





# JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DE MINAS GERAIS

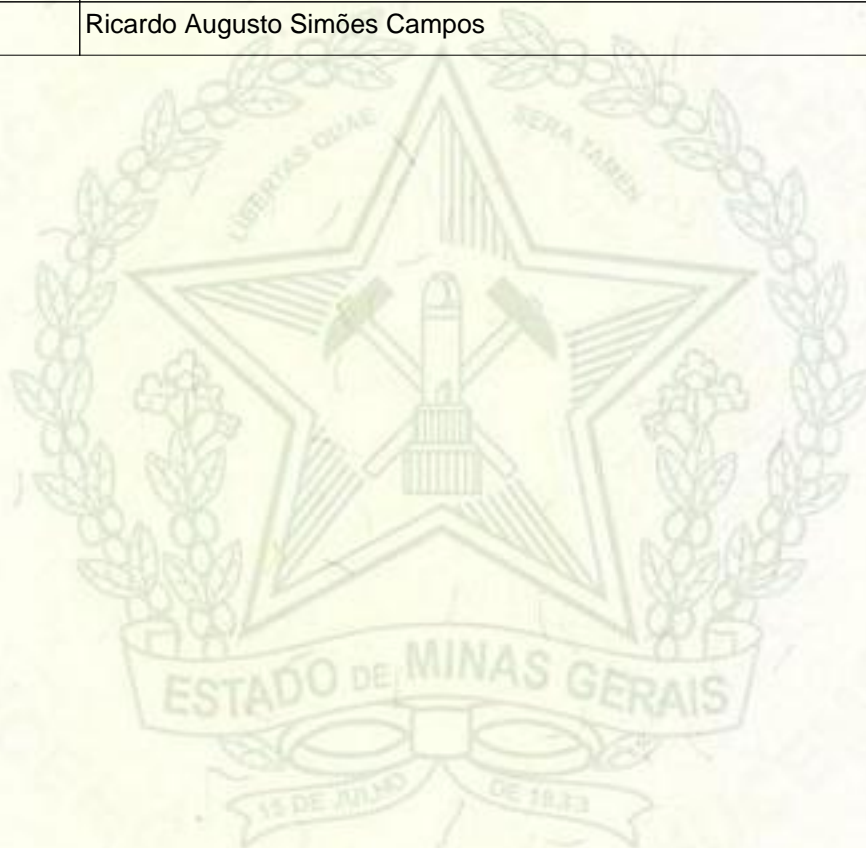
Registro Digital



## Capa de Processo

Identificação do Processo		
Número do Protocolo	Número do Processo Módulo Integrador	Data
162446896	J163145703302	17/03/2016

Identificação do(s) Assinante(s)	
CPF	Nome
236.124.106-44	Ricardo Augusto Simões Campos



**PBH ATIVOS S.A.**  
CNPJ/MF Nº 13.593.766/0001-79  
NIRE Nº 31300097081

**ATA DE REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO  
REALIZADA EM 01 DE FEVEREIRO DE 2016**

- 1. DATA, HORA E LOCAL DA REUNIÃO:** Realizada aos 01 de fevereiro de 2016, às 16 hs, na sede social da PBH ATIVOS S.A. (“Companhia”), 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. CONVOCAÇÃO E PRESENÇA:** Dispensada a convocação, em virtude da presença da totalidade dos membros do Conselho de Administração da Companhia, a saber: os Srs. 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. Presentes ainda o Sr. Antônio Marmo Silveira Junior, membro do Conselho Fiscal, e o Sr. Ricardo Augusto Simões Campos, Diretor Presidente da Companhia.
- 3. MESA:** Os trabalhos foram presididos pelo Sr. Josué Costa Valadão e secretariados pelo Sr. Ricardo Augusto Simões Campos.
- 4. TERMOS DEFINIDOS:** Os termos iniciados com letras maiúsculas utilizados neste documento terão os respectivos significados a eles atribuídos no “*Instrumento Particular de Escritura da 2ª (Segunda) Emissão, Sendo a 1ª (Primeira) Pública, De Debêntures Simples, Não Conversíveis Em Ações, Da Espécie Com Garantia Real, Em Série Única, Para Distribuição Pública, Com Esforços Restritos de Colocação, da PBH Ativos S.A.*”, celebrado em 1º de abril de 2014, conforme alterado de tempos em tempos (“Escritura de Emissão”).
- 5. ORDEM DO DIA:** Deliberar sobre (i) retificação do item 5 da Ata de Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 03 de dezembro de 2015 (“Ata de RCA”), que teve por objeto a aprovação de aditamento aos instrumentos celebrados no âmbito da 2º (segunda) emissão, sendo a 1ª (primeira) pública, de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, em série única, para distribuição pública, com esforços restritos de colocação da Companhia (“Emissão”); (ii) a ratificação de todas as disposições da Ata de RCA que não sejam expressamente alteradas na presente reunião; (iii) a autorização para a Diretoria da Companhia adotar todas as providências e praticar todos os atos necessários à implementação dos itens (i) e (ii) acima.

## 6. DELIBERAÇÕES:

**6.1.** Os membros do Conselho de Administração da Companhia deliberaram, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, aprovar a retificação do item 5 da Ata de RCA, para fazer constar o quanto segue:

**I.** Abertos os trabalhos, o Presidente do Conselho de Administração, Sr. Marcelo Piancastelli, relatou que faz-se necessária esta reunião extraordinária para aprovação dos termos aditivos aos contratos da operação de debêntures em virtude do novo REFIS, uma vez que houve impacto econômico-financeiro devido aos parcelamentos que estão cedidos à PBH Ativos.

**II.** O Diretor Presidente da PBH Ativos, Sr. Ricardo Simões, informou que, no início de 2015, a Fitch Ratings colocou a operação de debêntures em observação negativa condicionada à adequação dos documentos desta operação de forma a garantir que os recursos antecipados permanecessem na operação.

**III.** Diante da falta de apresentação desses documentos, a Fitch decidiu pelo rebaixamento do *rating* da operação, mas a PBH Ativos, em negociação com a referida empresa, apresentou as minutas que estavam em negociação com o Banco BTG Pactual. De posse dessas minutas, a Fitch manteve a ‘observação negativa’ até que os documentos assinados fossem apresentados.

**IV.** Os membros do Conselho de Administração, por unanimidade de votos, aprovaram a celebração dos seguintes termos de aditamento aos instrumentos celebrados no âmbito da Emissão, assim como praticar todos os atos necessários a sua realização e efetivação pela Companhia:

**(a)** “1º (Primeiro) Aditamento ao Contrato de Cessão e Aquisição de Direito Autônomo de Recebimento de Créditos e Outras Avenças”, que terá como escopo incluir entre as disposições do Contrato de Cessão Onerosa, entre outras matérias **(a.1)** procedimentos relativos à administração das Contas Vinculadas, relativos aos recursos advindos da realização de Direitos de Crédito Autônomos que venha a ser, sob qualquer forma, antecipada pelo Contribuinte; e **(a.2)** disposições pertinentes à cessão de novos Direitos de Crédito Autônomos, que venha a ser realizada pelo Município a título de indenização à Companhia em razão de um dos eventos descritos nas cláusulas 11.1 e 11.1.1 do Contrato de Cessão Onerosa.

**(b)** “2º (Segundo) Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 2ª (Segunda) Emissão, Sendo a 1ª (Primeira) Pública, De Debêntures Simples, Não Conversíveis Em Ações, Da Espécie Com Garantia Real, Em Série Única, Para Distribuição Pública, Com Esforços Restritos de Colocação, da PBH Ativos S.A.” (“Aditamento à Escritura de Emissão”), que terá como escopo incluir entre as disposições da Escritura, entre outras matérias **(b.1)** declaração de que a propriedade fiduciária dos Direitos de Crédito Autônomos objeto do “*Termo de Cessão de Direitos de Crédito Autônomos*”, firmado em 18 de maio de 2015 entre o Município e a Companhia (“Termo de Cessão Indenização”), é cedida e transferida pela Companhia, aos Debenturistas, em garantia das Obrigações Garantidas; **(b.2)** procedimentos relativos à administração das Contas Vinculadas, relativos aos recursos advindos da realização de Direitos de Crédito Autônomos que venha a ser, sob qualquer forma, antecipada pelo Contribuinte; **(b.3)** novos critérios para o cálculo do IGR e do IC; e **(b.4)** informações adicionais ao Relatório Gerencial, conforme *layout* constante do Aditamento à Escritura de Emissão.

**(c)** “1º (Primeiro) Aditamento ao Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Vinculação de Receita e Outras Avenças da PBH Ativos S.A.” (“Aditamento ao Contrato de Cessão Fiduciária”), que terá como escopo incluir entre as disposições do Contrato de Cessão Fiduciária, entre outras matérias **(c.1)** incluir na definição de Créditos Cedidos Fiduciariamente do Contrato de Cessão Fiduciária os novos Direitos de Crédito Autônomos cedidos por meio do Termo de Cessão Indenização; **(c.2)** procedimentos relativos à administração das Contas Vinculadas, relativos aos recursos advindos da realização de Direitos de Crédito Autônomos que venha a ser, sob qualquer forma, antecipada pelo Contribuinte; **(c.3)** disposições pertinentes à cessão de novos Direitos de Crédito Autônomos, que venha a ser realizada pelo Município a título de indenização à Companhia em razão de um dos eventos descritos nas Cláusulas 11.1 e 11.1.1 do Contrato de Cessão Onerosa.

**(d)** “1º (Primeiro) Aditamento ao Contrato de Custódia de Recursos Financeiros e Administração de Contas Vinculadas” (“Aditamento ao Contrato de Administração de Contas”), que terá como escopo incluir entre as disposições do Contrato de Administração de Contas, entre outras matérias **(d.1)** incluir na definição de Créditos Cedidos Fiduciariamente do Contrato de Administração de Contas os novos Direitos de Crédito Autônomos cedidos por meio do Termo de Cessão Indenização; **(d.2)** procedimentos relativos à administração das Contas Vinculadas, relativos aos recursos advindos da realização de Direitos de Crédito Autônomos que venha a ser, sob qualquer forma, antecipada pelo Contribuinte.

V. O Diretor Presidente da Companhia se manifestou, ainda, sobre as negociações com os Debenturistas acerca da inclusão de cláusula de amortização extraordinária na Escritura de Emissão. Ressaltou que, considerando as condições exigidas pelos Debenturistas, a inserção da referida cláusula teria um custo econômico maior para a Companhia em relação ao pagamento parcelado, sendo sua inclusão, portanto, desaconselhável.

6.2. Os membros do Conselho de Administração da Companhia deliberaram, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, ratificar todas as demais deliberações aprovadas na Ata de RCA que não tenham sido expressamente retificadas na presente reunião, as quais permanecem inalteradas e em pleno vigor e efeito.

6.3. Os membros do Conselho de Administração da Companhia deliberaram, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, autorizar a Diretoria a adotar todas as providências e praticar todos os atos necessários à implementação dos itens 6.1 a 6.2 acima, bem como ratificar todos os atos por ela já praticados, a fim de formalizar as deliberações tomadas no item 6.1 acima.

7. **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 e achada conforme, foi por todos assinada. Mesa: Josué Costa Valadão – Presidente e Ricardo Augusto Simões Campos – Secretário. Membros do Conselho de Administração presentes: 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 ata é cópia fiel da original lavrada em livro próprio.

Assina digitalmente o documento Diretor-Presidente Ricardo Augusto Simões Campos

Belo Horizonte, 01 de fevereiro de 2016.





# JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DE MINAS GERAIS

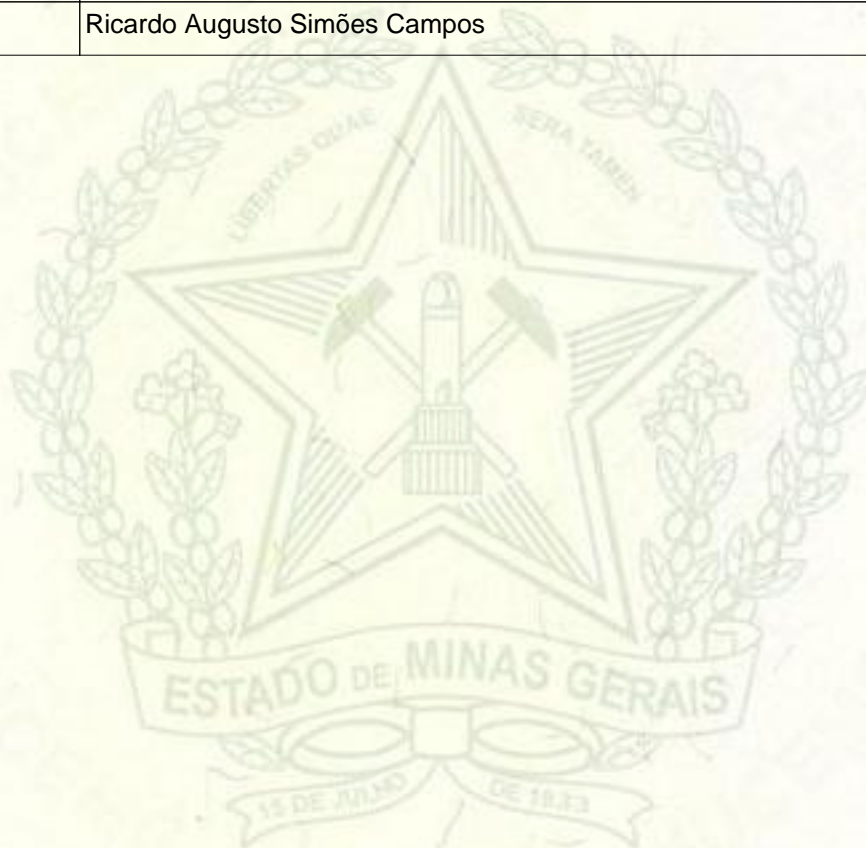
Registro Digital



## Documento Principal

Identificação do Processo		
Número do Protocolo	Número do Processo Módulo Integrador	Data
162446896	J163145703302	17/03/2016

Identificação do(s) Assinante(s)	
CPF	Nome
236.124.106-44	Ricardo Augusto Simões Campos





# JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DE MINAS GERAIS

Registro Digital

## TERMO DE AUTENTICAÇÃO

Certifico que o ato, assinado digitalmente, da empresa PBH ATIVOS S.A., de nire 3130009708-1 e protocolado sob o nº 16/244.689-6 em 23/03/2016, encontra-se registrado na Jucemg sob o nº 5724936, em: 29/03/2016.

O ato foi deferido digitalmente pela 6ª TURMA DE VOGAIS.

Assina o registro, mediante certificado digital, a Secretária-Geral, Marinely de Paula Bomfim.

Para sua validação, deverá ser acessado o sítio eletrônico do Portal de Serviços / Validar Documentos (<http://portalservicos.jucemg.mg.gov.br/Portal/pages/imagemProcesso/viaUnica.jsf>) e informar o número de protocolo e chave de segurança abaixo:

Número de Protocolo	Chave de Segurança
16/244.689-6	MQ85

### Capa de Processo

Assinante(s)	
CPF	Nome
236.124.106-44	Ricardo Augusto Simões Campos

### Documento Principal

Assinante(s)	
CPF	Nome
236.124.106-44	Ricardo Augusto Simões Campos

Belo Horizonte. Terça-feira, 29 de Março de 2016

Marinely de Paula Bomfim: 873.638.956-00