destacam-se as modelagens jurídica e econômico-financeira da PBH Ativos para a concessão de uso de campos de futebol. O modelo proporciona a completa requalificação dos campos, com instalação de grama sintética, reforma de vestiários e melhoria do sistema de iluminação, além de gerar economia para o Município de Belo Horizonte na medida em as despesas com água e esgoto, energia elétrica e segurança passam a ser de responsabilidade do concessionário. O acesso à comunidade é garantido com o uso dos espaços nos horários

reservados pelo Município para atividades sociais.



Campo do Morro das Pedras

## Impactos

---

O projeto de concessão à iniciativa privada de áreas no interior do Parque das Mangabeiras abrange a requalificação e gestão do Edifício de Apoio, do Parque Esportivo, da Ciranda de Brinquedos e do Estacionamento, possibilitando maior oferta de serviços de apoio (alimentação, banheiros, lojas, etc) e de práticas esportivas, além de significativa melhoria da infraestrutura destas áreas. A licitação está prevista para 2021 e há uma expectativa de investimentos privados da ordem de R\$6 milhões.



# 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 2020 o Plano Estratégico 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 – Alterações e inovações legislativas**

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

## Riscos

---

### **T.2 – Ações judiciais**

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

### **T.3 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, no presente caso, o Município de Belo Horizonte, pode comprometer até 5% (cinco por cento) da sua Receita Corrente Líquida com o pagamento de contraprestações de contratos PPPs. Nesse sentido, acaso o Município tenha uma significativa queda na arrecadação, limitar-se-iam novos contratos desta modalidade, restringindo a atuação da empresa nas modelagens de novos projetos.

## Riscos

---

### **T.4 – 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.

### **T.5 – Fim da operação de debêntures, com consequente redução de receita**

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

### **T.6 – 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.

## Oportunidades

---

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

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 possível ausência de expertise de alguns 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 de recursos e desoneração de despesas**

É corrente a dificuldade de se captar recursos para implantação de políticas públicas e novos investimentos. Neste cenário, a exemplo do que já fez a PBH Ativos, é ferramenta importante avaliar alternativas de captação de recursos, para propiciar à Administração Municipal a capacidade de investimento para implantação de políticas públicas. Ademais, a concessão de ativos e de serviços públicos pode proporcionar, além da auferição de novas receitas via outorga onerosa, a redução de despesas de custeio.

## 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 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.

### **O6. Revisão de processos de trabalho, com a atualização dos Manuais de PMI/MIP e de PPPs**



## Oportunidades

---

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.

### **O7. Fortalecimento da governança**

Com a constante revisão das políticas de governança da Empresa, como Código de Conduta Ética e de Integridade, Políticas de Integridade e Anticorrupção, Transação com Partes Relacionada, Gestão de Riscos, ações de implantação da Lei Geral de Proteção de Dados – LGPD e outras, 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.

### **O10. Nova legislatura na CMBH pode fortalecer a revisão do objeto da empresa**

A significativa renovação na Câmara Municipal de Belo Horizonte nas eleições realizadas em 2020 pode possibilitar a tramitação de projeto de lei que altere a Lei nº 10.003/2010 (Lei de criação da empresa) no sentido de ampliar o objeto da empresa conforme já previsto no Decreto Municipal nº 16.950/2018.

# 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 recursos até 2023.

**Diretrizes e Ações:** a) Acompanhar a tramitação legislativa relativa à regulamentação da operação de securitização da dívida ativa em âmbito federal, b) 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 2025.

**Diretrizes e Ações:** a) Analisar Programa de Governo e identificar as oportunidades para proposição de projetos. b) Firmar agenda institucional com órgãos e entidades da Administração Pública.

## 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 2025.

3.2 Atingir, até 2025, receita anual de R\$10 milhões com as novas fontes.

**Diretrizes e Ações:** a) Por meio do comitê consultivo, avaliar possibilidades de novas fontes de receita. b) Propor e entregar 5 novos projetos viáveis até 2025, c) Prestar consultoria em negócios, observado o objeto social da empresa, d) Estudar viabilidade de obtenção de receitas por meio dos imóveis da PBH Ativos.

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

**Meta:** 4.1. Governança Corporativa aprimorada até o fim de 2025, 4.2. Capacitação dos empregados sobre as políticas da empresa, 4.3. Digitalização de todo legado no Sistema de Gestão Eletrônica de Documentos - GED até 2022, 4.4. Classificar toda documentação passível de arquivamento até 2022, 4.5. Revisar todas as rotinas administrativas, com base na implantação do ERP e da edição dos Manuais de PMI/MIP e PPP, até 2022, 4.6. Aprimoramento da Gestão de Pessoas até 2025, 4.7. Aprimoramento da gestão de processos e do acervo documental até 2025.

## Estratégia e alocação de recursos

**Diretrizes e Ações:** a) Fortalecer política de comunicação até 2023, b) Treinamento anual, sobre Código de Conduta e Integridade, a empregados sobre a política de gestão de riscos e outros, c) Implementar a LGPD até 2022 e seu aprimoramento até 2025, d) Mapear e definir processos de trabalho da Diretoria de Negócios até 2022, e) Realizar os trabalhos de Auditoria Interna até 2022, f) Aprimorar o Plano de Integridade até 2025, g) Monitorar a gestão de riscos até 2025, h) Contratar e/ou preparar treinamento a empregados para 2021, 2022, 2023, 2024 e 2025, i) Digitalizar o legado 2011-2018 até 2022, j) Organização do acervo documental digital de projetos até 2021, k) Classificar a documentação passível de arquivamento até 2022, l) 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 2022, m) Aprimorar Regimento Interno de Licitações e Contratos até 2025, n) Aprimorar a Metodologia de Avaliação de Desempenho de Pessoal até 2025, o) Revisar POPs, conforme ERP-Protheus até 2022, p) Elaborar Planejamento Tributário até 2022.

## 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, c) Fomentar o uso da rede social (linkedin) como forma de divulgação dos resultados alcançados da empresa.

## 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 8 (oito) das 12 (doze) vagas para Técnico e Analista já foram preenchidas. A expectativa é que seja nomeado um candidato em 2021 e os demais até 2023.

Também em 2020 foi realizada a avaliação de desempenho de todos os colaboradores demonstrando assim, a constante evolução e compromisso da empresa com a Política de Gestão de Pessoas que indica o conjunto de princípios e diretrizes que orientam suas práticas, com vistas à obtenção de resultados desejados pelo empregado, pela Empresa e pela sociedade.

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 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.

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 2020, 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\$880,3 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 de janeiro a dezembro de 2020, inclusive, R\$ 72,1 milhões em pagamento de amortizações das debêntures subordinadas ao Município, o qual se juntou aos R\$718,1 milhões pagos ao mesmo entre 2014 a 2019. O saldo devedor atual é de R\$ 256,2 milhões. As debêntures subordinadas têm vencimento em 2023.

A empresa também destinou em 2020, R\$ 8,7 milhões a título de amortização e juros das debêntures de 2ª emissão, dos quais, R\$ 6 milhões foram pagos diretamente aos debenturistas de mercado e R\$ 2,7 milhões encontram-se depositados em conta apartada, atendendo ao Tribunal de Contas do Estado de Minas Gerais – TCE/MG<sup>1</sup>. Soma-se aos valores dispendidos em 2020 o montante de R\$

---

<sup>1</sup> Em atendimento à medida de caráter acautelatório proferida pelo TCE-MG em junho de 2020, os valores destinados aos debenturistas de mercado passaram a ser depositados em conta bancária específica, com parâmetros de investimento compatíveis aos fixados no contrato de custódia de recursos financeiros e administração de contas vinculadas, até a superveniência da decisão definitiva pelo Tribunal

## **Desempenho da Securitização**

---

287,2 milhões amortizados entre 2014 a 2019. O saldo devedor atual é de R\$ 2,0 milhões e o vencimento está previsto para abril/2021.

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.

Registra-se que a a operação conta com recursos suficientes para a quitação integral das debêntures, todavia, em face do atendimento à referida medida determinada pelo TCE-MG, a Fitch Ratings, em 13/08/2020, rebaixou o Rating Nacional de Longo Prazo da segunda emissão de debêntures seniores da PBH Ativos S.A. (PBH Ativos) para 'Dsf(bra)', de 'AA-sf(bra)' (AA menos sf(bra)), após o início dos depósitos dos pagamentos de principal e juros das debêntures em conta apartada na última data programada, em julho de 2020. Ao mesmo tempo, a agência removeu a Observação Negativa, no montante nominal inicial de BRL230,0 milhões e vencimento final em abril de 2021, como destacado no relatório divulgado no site da PBH Ativos (<http://pbhativos.com.br/securitizacao-e-debentures/ratings/>).

## Desempenho das Parcerias Público-Privadas

---

**A Companhia atuou em 2020 provendo suporte técnico ao Conselho Gestor de Parcerias Público-Privadas - CGP, nos termos do Decreto Municipal 16.694/2017, alterado pelo 16.949/2018.**

Em 2020 foram celebrados convênios nos quais a Empresa exerce suas atribuições em questões de PPPs e concessões, auxiliando o Município em seus projetos.

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, a PBH Ativos garante os contratos de concessão administrativa da Educação, do Hospital Metropolitano Dr. Célio de Castro e das UBS's, nos valores de R\$ 26.277.497,10; R\$ 99.629.212,60 e R\$ 14.228.498,48, respectivamente, em 30/11/2020.

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

## **Desempenho das Parcerias Público-Privadas**

---

Sobre a modelagem de projetos, a atuação da PBH Ativos ocorreu em conformidade com o Contrato de Metas e Desempenhos 2020, celebrado com o Município, para a consecução de políticas públicas desse.

## Desempenho da Receita Operacional Bruta

---

As Receitas Operacionais contabilizadas como resultado do exercício em outubro de 2020 totalizaram R\$35,6 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 de janeiro a outubro e do fluxo da Copasa no mesmo período, no montante de R\$ 78,6 milhões e R\$ 16 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

---

Em 2020, não houve qualquer distribuição a título de juros sobre capital próprio.

# 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 2021 ações de melhoria da gestão, fomento ao desenvolvimento dos negócios da empresa, amadurecimento das ações de auditoria interna, conclusão da implementação e adequação à Lei Geral de Proteção de Dados – LGPD e crescente engajamento com as políticas da empresa, especialmente com seu Código de Conduta Ética e de integridade.

## Perspectiva

---

Externamente, percebe-se que a economia brasileira vive momentos de muita incerteza, especialmente em função da pandemia causada pelo Covid-19, nome da doença provocada pelo vírus SARS-CoV-2, que impôs nova rotina às organizações. Ainda assim, as expectativas são de que a economia brasileira reaja possibilitando ambiente 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 na sustentabilidade dos negócios da empresa e no 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 2020);

Plano de Negócios 2020;

Demonstrações Contábeis;

Notas explicativas;

Carta Anual de Políticas Públicas e Governança Corporativa 2020;

Políticas de Governança e;

Contrato de Metas 2020.

## 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.**