

Relato Integrado 2022

Relato Integrado 2022

Mensagem da Administração

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

A Empresa atua exclusivamente no sentido de complementar políticas públicas deliberadas pelos órgãos competentes, somente assumindo outras funções e/ou responsabilidades nos termos de eventuais contratos ou convênios celebrados, procurando, sempre que possível, obter ganho econômico.

Os resultados 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 Municipal.

O ano de 2022 foi marcado pelo retorno do trabalho (regime híbrido), observados os novos cuidados decorrentes da pandemia COVID-19, e pela superação da PBH Ativos em adaptar-se ao novo modelo, mantendo o desenvolvimento de suas atividades e buscando a excelência nas entregas.

A renovação da equipe de trabalho permitiu uma oxigenação de ideias e o surgimento de propostas de melhorias e de novos negócios, observando a manutenção dos compromissos anteriormente firmados.

Boa parte do trabalho desenvolvido em 2022 pode ser observado neste Relatório Integrado.

Os valores da PBH Ativos (ética, comprometimento, excelência, inovação, governança e transparência) seguem presentes na rotina da empresa, que espera manter sua boa atuação e conquistar mais espaço de atuação.



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



Relato Integrado 2022

1. 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

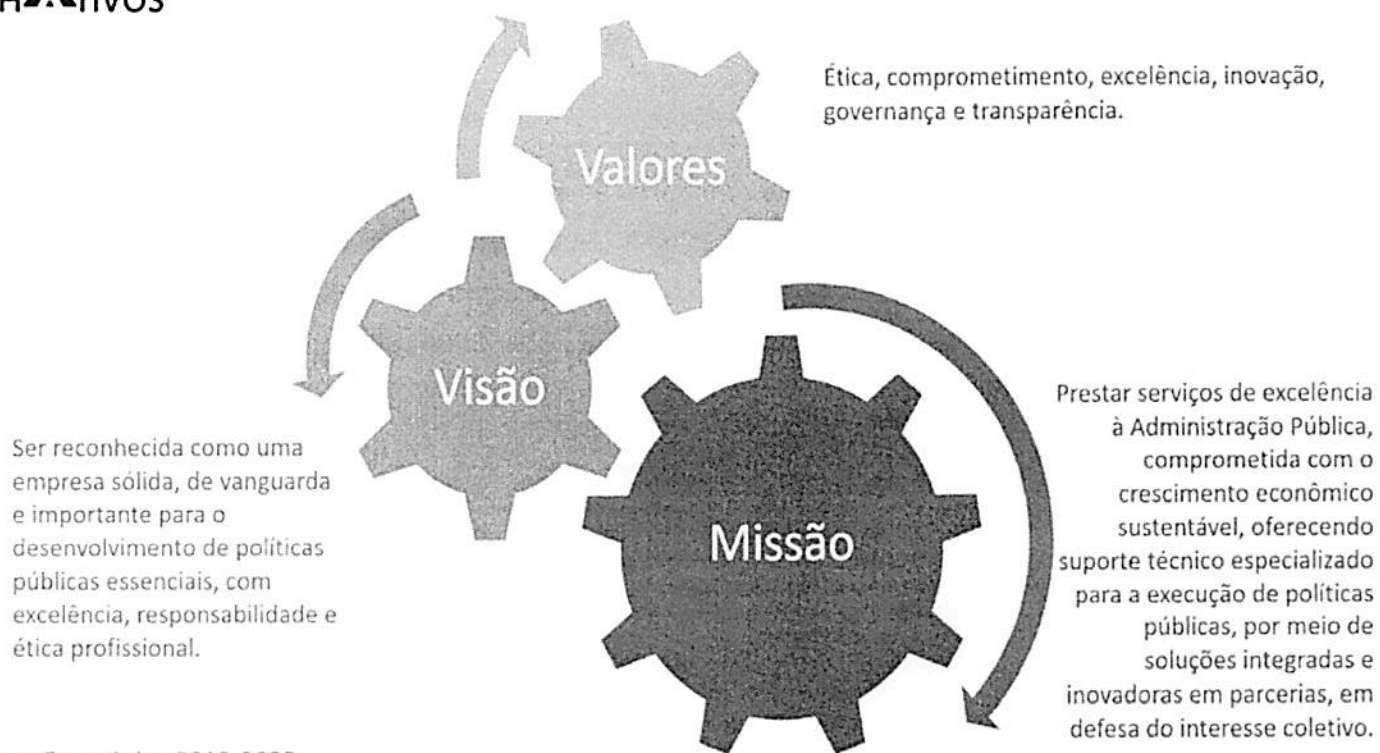
A PBH Ativos, nos termos de sua lei de criação, Lei Municipal n. 10.003/2010, oferece suporte técnico especializado à Administração Pública na execução das políticas públicas e captação de recursos para viabilizar projetos de infraestrutura nas áreas de saúde, educação e outros de interesse da população.

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.

Embora controlada pelo Município de Belo Horizonte/MG, a PBH Ativos não conta com repasses do orçamento municipal para seu custeio. 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/MG.

Missão, visão e valores



Plano Estratégico 2019-2023

Composição acionária

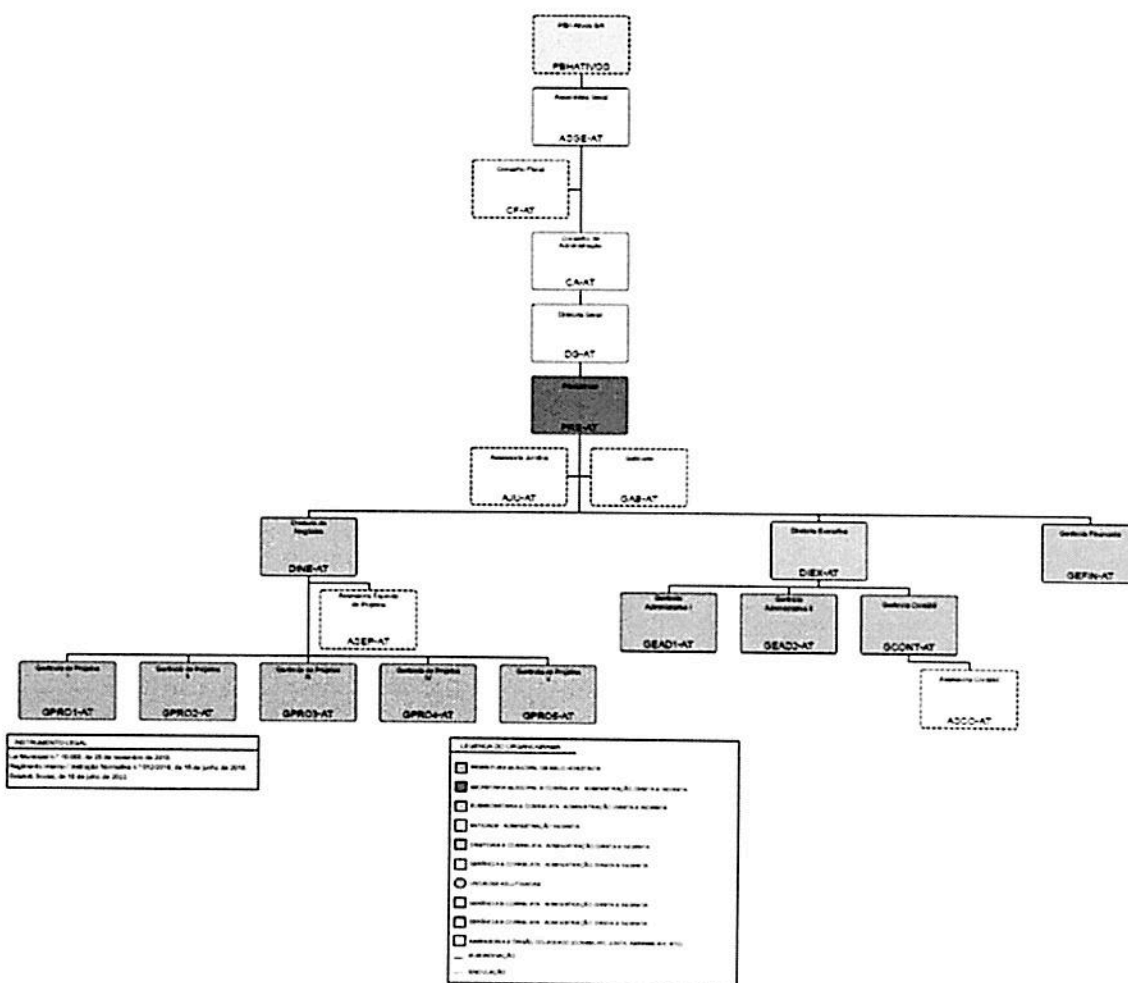
- Município de Belo Horizonte/MG
- Empresa de Informática e Informação do Município de Belo Horizonte – Prodabel
- Empresa de Transportes e Trânsito de Belo Horizonte - BHTrans

Organograma



PREFEITURA MUNICIPAL DE BELO HORIZONTE

Organograma: PBH Ativos S/A
Tipo Organograma: Oficial



Versão: GEORG - 07/12/2022



Principais atividades e mercados

Securitização e debêntures

A PBH Ativos 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

PBH **A**TIVOS

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

Estruturação de concessões e PPPs

Possui equipe técnica qualificada, capaz de desenvolver modelagens de concessões, de forma a garantir a viabilidade dos projetos, possibilitando à Administração Direta e Indireta do Município de Belo Horizonte/MG executar políticas públicas que promovem o desenvolvimento da Capital.

CONCESSÕES E PPPs

PBH  ATIVOS

Basicamente, existem 3 modalidades de concessão na área de infraestrutura:

Concessão comum



PPP – Parceria Público-Privada

Concessão administrativa



PPP – Parceria Público-Privada

Concessão patrocinada



Garantia para PPPs

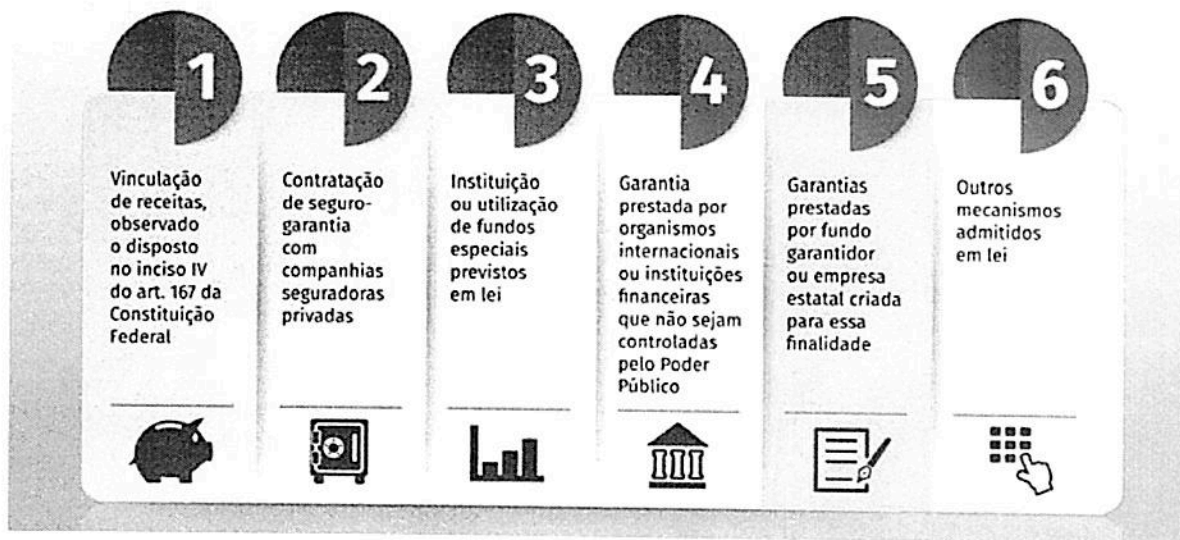
Nos contratos de PPPs, o Poder Público assume obrigação de pagamentos periódicos e de longo prazo a um parceiro privado pela prestação de determinado serviço. Para assegurar o cumprimento desses pagamentos, é necessário constituir uma garantia financeira.

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

GARANTIAS

PBH  TIVOS

Exemplos, conforme lei das PPPs



Conselho Gestor de Parcerias Público-Privadas (CGP)

A PBH Ativos oferece suporte técnico ao Conselho Gestor de Parcerias Público-Privadas (CGP), em consonância com o disposto no inciso VI do art. 2º da Lei Municipal n. 10.003/2010 e com o art. 3º do Decreto Municipal n. 16.694/2017,

O CGP foi instituído pela Lei Municipal n. 9.038/2005 e regulamentado pelo Decreto Municipal n. 16.694/2017, tendo 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.



101

Principais atividades e mercados

Panorama competitivo e posicionamento no mercado

Conforme a Classificação Nacional de Atividades Econômicas – CNAE, a PBH Ativos 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.

Visando manter sua independência financeira, os acionistas buscam ampliar o rol de atuação da PBH Ativos, o que permitirá a celebração de novos negócios, observando o interesse público que autorizou sua criação

Empregados e remunerações

Na PBH Ativos a remuneração é norteadada pela remuneração aplicada aos agentes públicos e empregados do Município de Belo Horizonte/MG em atenção aos artigos 11 A e 11 B do Decreto Municipal n. 16.729/2017, que trata do Comitê de Coordenação de Empresas Estatais – CCEE do Município de Belo Horizonte/MG, colegiado responsável pela definição de diretrizes e estratégias relacionadas à participação acionária do Município nas empresas estatais. Além disso, a remuneração dos empregados observa acordos 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 n. 6.404/1964 e n. 13.303/2016, bem com o §1º do art. 11 da Lei Municipal n. 10.003/2010.

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

11
8

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/>

Receitas 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 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/MG, 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.

Em outubro de 2022 as Receitas Operacionais contabilizadas como resultado do exercício totalizaram R\$74,2 milhões, incluídos R\$40,2 milhões a título de ajuste a valor justo da carteira de direitos creditórios. Diante da evolução dessa receita, a Companhia, para efeitos de enquadramento no Estatuto Jurídico das Empresas Estatais em 2023, deve ser considerada estatal de menor porte, observando suas políticas e estrutura organizacional nos termos do prescrito pelo §1º do artigo 1º da Lei Federal n. 13.303/2016 e do artigo 47 do Decreto Municipal n. 16.935/2018. Já as Receitas Financeiras líquidas, totalizaram R\$26,3 milhões.

As dívidas onerosas da Companhia estão relacionadas à emissão de Debêntures subordinadas. 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

Conforme o Plano Estratégico 2021/2025, 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.

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

De acordo com a Lei Federal nº 11.079/2004, os entes federativos, no presente caso, o Município de Belo Horizonte/MG, pode comprometer até 5% da sua Receita Corrente Líquida com o pagamento de contraprestações de contratos de 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

13


garantias públicas aos parceiros privados, terá reduzida a atratividade de seus contratos, o que poderia, até mesmo, inviabilizá-los.

T5. 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.

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

2. Governança

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

Durante o ano de 2022, a PBH Ativos manteve-se comprometida com sua Governança Corporativa, pautada pelos princípios de transparência, equidade, prestação de contas e responsabilidade corporativa.

Foram realizadas revisões na Política de Integridade e Anticorrupção, no Programa de Integridade, no Regimento Interno da Companhia, no Regulamento Interno de Licitações e Contratos e na Política de Transação com Partes Relacionadas focadas na melhoria contínua e decorrentes de atualizações de bases legais.

A PBH Ativos se manteve atenta às normas aplicáveis às sociedades de capital fechado, nos termos das Leis Federais n. 6.404/1976 – Lei das Sociedades Anônimas, n. 6.385/1976 – Lei do Mercado de Valores Mobiliários e da CVM, n. 13.303/2016 – Lei de Responsabilidade das Estatais, dentre outras, bem como atuou no cumprimento da Política de Proteção de Dados, decorrente da Lei Federal n. 13.709/2018 – Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD).

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 no Anexo I da Política de Indicação e Avaliação (aplicável à estatal de menor porte).

Em 2022 o Conselho de Administração foi formado por: João Antônio Fleury Teixeira, Pedro Meneguetti, Eugênio Eustáquio Veloso Fernandes (até 04/2022), André Abreu Reis, Maria Fernandes Caldas (até 04/2022), Adriana Branco Cerqueira, Leonardo de Araújo Ferraz, Josué Costa Valadão, Castellar Modesto Guimarães Filho (até 04/2022) e, a partir de 05/2022, Leonardo Maurício Colombini Lima, Daniel da Cunha Messias Roque e Leonardo Hissa Dias do Vale. Já Diretoria-Geral foi 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, sendo as ações da alta administração fiscalizadas pelo Conselho Fiscal, nos termos da Lei Federal n. 6.404/1976 e Estatuto.

Na rotina operacional, cada unidade procede aos seus controles internos, podendo citar: contratos e convênios, processos judiciais, pagamentos e outros, sendo que o Sistema de Gestão Integrado oferece mais segurança para as transações e informações.

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

Conduta ética e integridade

No âmbito do controle externo, a PBH Ativos participa anualmente de audiência pública 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.

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 Companhia, com o objetivo de disseminar valores éticos, de lisura e integridade, inclusive à alta administração.

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. É a responsável pela prestação de contas do canal de denúncias ao Conselho de Administração, semestralmente.

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

Transparência

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.

Também foram observadas as Políticas de Divulgação de Informações e de Classificação de Informações.

3. 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 pública direta e indireta.
- **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.
- **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 cumprimentos de covenants.
- **Fontes de receita:** as receitas operacionais da PBH Ativos são compostas por direitos creditórios e da consultoria em modelagem de parcerias.

Produtos

No que se refere à securitização, a amortização junto aos debenturistas subordinados foi mantida em 2022, em cumprimento aos contratos da operação.



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/MG 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/MG, 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/MG.

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/MG, e noutros projetos, como segue abaixo.

A amortização das debêntures subordinadas já injetou no Município R\$885,7 milhões, até 30/12/2022, que devem ser usados em investimentos de interesse público.

Algumas realizações de 2022:

A PPP da Educação contribuiu para os seguintes resultados da Secretaria Municipal de Educação¹:

- 45.778 alunos atendidos em tempo integral no Ensino Fundamental: 96,34% da demanda manifestada;
- 38.790 alunos atendidos em tempo integral na Educação Infantil, um crescimento de 1.613 alunos em relação a dez/21;
- 100% de atendimento de toda demanda cadastrada (1 a 5 anos) para educação infantil;
- 96,8% do cadastro atendido (0 a 1 ano) para o berçário. Fila restante de 271

¹ Disponível em <https://prefeitura.pbh.gov.br/noticias/pbh-apresenta-balanco-das-realizacoes-em-2022>

bebês;

A PPP do Hospital Metropolitano e a PPP da Atenção Primária da Saúde contribuíram para os seguintes resultados da Secretaria Municipal de Saúde²:

- Ampliação em 35% do número de cirurgias eletivas em comparação ao ano de 2021;
- 11 Centros de Saúde, por meio da PPP da Atenção Primária, reconstruídos;

A PPP da Iluminação Pública contribuiu para o aumento da qualidade do serviço de iluminação pública e para a redução do consumo de energia do Município³.

A PPP do Aterro de Macaúbas contribuiu para uma adequada disposição de resíduos sólidos provenientes da limpeza urbana do Município, que recolhe, aproximadamente, a seguinte quantidade de lixo (por categoria)⁴:

- Domiciliar: 1.900 toneladas/dia;
- Unidades de Recebimento de Pequenos Volumes (URPVs): 320 toneladas/dia;
- Deposição clandestina: 380 toneladas/dia;
- Resíduos públicos: 200 toneladas/dia.

A Concessão dos Mercados Municipais foi formalizada com a assinatura dos contratos⁵ para a gestão e manutenção do Mercado do Mercado Distrital de Santa Tereza e da Feira Coberta do Padre Eustáquio, bem como do Mercado Distrital do Cruzeiro e da Feira Coberta do Bairro São Paulo. A gestão dos contratos contará com a participação da sociedade civil, por meio de Comitês de Relações Comunitárias⁶. Também já foram emitidas as Ordens de Início da

² Disponível em <https://prefeitura.pbh.gov.br/noticias/pbh-apresenta-balanco-das-realizacoes-em-2022>

³ Disponível em <https://www.bhip.com.br/quem-somos/iluminacao-publica/>

⁴ Disponível em <https://prefeitura.pbh.gov.br/slu/informacoes/numeros-limpeza-urbana>

⁵ Disponível em <https://prefeitura.pbh.gov.br/noticias/prefeitura-e-empresas-assinam-contrato-de-concessao-dos-mercados-municipais>

⁶ Disponíveis em <https://dom-web.pbh.gov.br/visualizacao/ato/18820>; <https://dom-web.pbh.gov.br/visualizacao/ato/18823> e <https://dom-web.pbh.gov.br/visualizacao/ato/18822>

Fase 1⁷ e formalizada a imissão na posse do Mercado Distrital do Cruzeiro e da Feira Coberta do Bairro São Paulo⁸.

A Consulta Pública⁹ realizada com a modelagem do projeto da Fundação Municipal de Parques e Zoobotânica voltado para “concessão de bem público visando a gestão, reforma, requalificação, manutenção e demais serviços associados do Jardim Zoológico, exposição do Jardim Botânico, Aquário do Rio São Francisco e Parque Ecológico da Pampulha, para fins de gestão, operação e manutenção destes espaços, bem como para a execução de obras de requalificação da infraestrutura existente e exploração de atividades comerciais” permitiu a colaboração do mercado para aprimoramento da licitação, que deverá ocorrer em 2023.

O projeto Várzea Viva, da Secretaria Municipal de Esportes, objetiva viabilizar a revitalização e a requalificação de campos municipais, permitindo maior acesso para população e comunidades do entorno, bem como a desoneração dos cofres públicos, e prosseguiu apoiado pelas modelagens da PBH Ativos e permitiu a licitação para a concessão de uso dos campos do Racing, do Morada do Sol¹⁰ e do Complexo Esportivo Salgado Filho¹¹.

A modelagem demandada pela Fundação Municipal de Parques e Zoobotânica para a concessão de uso onerosa de áreas públicas localizadas no interior do Parque Municipal das Mangabeiras (estacionamento, parque esportivo, edifício de apoio, ciranda de brinquedos, praça das águas e teatro de arena), para fins de gestão, operação e manutenção destes espaços, bem como para a execução de obras de requalificação da infraestrutura existente e exploração de atividades comerciais foi concluída, a licitação realizada¹² e homologada, bem como o objeto adjudicado ao licitante vencedor¹³.

O modelo de negócios estruturado pela PBH Ativos voltado para a locação de sistemas de geração distribuída (SGD) na categoria de minigeração de energia elétrica de fonte fotovoltaica, com o objetivo de reduzir as despesas com energia elétrica nos equipamentos

⁷ Disponíveis em <https://dom-web.pbh.gov.br/visualizacao/ato/13081> e <https://dom-web.pbh.gov.br/visualizacao/ato/13080>

⁸ Disponível em <https://dom-web.pbh.gov.br/visualizacao/ato/26348>

⁹ Disponível em <https://dom-web.pbh.gov.br/visualizacao/ato/21054>

¹⁰ Disponível em <https://dom-web.pbh.gov.br/visualizacao/ato/15240>

¹¹ Disponível em <https://dom-web.pbh.gov.br/visualizacao/ato/27023>

¹² Disponível em <https://dom-web.pbh.gov.br/visualizacao/ato/19608>

¹³ Disponível em <https://dom-web.pbh.gov.br/visualizacao/ato/30129>



públicos municipais, foi revisto e ampliado após a realização de uma sondagem de mercado¹⁴ e deve ir a mercado em 2023.

A modelagem para a licitação de uma PPP para Limpeza Urbana seguiu em elaboração e visa à prestação de serviços públicos que englobam um conjunto de atividades, de infraestruturas e de instalações operacionais relativas (i) à limpeza, à capina, à roçada, à varrição, à lavação e aos serviços congêneres de áreas, vias e logradouros públicos; (ii) à coleta, ao transbordo, ao transporte, à triagem para fins de reúso e reciclagem, ao tratamento e à disposição final dos resíduos; e (iii) à gestão e à operacionalização de Unidades de Recebimento de Pequenos Volumes de Resíduos da Construção Civil e Resíduos Volumosos – URPVs.

4. 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?

Plano Estratégico 2021-2025 prevê:

Riscos

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, podendo impactar os cronogramas e custos dos projetos. Além disso, tendem a prejudicar a implementação de políticas públicas.

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

¹⁴ Disponível em <https://dom-web.pbh.gov.br/visualizacao/ato/19973>

De acordo com a Lei Federal n. 11.079/2004, os entes federativos, no presente caso, o Município de Belo Horizonte/MG, pode comprometer até 5% da sua Receita Corrente Líquida com o pagamento de contraprestações de contratos de 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.

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.



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.

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

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 Relacionadas, 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.

O8. 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..

O9. Nomeação de novos concursados

A PBH Ativos realizou concurso público por meio do Edital nº 001/2018, oportunidade em que foram abertas 12 vagas para os cargos de Analistas e Técnicos. Oito candidatos aprovados já tomaram posse e a expectativa é que os demais sejam nomeados dentro da validade do concurso, incrementando assim, o corpo técnico da empresa melhorando continuamente a qualidade dos seus serviços.

O10. Nova legislatura na CMBH pode favorecer 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.

5. Estratégia e alocação de recursos

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

A PBH Ativos tem traçado 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 2 (dois) projetos demandados pelo Município. **2.2** Entregar 5 (cinco) 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.

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

Meta: 3.1. Ter, no mínimo, 2 (duas) 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 (cinco) 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.

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 o Regulamento Interno de Licitações e Contratos até 2025; n) aprimorar a Metodologia de Avaliação de Desempenho de Pessoal até 2025; o) revisar os POPs, conforme ERP-Protheus até 2022; p) elaborar Planejamento Tributário até 2022.

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

Meta: 5.1. Publicação de matérias e artigos técnicos. 5.2 Participar, como palestrante em, no mínimo, 2 (dois) 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 3 (três) 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

A PBH Ativos nomeou, em 2022, diversos aprovados de seu primeiro concurso para provimento de cargos do seu quadro de pessoal (Edital nº 001/2018), bem como manteve seu compromisso 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.

Possui uma estrutura técnica enxuta 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 foram/são (i) utilizados na amortização das debêntures; (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 n. 10.003/2010; e (iii) distribuídos aos acionistas, que por sua vez investem nas políticas públicas municipais



6. 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 2022, 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.

A empresa dispendeu até dezembro de 2022, inclusive, R\$885,7 milhões em pagamento de amortizações das debêntures subordinadas ao Município. O saldo devedor é de R\$193,7 milhões. As debêntures subordinadas têm vencimento em 2023.

E, apesar do fim do cronograma de amortização das debêntures de mercado, a liberação dos recursos depende da conclusão da Representação n. 1.024.572 que ainda tramita perante o Tribunal de Contas de Minas Gerais.

Ressalta-se que 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 2022 provendo suporte técnico ao Conselho Gestor de Parcerias Público- Privadas - CGP, nos termos do Decreto Municipal nº 16.694/2017, alterado pelo Decreto Municipal nº 16.949/2018.

Em 2022 foram celebrados e aditados convênios nos quais a Empresa exerce suas atribuições em questões de PPPs e concessões, auxiliando o Município em seus projetos. Sobre a modelagem de projetos, a atuação da PBH Ativos ocorreu nos termos do Contrato de Metas e Desempenhos 2022, celebrado com o Município, para a consecução de políticas públicas desse

Quanto às Garantias nas PPPs, a PBH Ativos garante os contratos de concessão administrativa da Educação, do Hospital Metropolitano Dr. Célio de Castro e da Atenção Primária da Saúde, nos valores de R\$6,9 milhões, R\$137,1 milhões e 25,8 milhões, respectivamente, em 30/12/2022.

Desempenho da receita operacional bruta

As Receitas Operacionais contabilizadas como resultado do exercício em outubro de 2022 totalizaram R\$74,2 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 Companhia de Saneamento de Minas Gerais - COPASA/MG no mesmo período, no montante de R\$63,7 milhões e R\$10,5 milhões, respectivamente. No segundo semestre de 2022 foi reconhecido o importe de R\$ 40,2 milhões, referente ao valor justo da carteira dos direitos creditórios em razão da conciliação dos relatórios gerenciais emitidos pela Secretária Municipal de Fazenda.

Diante dessa receita, a Companhia, para efeitos de enquadramento no Estatuto Jurídico das Empresas Estatais, ainda 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 n. 13.303/2016.

As dívidas onerosas da Companhia, em 2022, estão relacionadas à emissão de Debêntures subordinadas, concentradas no exigível a curto 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.

Desempenho da distribuição de lucros e dividendos

Em 2022 não houve a distribuição de lucros nem juros sobre capital próprio em razão da redução da receita da Companhia.

7. 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 2023 ações de melhoria da gestão, fomento ao desenvolvimento de novos negócios da empresa e crescente engajamento com as políticas da empresa.

Externamente, percebe-se que a economia brasileira vive momentos recuperação pós pandemia e eleições federais e estaduais. Ainda assim, as expectativas são de que a economia brasileira reaja possibilitando ambiente relativamente favorável na captação de recursos, de forma a permitir que a Empresa auxilie a Administração Pública na consecução de suas políticas. 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/termos de cooperação.

Dessa forma, acredita-se na sustentabilidade dos negócios de curto e médio prazo 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.

8. 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 2021-2025;

Plano de Negócios 2022;

Demonstrações Contábeis;

Notas explicativas;

Políticas de Governança e;

Contrato de Metas 2022

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.

