



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 27ª Reunião do Conselho Fiscal

Realizada em 20 de abril de 2016

1. Data, Hora e Local: Realizada no dia 20 de abril de 2016, às 11:00 h na sede da PBH ATIVOS S/A., localizada na Avenida Afonso Pena, 774 - 4º andar, Centro, Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais.

2. Convocação e presença: Presença dos membros efetivos do Conselho Fiscal da Companhia, a saber: Sr. Antônio Marmo Silveira Júnior, Sr. Francisco Afonso Mansilha da Silva, Sr. José Lauro Nogueira Terror, Sr. Leonardo Amaral Castro, e Sra. Janete Maria de Souza. Presentes ainda, o Diretor Presidente da PBH Ativos, Sr. Ricardo Augusto Simões Campos; o Diretor Executivo, Sr. Francisco Rodrigues dos Santos e o Gerente Contábil, Fábio Resende.

3. Ordem do dia:

- Demonstrações financeiras, Relatórios da Auditoria e da Administração referentes ao exercício 2015;
- Proposta de não distribuição de dividendos.

4. Deliberações:

- O Diretor Executivo da PBH Ativos, Sr. Francisco Rodrigues, após confirmar com membros do Conselho Fiscal que receberam as Demonstrações Financeiras Completas, apresentou aos mesmos um resumo das demonstrações, destacando os principais pontos de evolução no exercício de 2015.
- Em seguida explicou sobre as razões da proposta da diretoria para não haver distribuição de dividendos, apesar do lucro contábil de R\$ 40 milhões apresentado nas demonstrações de resultado. A decisão pretende preservar a saúde financeira da empresa para que possa exercer as suas funções, considerando os seguintes principais pontos:
 - Grande parte da receita contábil, na verdade não se realizou financeiramente por tratar-se de juros e atualização dos créditos de longo prazo a receber. Esta situação leva ao resultado fiscal negativo, conforme foi demonstrado. A geração efetiva de caixa líquido ficou em apenas R\$6 milhões.
 - A empresa, face ao rebaixamento do rating das debêntures de 2ª. emissão, necessitou efetuar amortizações adicionais da dívida com os debenturistas. Paralelamente, a empresa já estará transferindo ao município sob a forma de amortização também de debêntures, recursos extras liberados na negociação com os debenturistas de mercado.
 - Receitas previstas para se realizarem em 2016 pela modelagem de PPP, deverão efetivamente ocorrer somente em 2017. Além disto, a venda de terrenos cujo processo



PBH Ativos S/A

Investindo em Belo Horizonte

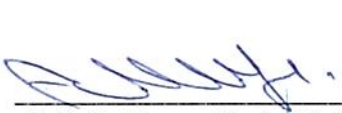
encontra-se em andamento foi suspensa por liminar e não é possível prever quando será retomada.

Os Conselheiros opinaram favoravelmente em relação às Demonstrações financeiras, Relatórios da Auditoria e da Administração referentes ao exercício 2015, e à proposta de não distribuição de dividendos.

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), 20 de abril de 2016.

Membros do Conselho Fiscal:


Antônio Marmo Silveira Júnior
Conselheiro / Presidente


Leonardo Amaral Castro
Conselheiro

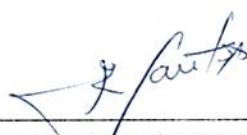

José Lauro Nogueira Terror
Conselheiro


Janete Maria de Souza
Conselheira


Francisco Afonso Mansilha da Silva
Conselheiro

PBH Ativos S/A


Ricardo Augusto Simões Campos
Diretor Presidente


Francisco Rodrigues dos Santos
Diretor Executivo