



PBH Ativos S/A
Investindo em Belo Horizonte

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

Ata da 22ª Reunião do Conselho Fiscal
Realizada em 13 de abril de 2015

1. Data, Hora e Local: Realizada no dia 13 de abril de 2015, às 9:00 h na sede da PBH ATIVOS S/A., localizada na Avenida Afonso Pena, 774 - 5º andar, Centro, Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais.

2. Convocação e presença: Dispensada a convocação, em virtude da presença da totalidade dos membros efetivos do Conselho Fiscal da Companhia, a saber: Sra. Janete Maria de Souza e os Srs. Antônio Marmo Silveira Júnior e Leonardo Amaral Castro. Presentes ainda, o Diretor Executivo da PBH Ativos, Sr. Francisco Rodrigues dos Santos, e a Sra. Rosinete Passinho, Gerente Contábil.

3. Ordem do dia:

- Análise das Demonstrações financeiras referentes ao exercício 2014;
- Proposta da Diretoria de não distribuição de dividendos / retenção de lucros.

Os Conselheiros solicitaram informações acerca dos créditos da Copasa ofertados como garantia de PPP's, da operação de Debêntures e do andamento da recomposição do fluxo de Direitos Creditórios por parte do Município, que foram prontamente esclarecidas.

4. Deliberações:

- Os Conselheiros manifestam-se favoráveis a aprovação das demonstrações financeiras referentes ao exercício 2014, acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes.
- Os Conselheiros concordam com a proposta de não distribuição de dividendos que será encaminhada para deliberação da Assembleia Geral Ordinária, devido ao prejuízo fiscal, uma vez que o lucro contábil decorre da atualização e juros sobre saldo devedor de direitos creditórios, cujos valores não foram ainda recebidos pela empresa.
- O Conselho Fiscal sugere a Administração que a PBH Ativos S/A seja auditada por uma das quatro renomadas empresas de auditoria do país, dada a complexidade e o montante envolvido nas operações financeiras executadas pela Empresa.



PBH Ativos S/A
Investindo em Belo Horizonte

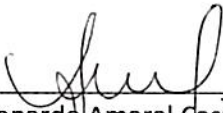
5. Encerramento: Como nada mais houvesse a tratar, foi lavrada esta ata, a qual lida, conferida e achada conforme, foi assinada pelos conselheiros presentes.

Belo Horizonte(MG), 13 de abril de 2015.

Membros do Conselho Fiscal:


Antônio Marmo Silveira Júnior
Conselheiro / Presidente


Janete Maria de Souza
Conselheira


Leonardo Amaral Castro
Conselheiro

Diretor Executivo da PBH Ativos S/A:


Francisco Rodrigues dos Santos

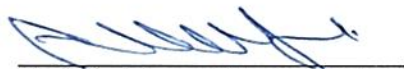
PBH ATIVOS S.A.

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da PBH ATIVOS S.A., no exercício de suas atribuições legais e estatutárias, de acordo como disposto no artigo 163, da Lei, nº 6.404/76, examinou as Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2014, a destinação do resultado do exercício à conta de Reserva de Lucros a Destinar, bem como a proposta da Administração da não distribuição de dividendos relativos aos lucros do exercício findo nesta data.

Com base nos documentos examinados, nos esclarecimentos prestados por representantes da administração da Companhia e no parecer sem ressalvas, emitido em 31 de março de 2015, pelo Grupo Work Auditores Independentes, opinam, por unanimidade, que os mencionados documentos refletem adequadamente a situação patrimonial, a posição financeira e as atividades da Companhia no exercício findo em 31 de dezembro de 2014 e estão em condições de serem submetidos à apreciação dos Senhores Acionistas na Assembleia Geral Ordinária.

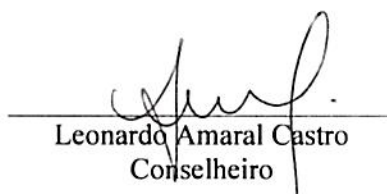
Belo Horizonte, 13 de abril de 2015.



Antônio Marmo Silveira Júnior
Presidente do Conselho



Janete Maria de Souza
Conselheira



Leonardo Amaral Castro
Conselheiro