

MINUTES of a **Meeting** of the Board of Directors (the “**Board**”) of **Aura Minerals Inc.** (the “**Company**”) held at 1240 – 155 University Avenue, Toronto, Ontario on May 10, 2016 at 8:30 a.m. (EDT).

PRESENT: Patrick Mars (Chairman) (by telephone)
Jim Bannantine
Stephen Keith
Paulo de Brito

BY INVITATION: Rory Taylor, Chief Financial Officer
Ryan Goodman, VP Legal Affairs & Business Development

I. ORGANIZATION

Mr. Mars acted as the Chairman and Mr. Goodman acted as the Recording Secretary.

II. QUORUM, NOTICE AND CONSTITUTION OF MEETING

The Chairman advised that a quorum of Directors was present. The Chairman tabled the notice dated May 5, 2016, sent to each member of the Board, giving them due notice in regards to the calling of the Meeting and thereupon declared the Meeting to be regularly called and properly constituted for the transaction of business.

III. APPROVAL OF MINUTES

Mr. Mars tabled the minutes of the Board meeting dated March 24, 2016 (the “**Minutes**”), having been previously circulated to the members of the Board and **UPON MOTION** regularly made, seconded and carried unanimously, **IT WAS RESOLVED THAT** the Minutes be and are hereby approved.

IV. APPROVAL OF QUARTERLY REPORTING DOCUMENTS

The Chairman tabled the Interim Unaudited Consolidated Financial Statements for the three months ended March 31, 2016 (“**Quarterly Financials**”), Management’s Discussion and Analysis for the three months ended March 31, 2016 (“**Quarterly MD&A**”) and the draft press release relating to the financial and operating results for the three months ended March 31, 2016 (the “**Press Release**”) (collectively, the “**Quarterly Reporting Documents**”).

The Chairman noted that Press Release contained only information contained in the Quarterly MD&A and that there would be no quote from the CEO included in the Press Release.

The Chairman advised that on May 10, 2016, the Audit Committee reviewed and approved the Quarterly Reporting Documents and has recommended that the Board do the same.

Following a detailed review of the Quarterly Reporting Documents and **UPON MOTION** regularly made, seconded and carried unanimously, **IT WAS RESOLVED THAT:** (i) the Quarterly Reporting Documents, be and are hereby approved; and (ii) any two directors of the Company be and are hereby authorized to execute the consolidated balance sheets included in the Quarterly Financials as evidence of such approval.

MEETING ADJOURNED:	The Meeting was adjourned at 9:00 am (EDT) to host the Company’s 2016 Annual General Meeting of Shareholders. The Meeting recommenced at 9:30 a.m. (EDT).
-------------------------------	---

V. SAFETY AND ENVIRONMENTAL PRESENTATION

Mr. Ryan Goodman led the Board through a detailed review of the Company’s safety statistics and environmental performance, including a review of permitting and notices of violations, for the first quarter of 2016. Mr. Goodman also presented on how to be prepared for an emergency.

VI. APPOINTMENT OF OFFICERS

The Chairman proposed the appointments of the following officers until the next Annual General Meeting of the Company or until successors are appointed:

Chairman	Paulo de Brito
Lead Director	Patrick Mars
President and Chief Executive Officer	James Bannantine
Chief Financial Officer	Rory Taylor
VP, Legal Affairs & Business Development (and Corporate Secretary)	Ryan Goodman
VP, Projects	Fernando Cornejo

UPON MOTION regularly made, seconded and carried unanimously, **IT WAS RESOLVED THAT** the officers be appointed until the next Annual General Meeting or until successors are appointed.

VII. CONSTITUTION OF COMMITTEES

The Chairman proposed the appointments of the following committees until the next Annual General Meeting of the Company or until successors are appointed:

<u>Audit Committee</u>	<u>Governance & Compensation Committee</u>
Patrick Mars (Chairman)	Stephen Keith (Chairman)
Paulo de Brito	Paulo de Brito
Stephen Keith	Patrick Mars

UPON MOTION regularly made, seconded and carried unanimously, **IT WAS RESOLVED THAT** the individuals be appointed to the committees until the next Annual General Meeting or until successors are appointed.

VIII. LIQUIDITY AND FINANCING UPDATE

Mr. Bannantine and Mr. Taylor reported on operations at the San Andres and Sao Francisco mines and the status of the Aranzazu mine and the Serrote project. Mr. Taylor led the Board through a detailed discussion on the Company’s current liquidity and financing initiatives.

IX. EPP UPDATE

Mr. Bannantine provided the Board with an update on the Ernesto Pau-a-Pique project.

X. NEXT MEETING

Mr. Goodman confirmed with the Board that the next meeting of the Board would provisionally be held on August 10, 2016.

XI. OTHER BUSINESS

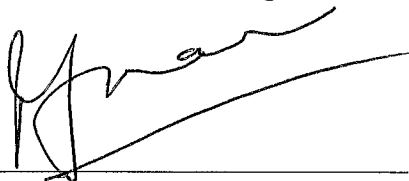
The Chairman asked if there was any further business.

XII. IN CAMERA MEETING OF INDEPENDENT DIRECTORS

The Chairman requested that management leave the room so that the independent directors could meet in camera.

XIII. TERMINATION

There being no other business and **UPON MOTION** regularly made, seconded and carried unanimously it was **RESOLVED THAT** the meeting be terminated.



Patrick Mars
Chairman



Ryan Goodman
Recording Secretary

ATA da Reunião do Conselho de Administração (o “Conselho”) da Aura Minerals Inc. (a “Companhia”), realizada em 1240 - 155 University Avenue, Toronto, Ontário, em 10 de maio de 2016, às 8:30 (EDT).

PRESENTES: Patrick Mars (Presidente) (por telefone)
Jim Bannantine
Stephen Keith
Paulo de Brito

CONVIDADOS: Rory Taylor, Diretor Financeiro
Ryan Goodman, Vice-presidente de Assuntos Jurídicos e
Desenvolvimento Comercial

I. CONSTITUIÇÃO

O Sr. Mars exerceu o cargo de Presidente e o Sr. Goodman exerceu o cargo de Secretário.

II. QUÓRUM, NOTIFICAÇÃO E CONSTITUIÇÃO DA REUNIÃO

O Presidente informou que o quórum de Conselheiros necessário foi atingido. O Presidente apresentou a notificação datada de 5 de maio de 2016, enviou a notificação a cada membro do Conselho convocando a Reunião e declarou a Reunião regularmente convocada e adequadamente constituída para a condução dos negócios.

III. APROVAÇÃO DA ATA

O Sr. Mars apresentou a ata da reunião do Conselho datada de 24 de março de 2016 (a “Ata”), previamente fornecida aos membros do Conselho e, **MEDIANTE SOLICITAÇÃO**, regularmente preparada, aceita e adotada por unanimidade, **FOI RESOLVIDO QUE** a Ata deveria ser aprovada.

IV. APROVAÇÃO DOS DOCUMENTOS DE REPORTE TRIMESTRAIS

O Presidente apresentou as Demonstrações Financeiras Consolidadas Não-auditadas Intermediárias do período de três meses findo em 31 de março de 2016 (“**Demonstrações Financeiras Trimestrais**”), a Discussão e Análise da Administração do período de três meses findo em 31 de março de 2016 (“**MD&A Trimestral**”) e a minuta do comunicado à imprensa relacionado aos resultados financeiros e operacionais do período de três meses findo em 31 de março de 2016 (o “**Comunicado à Imprensa**”) (coletivamente, os “**Documentos de Reporte Trimestrais**”).

O Presidente informou que o Comunicado à Imprensa continha somente as informações constantes no MD&A Trimestral e que não haveria comentários do CEO no Comunicado à Imprensa.

O Presidente informou que, em 10 de maio de 2016, o Comitê de Auditoria revisou e aprovou os Documentos de Reporte Trimestrais e recomendou que o Conselho fizesse o mesmo.

Posteriormente à revisão detalhada dos Documentos de Reporte Trimestrais e **MEDIANTE SOLICITAÇÃO**, regularmente preparada, aceita e adotada por unanimidade, **FOI RESOLVIDO QUE:** (i) os Documentos de Reporte Trimestrais seriam aprovados e (ii) dois conselheiros da Companhia estariam autorizados a assinar os balanços patrimoniais consolidados incluídos nas Demonstrações Financeiras Trimestrais como evidência de tal aprovação.

ADIAMENTO DA REUNIÃO:	A Reunião foi adiada às 9:00 (EDT) para acolher a Assembleia Anual de Acionistas de 2016 da Companhia. A Reunião foi retomada às 9:30 (EDT).
------------------------------	--

V. APRESENTAÇÃO DAS ESTATÍSTICAS DE SEGURANÇA E DO DESEMPENHO AMBIENTAL

O Sr. Ryan Goodman conduziu o Conselho por uma revisão detalhada das estatísticas de segurança e do desempenho ambiental da Companhia, incluindo uma revisão das permissões e notificações de violação do primeiro trimestre de 2016. O Sr. Goodman também apresentou como estar preparado para uma emergência.

VI. NOMEAÇÃO DE DIRETORES

O Presidente propôs a nomeação dos seguintes diretores até a próxima Assembleia de Acionistas da Companhia ou até a nomeação dos respectivos sucessores:

Presidente	Paulo de Brito
Conselheiro Líder	Patrick Mars
Presidente e CEO	James Bannantine
Diretor Financeiro	Rory Taylor
Vice-presidente de Assuntos Jurídicos e Desenvolvimento Comercial e	
Secretário	Ryan Goodman
Vice-presidente de Projetos	Fernando Cornejo

MEDIANTE SOLICITAÇÃO, regularmente preparada, aceita e adotada por unanimidade, **FOI RESOLVIDO QUE** os diretores seriam nomeados até a próxima Assembleia de Acionistas ou até a nomeação dos respectivos sucessores.

VII. CONSTITUIÇÃO DOS COMITÊS

O Presidente propôs a constituição dos seguintes comitês até a próxima Assembleia de Acionistas ou até a nomeação dos respectivos sucessores:

Comitê de Auditoria

Patrick Mars (Presidente)
Paulo de Brito
Stephen Keith

Comitê de Governança e Remuneração

Stephen Keith (Presidente)
Paulo de Brito
Patrick Mars

MEDIANTE SOLICITAÇÃO, regularmente preparada, aceita e adotada por unanimidade, **FOI RESOLVIDO QUE** os indivíduos seriam nomeados para os comitês até a próxima Assembleia de Acionistas ou até a nomeação dos respectivos sucessores.

VIII. LIQUIDEZ E INICIATIVAS DE FINANCIAMENTO

O Sr. Bannantine e o Sr. Taylor informaram acerca das operações nas minas de San Andrés e São Francisco e do progresso da mina Aranzazu e do projeto Serrote. O Sr. Taylor conduziu o Conselho por uma revisão detalhada da liquidez e das iniciativas de financiamento da Companhia.

IX. ATUALIZAÇÃO DO PROJETO EPP

O Sr. Bannantine forneceu ao Conselho uma atualização do projeto Ernesto Pau-a-Pique.

X. PRÓXIMA REUNIÃO

O Sr. Goodman confirmou com o Conselho que a próxima reunião do Conselho seria provisoriamente realizada em 10 de agosto de 2016.

XI. OUTROS NEGÓCIOS

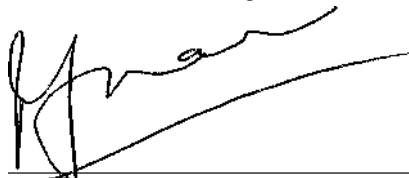
O Presidente perguntou acerca de outros negócios.

XII. REUNIÃO À PORTA FECHADA DOS CONSELHEIROS INDEPENDENTES

O Presidente solicitou que a administração deixasse a sala para a reunião à porta fechada dos conselheiros independentes.

XIII. ENCERRAMENTO

Sem outros negócios a serem discutidos e, **MEDIANTE SOLICITAÇÃO**, regularmente preparada, aceita e adotada por unanimidade, **FOI RESOLVIDO QUE** a reunião seria encerrada.



Patrick Mars
Presidente



Ryan Goodman
Secretário