

PBH ATIVOS S.A.
CNPJ 13.593.766/0001-79
NIRE 31.300.09708-1

Ata de Reunião do Conselho de Administração
Realizada em 29 de maio de 2012

1. Data, Hora e Local: 29 de maio de 2012, às 16 horas, em Belo Horizonte, Minas Gerais, na sede da Companhia, na Avenida Otacílio Negrão de Lima, nº 16.950, Bairro Pampulha.

2. Presença: totalidade dos membros do Conselho de Administração da Companhia e do Presidente do Conselho Fiscal.

3. Convocação: Dispensada, tendo em vista a presença da totalidade dos membros do Conselho de Administração.

4. Composição da Mesa: Os trabalhos foram presididos pelo Sr. **José Afonso Bicalho Beltrão da Silva**, brasileiro, casado, economista, portador da Carteira de Identidade RG nº M 568.870 (SSP/MG), inscrito no CPF/MF sob nº 098.044.046-72, residente e domiciliado na Cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na Rua Curitiba, nº 2233/501, Bairro Lourdes, CEP 30170-122, que indicou a mim, Sra. **Heloísa Carvalho** brasileira, divorciada, Advogada, portadora da Carteira de Identidade nº 68239 (OAB/MG), inscrita no CPF/MF sob nº 692.634.186-91, residente e domiciliada na Cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na Rua Tenente Durval, nº 69/302, Bairro Santa Tereza, CEP 31010-250, para secretariá-lo.

5. Ordem do dia: apreciar e deliberar sobre a proposta da Diretoria de aumentar o capital social da Companhia, dentro do limite autorizado pelo Estatuto Social, em R\$252.624.385,83, (duzentos e cinquenta e dois milhões, seiscentos e vinte e quatro mil, trezentos e oitenta e cinco reais e oitenta e três centavos), mediante a emissão de 29.685.591 (vinte e nove milhões, seiscentos e oitenta e cinco mil e quinhentos e noventa e uma) de ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, que serão subscritas integralmente, no ato da deliberação, pelo Município de Belo Horizonte, mediante a conferência de créditos perante a Companhia de Saneamento de Minas Gerais - COPASA MG; o valor da subscrição proposto é de R\$ 8,51 (oito reais e cinquenta e um centavos) por ação.

6. Parecer do Conselho Fiscal: o Conselho Fiscal deu o parecer favorável ao aumento de capital.

7. Aprovação da empresa avaliadora e do laudo de avaliação: a Assembléia Geral Extraordinária, realizada nesta data, às 12 horas, na sede da Companhia, aprovou (i) a empresa avaliadora, EVE DATA SERVIÇOS CONTÁBEIS SS, com sede em Belo



Horizonte, Minas Gerais, na Av. Amazonas, 311 - 17º andar - Centro - Cep.: 30180-905, CNPJ nº 07.686.332/0001-10, e (ii) o laudo de avaliação, que atribuiu aos créditos o valor de R\$ 252.624.385,83 (duzentos e cinquenta e dois milhões, seiscentos e vinte e quatro mil, trezentos e oitenta e cinco reais e oitenta e três centavos), com a concordância do subscritor, conforme ata.

8. Deliberação: com o objetivo de dotar a Companhia de ativo adequado a lastrear suas operações, dentro do limite autorizado pelo art. 3º, parágrafo segundo do Estatuto Social de R\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais), o capital social da Companhia, que é de R\$ 2.350.000,00 (dois milhões, trezentos e cinquenta mil reais), dividido em 235.000 (duzentas e trinta e cinco mil) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, fica aumentado em R\$252.624.385,83, (duzentos e cinquenta e dois milhões, seiscentos e vinte e quatro mil, trezentos e oitenta e cinco reais e oitenta e três centavos), mediante a emissão de 29.685.591 (vinte e nove milhões, seiscentos e oitenta e cinco mil e quinhentos e noventa e uma) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$8,51 (oito reais e cinquenta e um centavos) por ação, passando o capital social da Companhia a ser de R\$254.974.385,83 (duzentos e cinquenta e quatro milhões, novecentos e setenta e quatro mil, trezentos e oitenta e cinco reais e oitenta e três centavos, dividido em 29.920.591 (vinte e nove milhões, novecentos e vinte mil, quinhentos e noventa e uma) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

9. Subscrição e integralização: as ações emitidas são subscritas e integralizadas no ato pelo Município de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, representado pelo Prefeito Marcio Araujo de Lacerda, conforme Boletim de Subscrição anexo, mediante a conferência dos créditos detidos perante a Companhia de Saneamento de Minas Gerais - COPASA MG, provenientes (i) do Convênio de Cooperação Destinado a Prestação Compartilhada de Serviços de Abastecimento de Água e Saneamento Básico no Município de Belo Horizonte, celebrado entre o Município de Belo Horizonte, a COPASA MG e a Superintendência de Desenvolvimento da Capital - SUDECAP, em 13 de novembro de 2002, registrado no 2º Ofício de Registro de Títulos e Documentos de Belo Horizonte, sob o número 788.753 e de seus aditivos, especialmente o Terceiro Termo Aditivo, datado de 24 de maio de 2011, a ser pago em 264 (duzentas e sessenta e quatro) parcelas mensais e consecutivas a partir de janeiro de 2010, corrigidas pelo IPCA, averbado no 2º Ofício de Registro de Títulos e Documentos de Belo Horizonte, sob o número 1.050.714, avaliado em R\$ 243.374.608,29 (duzentos e quarenta e três milhões, trezentos setenta e quatro mil, seiscentos e oito reais e vinte e nove centavos); e (ii) do Termo de Reconhecimento de Dívida, referente aos custos do DRENURBS não repassados ao Município, no período de janeiro/2010 a maio/2011, firmado em 30 de junho de 2011, a ser pago em 24 parcelas mensais iguais e sucessivas, atualizado mensalmente pelo IPCA, relativo ao mês anterior, sobre o qual incidirão juros de 0,5%, avaliado em R\$ 9.249.777,54 (nove milhões, duzentos e quarenta e nove mil, setecentos e setenta e sete reais e cinquenta e quatro centavos).

O Subscritor responde pela existência e integralidade do crédito e pela solvência do devedor. Os demais acionistas renunciaram ao direito de preferência na aquisição das ações decorrentes do aumento de capital ora aprovado em favor do subscritor acima mencionado.


A integralização do capital no valor aprovado, mediante a incorporação de crédito, é autorizada pelo art. 4º, inciso III, da Lei nº 10.003, de 24 de novembro de 2010, independentemente de deliberação da Câmara Municipal. A cessão do crédito, pelo

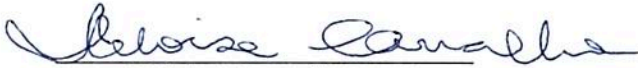
Município, a entidade da administração indireta é, também, autorizada pela Cláusula Nona do Terceiro Termo Aditivo acima citado e será notificada pelo Município à COPASA.

10. Encerramento: Após tomadas e aprovadas as deliberações, foi oferecida a palavra a quem dela quisesse fazer uso e, como ninguém se manifestou, foram dados por encerrados os trabalhos, lavrando-se a presente ata que, após lida e aprovada, foi assinada por todos os presentes.


11. Assinaturas: Sr. José Afonso Bicalho Beltrão da Silva - **Presidente**; Sra. Heloísa Carvalho - **Secretária**. **Conselheiros:** Sr. José Afonso Bicalho Beltrão da Silva, Sr. Marco Aurélio de Vasconcelos Cançado, Sr. José Lauro Nogueira Terror, Sr. Josué Costa Valadão e Sra. Heloísa Carvalho. **Presidente do Conselho Fiscal:** Sr. Jorge Luiz dos Santos.


Belo Horizonte, 29 de maio de 2012

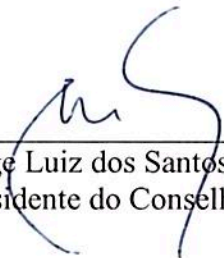

José Afonso Bicalho Beltrão da Silva
Presidente da mesa e do Conselho

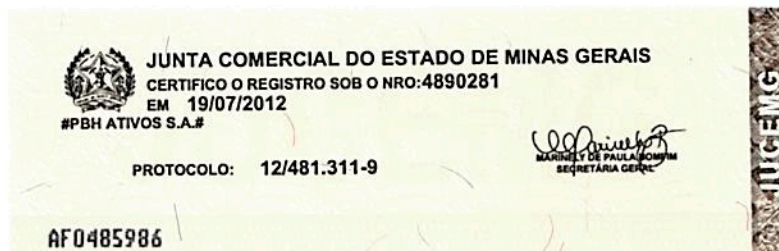

Heloísa Carvalho
Secretária e Conselheira


Marco Aurélio de Vasconcelos Cançado
Conselheiro


José Lauro Nogueira Terror
Conselheiro


Josué Costa Valadão
Conselheiro


Jorge Luiz dos Santos
Presidente do Conselho Fiscal

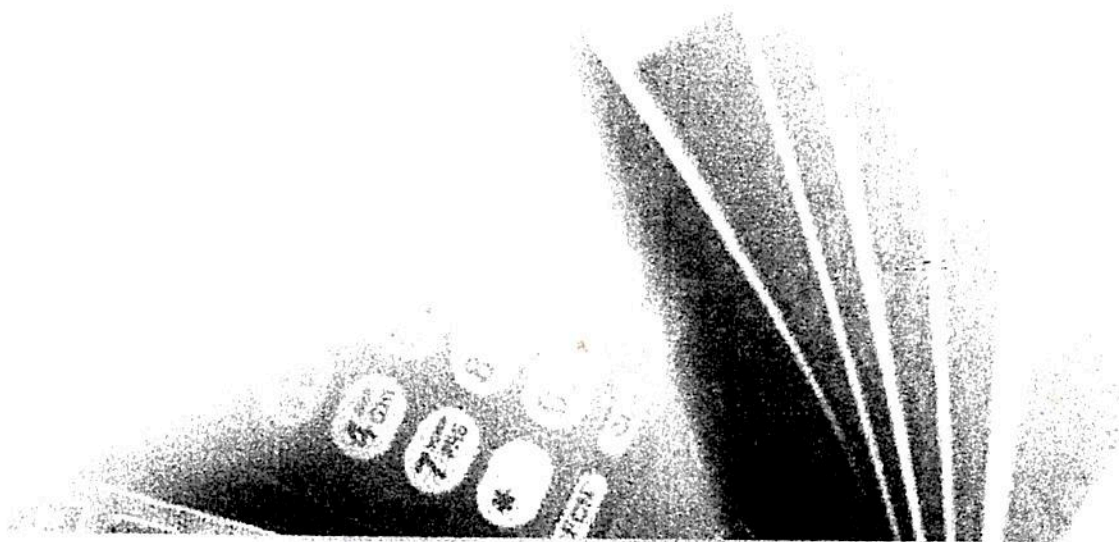


PBH ATIVOS S/A

eve data@

LAUDO DE AVALIAÇÃO

Avaliação Elaborada pela
Eve Data Serviços Contábeis SS
MAIO 2012

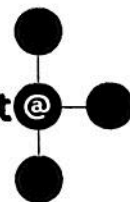


Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

Handwritten initials 'AB' in blue ink.

Laudo de Avaliação

e ve dat@

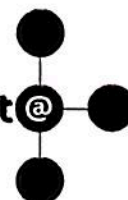


INDICE

1. DADOS DA EMPRESA.....	2
2. OBJETIVO DA AVALIAÇÃO	2
3. ALCANCE DOS TRABALHOS	3
4. CONCLUSÃO	4
5. ANEXO.....	5

EVE DATA SERVIÇOS CONTÁBEIS SS

Av. Amazonas, 311 - 17º andar - Centro - Cep.: 30180-905 - Belo Horizonte - MG
Telefone: (55 31) 3327-6670 - Fax: (55 31) 3327-6670



1 - DADOS DA EMPRESA

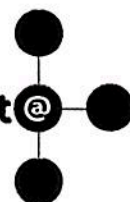
Com mais de 6 anos de existência, a Eve Data Serviços Contábeis S.S. é hoje uma empresa reconhecida em gestão contábil no Estado de Minas Gerais. A Eve Data tem como foco principal as áreas de Outsourcing Contábil, Finanças Corporativas, Projetos de Otimização do Fluxo de Controles Internos e Trabalhos Especiais Contábeis.

Na área de Finanças Corporativas, os sócios da Eve Data possuem experiência desenvolvida através da assessoria em diversas operações de Fusões e Aquisições. A Eve Data conta hoje com uma equipe de especialistas dedicados a oferecer serviços de consultoria para empresas brasileiras e internacionais no que diz respeito a fusões e aquisições, bem como reestruturações corporativas ou financeiras.

Os sócios da Eve Data tem expertise em laudos de avaliação credenciando assim a elaboração do laudo do crédito do Município de Belo Horizonte para a PBH Ativos S.A..

2 – OBJETIVOS DA AVALIAÇÃO

O presente Laudo de Avaliação foi preparado com o objetivo exclusivo de fazer parte do processo de integralização de capital com os créditos que o Município de Belo Horizonte possui com a COMPANHIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS – COPASA MG por meio de contrato e estabelecer de forma independente o preço para as ações a serem integralizadas. Este Laudo de Avaliação deve ser utilizado única e exclusivamente para fins de Integralização de Capital pretendido pela



empresa.

Na avaliação do crédito a receber da COPASA MG pelo Município de Belo Horizonte por força do Convênio de Cooperação assinado em 13/11/2002 e seu Terceiro Termo Aditivo assinado em 24/05/2011 e o Termo de Reconhecimento de Dívida assinado em 30/06/2011.

A Eve Data foi contratada pelos administradores da PBH Ativos S.A., com o fim específico de avaliar os créditos acima especificados, na data base de 30 (trinta) de abril de 2012, para fins de Integralização de Capital na mesma pelo Município de Belo Horizonte. Tendo concluído seu trabalho, apresenta o Laudo de Avaliação.

3 – ALCANCE DOS TRABALHOS

O laudo de avaliação dos créditos referentes ao Convênio de Cooperação assinado em 13/11/2002 e seu Terceiro Termo Aditivo assinado em 24/05/2011 e o Termo de Reconhecimento de Dívida assinado em 30/06/2011, está sendo emitido em conexão com o exame dos documentos e contratos e auditoria das planilhas de cálculos levantadas em 29 de maio de 2012, elaborados sob a responsabilidade da administração do Município do Belo Horizonte.

Nosso exame foi conduzido de acordo com as Normas de Auditoria Independente das Demonstrações Contábeis aplicáveis no Brasil, e compreendeu, entre outros procedimentos:

- (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e de controles internos do Município do Belo Horizonte;
- (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos cálculos que dão suporte aos valores apresentados;

3

(c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis representativas adotadas pela administração do Município do Belo Horizonte.

4 - CONCLUSÃO

Com base nos exames efetuados, concluímos que o valor dos créditos relacionados no Convênio de Cooperação assinado em 13/11/2002 e seu Terceiro Termo Aditivo assinado em 24/05/2011 e o Termo de Reconhecimento de Dívida assinado em 30/06/2011, na data base de 29 de maio de 2012, conforme planilhas elaboradas na mesma data, resumido no Anexo, perfaz o montante de R\$ 252.624.385,83 (duzentos e cinquenta e dois milhões, seiscentos e vinte e quatro mil trezentos e oitenta e cinco reais oitenta e três centavos) não estando registrado nos livros da contabilidade de acordo com as práticas contábeis adotados no Brasil, em função de haver prestações de contas em análise pela COPASA MG.

O laudo servirá de base para deliberar a integralização do capital autorizado da PBH Ativos S.A..de acordo com os valores apresentados a COPASA MG e compromisso do Município de Belo Horizonte de aportar a diferença em caso de não aceitação por parte da COPASA MG das prestações de contas apresentadas.

O presente laudo encontra-se lavrado em 03 (três) vias de igual teor e forma, com todas as folhas rubricadas e a última assinada.

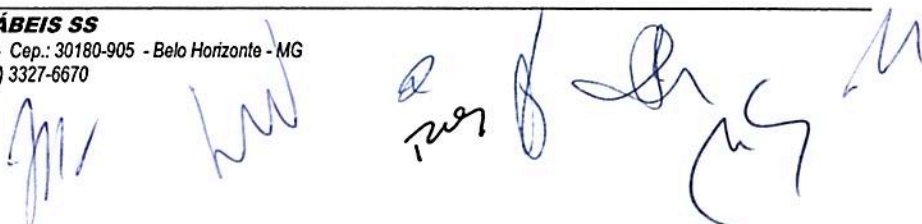
Belo Horizonte, 29 de maio de 2012.


EVE DATA SERVIÇOS CONTÁBEIS S/S

Roberto Garcia de Araújo

CRC nº. 060810/0-3





Laudo de Avaliação

e ve dat @

MUNICIPIO DE BELO HORIZONTE

CONVENIO DE COOPERAÇÃO DESTINADO A PRESTAÇÃO COMPARTILHADA DE SERVIÇOS DE ABASTECIMENTO DE AGUA E SANEAMENTO BASICO NO MUNICIPIO DE BELO HORIZONTE

TERCEIRO TERMO ADITIVO

CREDITO COPASA EM 13/11/2002	170.000.000,00
CREDITO COPASA EM 31/12/2009	261.139.658,62

1- GASTOS PREFEITURA

OBRA	21.761.638,22
JUROS SOBRE CAPITAL	10.375.684,71
OBRA	2.980.426,49
TOTAL	35.117.749,42

2- GASTOS COPASA

OBRA	34.264.263,20
------	---------------

3 - ENCONTRO DE CONTAS (1-2)

853.486,22

CREDITO COPASA EM 31/12/2009	261.139.658,62
OBRA RECEBIDA ENCONTRO CONTAS	-21.761.638,22
ENCONTRO DE CONTAS	853.486,22
TOTAL	240.231.506,62
QUANTIDADE DE PARCELAS	264
VALOR PARCELA	909.967,83

TERMO DE RECONHECIMENTO DE DIVIDA

JANEIRO 2010 A MAIO DE 2011

QUANTIDADE DE PARCELAS	17
VALOR PARCELA	909.967,83
TOTAL	15.469.453,11
ATUALIZAÇÃO IPCA	854.157,37
TOTAL	16.323.610,48

TOTAL CONVENIO

A PARTIR DE MAIO 2011

QUANTIDADE DE PARCELAS	247
VALOR PARCELA	909.967,83
TOTAL	224.762.054,01
PAGTO JUN/2011 A ABR/2012	9.099.678,30
ATUALIZAÇÃO IPCA	27.712.232,58
A - TOTAL	243.374.608,29

RECONHECIMENTO DE DIVIDA	16.323.610,48
PAGTO JUN/2011 A ABR/2012	7.481.654,84
ATUALIZAÇÃO JUROS	407.821,90
B - TOTAL	9.249.777,54

C - TOTAL A RECEBER PELO MUNICIPIO(A+B)	252.624.385,83
--	-----------------------

EVE DATA SERVIÇOS CONTÁBEIS SS

Av. Amazonas, 311 - 17º andar - Centro - Cep.: 30180-905 - Belo Horizonte - MG
Telefone: (55 31) 3327-6670 - Fax: (55 31) 3327-6670

5

[Handwritten signatures and initials]