



PBH ATIVOS S.A.
CNPJ/MF n. 13.593.766/0001-79
NIRE 31300097081
ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
REALIZADA EM 28 DE JANEIRO DE 2016

1. **DATA, HORA E LOCAL:** Realizada aos 28 dias do mês de janeiro de 2016, às 14:00 h, na sede da PBH ATIVOS S.A., localizada na Cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na Avenida Afonso Pena, nº 774, 5º Andar, Bairro Centro, CEP 30.130-003.
2. **PRESENÇA:** Marcelo Piancastelli de Siqueira, Josué Costa Valadão, José Alves Candez Neto, Júlio Onofre Mendes de Oliveira, Rúsvel Beltrame Rocha, Marcio Parreira Duarte, Sidnei Bispo, Marcello Guilherme Abi-Saber e Vítor Mário Valverde. Em observância ao § 3º do Artigo 163 da Lei n. 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações"), esteve presente a esta Reunião do Conselho de Administração o membro do Conselho Fiscal da Companhia, a saber, Sr. Antônio Marmo Silveira Junior. Presentes, ainda, o Diretor Presidente Ricardo Augusto Simões Campos e o Diretor Executivo Francisco Rodrigues dos Santos.
3. **MESA:** Os trabalhos foram presididos pelo Sr. Marcelo Piancastelli de Siqueira e secretariados pelo Sr. Ricardo Augusto Simões Campos.
4. **ORDEM DO DIA:**

Assuntos Informativos:

- Acompanhamento do Fluxo de Debêntures;
- Apresentação do balancete referente a 31/12/2015.

5. DELIBERAÇÕES:

- O Diretor Presidente da PBH Ativos, Sr. Ricardo Simões fez uma explanação sobre o fluxo de Debêntures. Informou que, quando a operação foi estruturada, caberia à PBH Ativos o pagamento dos juros da correção aos debenturistas e, para fazer face a este pagamento, a Companhia utilizaria os juros dos Direitos Creditórios. O Diretor Executivo fez uma apresentação com diversos gráficos com a realização e a projeção ao longo do período da operação, ou seja, abril/2014 até final de 2021 (acumulado de juros + correção das Debêntures X acumulado da receita da PBH Ativos em juros de Direitos Creditórios). No fim do período a operação se equilibra, mas, até dezembro de 2018, a despesa com juros e correção das debentures é superior à receita com os juros compensatórios e correção recebidos. Este déficit seria compensado com as receitas financeiras provenientes da aplicação dos recursos recebidos do pagamento



dos Direitos Creditórios, após o pagamento aos debenturistas. Dessa forma, a PBH Ativos, conforme projetado, terá um fluxo de caixa proveniente da operação de debêntures equilibrado ao longo daquele período, ao final do qual começará então a apresentar superávit.

Em seguida a Diretoria apresentou o gráfico acrescentando as outras despesas operacionais. Com o acréscimo das despesas, o déficit do fluxo se prolonga até, aproximadamente, junho/2019. Para suprir tal déficit tornam-se necessárias as receitas provenientes dos projetos de Parceria Público Privada, destinadas ao ressarcimento de gastos da empresa com modelagem de PPP, previstos nos editais.

- O Diretor Presidente apresentou aos Conselheiros o novo Gerente Contábil da PBH Ativos, Sr. Fábio Resende.
O Conselheiro Sr. Josué Costa Valadão sugeriu que nas reuniões deste Conselho fosse apresentado o balancete previsto e realizado, para acompanhamento. Tal sugestão foi acatada por todos os presentes.
O Diretor Executivo, Sr. Francisco Rodrigues, apresentou o balancete referente a 31/12/2015, e informou que o referido balancete foi encaminhado à Auditoria Independente para avaliação, objetivando obter o parecer de encerramento das demonstrações financeiras do ano de 2015.
- O Dr. Ricardo Simões informou sobre o rebaixamento do *rating* da operação de Debêntures da PBH Ativos. Isto se deu em função do rebaixamento do *rating* do Município em razão da interpretação da Fitch Ratings de que os créditos da Prefeitura de Belo Horizonte perderam qualidade.
A observação negativa será suspensa a partir da assinatura dos documentos referentes ao aditamento aos contratos, com consequente restauração da garantia da operação.
- O Presidente do Conselho de Administração, Sr. Marcelo Piancastelli, comunicou aos presentes que está se desligando da Prefeitura e, conseqüentemente, deste Conselho. Os Conselheiros e Diretores da Companhia agradeceram o apoio e serviços prestados na condução desta.

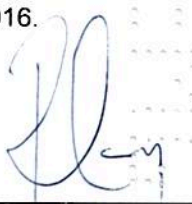
6. **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a ser tratado, foram os trabalhos suspensos pelo tempo necessário à lavratura da presente Ata, em forma de sumário, que, lida conferida e achada conforme, foi por todos assinada. Mesa: Marcelo Piancastelli de Siqueira – Presidente: Ricardo Augusto Simões Campos – Secretário. Membros do Conselho de Administração Presentes: Marcelo Piancastelli de Siqueira, Josué Costa Valadão, José Alves Candez Neto, Júlio Onofre Mendes de Oliveira, Rúsvel Beltrame Rocha, Marcio Parreira Duarte, Sidnei Bispo, Marcello Guilherme Abi-Saber e Vítor Mário Valverde.



Certifico que a presente é cópia da ata original lavrada em livro próprio.
Belo Horizonte, 28 de janeiro de 2016.


Mesa:


Marcelo Piancastelli de Siqueira
Presidente



Ricardo Simões Campos
Secretário

Membros do Conselho de Administração:


Marcelo Piancastelli de Siqueira
Conselheiro/Presidente


Josué Costa Valadão
Conselheiro

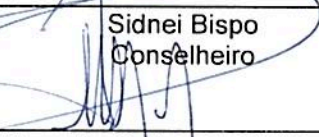

Júlio Onofre Mendes de Oliveira
Conselheiro


José Alves Candeiz Neto
Conselheiro


Rúsvel Beltrame Rocha
Conselheiro


Sidnei Bispo
Conselheiro


Marcio Parreira Duarte
Conselheiro



Marcello Guilherme Abi-Saber
Conselheiro


Vítor Mário Valverde
Conselheiro

Membro do Conselho Fiscal:


Antônio Marmo Silveira Júnior

Diretor Presidente da Companhia:


Ricardo Augusto Simões Campos