

**MINUTES** of a **Meeting** of the Board of Directors (the “**Board**”) of **Aura Minerals Inc.** (the “**Company**”) held at 1610 – 777 Dunsmuir Street, Vancouver, British Columbia, on Monday, the 14<sup>th</sup> day of May, 2012 at 10:00 a.m. (PST).

**PRESENT IN PERSON:**

Patrick Mars (Chair)  
Jim Bannantine  
Stephen Keith  
William Murray  
Tom Ogryzlo

**PRESENT ON CALL:**

Elizabeth Martin  
Ian Stalker

being a quorum of the members of the Board.

**BY INVITATION:**

Fausto Taddei, Executive Vice President and Chief Financial Officer  
J. Britt Reid, Executive Vice President and Chief Operating Officer  
Rory Taylor, Group Treasurer and Corporate Secretary  
Ryan Goodman, Guest

**ORGANIZATION**

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

**NOTICE AND CONSTITUTION OF MEETING**

The Chairman tabled the notice dated May 4, 2012, 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.

**APPROVAL OF MINUTES**

The Chairman tabled the minutes of the Board meeting dated March 27, 2012, 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 of the Board meeting dated March 27, 2012, be and are hereby approved.

**APPROVAL OF QUARTERLY REPORTING DOCUMENTS**

The Chairman tabled the Interim Unaudited Consolidated Financial Statements for the quarter ended March 31, 2012 (“**Quarterly Financials**”), Management’s Discussion and Analysis (“**Quarterly MD&A**”), the draft press release relating to the financial and operating results for the quarter ended March 31, 2012 (the “**Press Release**”), collectively, the “**Quarterly Reporting Documents**”. Ms. Martin, Chair of the Audit Committee, advised that on May 14, 2012, 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:**

1. the Quarterly Reporting Documents with amendments as agreed, be and are hereby approved;
2. Ms. Martin would agree with Management any further and final amendments to the Quarterly Reporting Documents as required before filing;
3. 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.

### **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	Patrick Mars
President and Chief Executive Officer	James Bannantine
Executive Vice President and Chief Operating Officer	J. Britt Reid
Executive Vice President and Chief Financial Officer	Fausto Taddei
Vice President, Projects	Dale Tweed
Vice President, Corporate Responsibility	Gonzalo Rios
Vice President, Technical Services	Bruce Butcher
Vice President, Human Resources	Keith Harris-Lowe
Corporate Secretary	Rory Taylor

**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.

### **RE-CONSTITUTION OF COMMITTEES**

Having being resolved at the Board of Directors Meeting on March 31, 2012, the following are the members of each Committee, presented for the Board's information purposes only;

#### **Audit Committee**

Elizabeth Martin (Chair)  
Patrick Mars  
Stephen Keith

#### **Compensation Committee**

William Murray (Chairman)  
Patrick Mars  
Elizabeth Martin  
Ian Stalker

#### **Environmental, Health, Safety & Social Responsibility Committee**

Stephen Keith (Chairman)  
William Murray  
Tom Ogryzlo

#### **Nominating & Corporate Governance Committee**

Elizabeth Martin (Chair)  
Stephen Keith  
Patrick Mars

Disclosure Committee

James Bannantine (Chairman)  
Fausto Taddei  
Rory Taylor

Development Committee

Tom Ogryzlo (Chairman)  
William Murray  
Ian Stalker

COMPENSATION MATTERS

The Chairman proposed the granting of 52,000 and 15,000 stock options to Jose Henrique Paz (In-house Counsel, Brazil) and Murilo de Araujo Magalhaes (Electrical Engineer / Coordinator, Sao Francisco Mine), respectively, in accordance with the 2010 stock option and share compensation plan (the "Option Plan"), at a to-be-determined exercise price and subject to a three year vesting period.

**UPON MOTION** regularly made, seconded and carried unanimously, **IT WAS RESOLVED THAT** Management be and is hereby authorized to grant to Messrs. Paz and Magalhaes (the "Optionees") on May 25, 2012 the option to purchase 52,000 and 15,000 common shares of the Company, respectively, in accordance with the terms and conditions of the Option Plan, at a to-be-determined exercise price, subject to a three year vesting period.

OPERATIONS UPDATE

Messrs. Bannantine and Reid reported on operations at the San Andres, Sao Francisco, Sao Vicente and Aranzazu Mines.

OTHER BUSINESS

Mr. Bannantine introduced Mr. Goodman to the Board. Mr. Goodman will be joining the Company in June 2012 as In-house Counsel.

IN CAMERA MEETING OF INDEPENDENT DIRECTORS

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

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



Rory Taylor  
Recording Secretary

**Ata de reunião** do Conselho de Administração da Companhia (o "**Conselho**") da **Aura Minerals Inc.** (a "**Companhia**") realizada na 1610 – 777 Dunsmuir Street, Vancouver, British Columbia, segunda-feira, 14º dia de maio de 2012, às 10:00 (PST- (Horário Padrão Do Pacífico).

**PRESENTES PRESENCIALMENTE:**

Patrick Mars (Presidente)  
Jim Bannantine  
Stephen Keith  
William Murray  
Tom Ogryyzlo

**PRESENTES VIA TELECONFERÊNCIA:**

Elizabeth Martin  
Ian Stalker

sendo o quórum dos membros do Conselho.

**COMO CONVIDADOS:** Fausto Taddei, Vice-Presidente Executivo e Diretor Financeiro (*Chief Financial Officer*)  
J. Britt Reid, Vice-Presidente Executivo e Diretor de Operações (*Chief Operating Officer*)  
Rory Taylor, Tesoureiro do Grupo e Secretário Corporativo  
Ryan Goodman, convidado.

**ORGANIZAÇÃO**

Sr. Mars atuou como Presidente e Mr. Taylor atuou como Secretário de Gravação.

**CONVOCAÇÃO E INSTALAÇÃO DA REUNIÃO**

O Presidente apresentou a notificação datada de 4 de maio de 2012, enviada a cada membro do Conselho, tendo estes sido notificados a respeito da convocação da reunião e declarou-a regularmente convocada e adequadamente constituída.

**APROVAÇÃO DA ATA**

O Presidente apresentou a ata da reunião do Conselho datada de 27 de março de 2012, tendo sido previamente circulada aos membros do Conselho e **MEDIANTE MOÇÃO** realizada regularmente, destacada e por unanimidade, **FICOU RESOLVIDO QUE** a ata da reunião do Conselho datada de 27 de março de 2012 restou aprovada.

**APROVAÇÃO DOS RELATÓRIOS TRIMESTRAIS**

O Presidente apresentou as Demonstrações Financeiras Intermediárias Não Auditadas referentes ao trimestre encerrado em 31 de março de 2012 ("**Informações Trimestrais**"), o *Management Discussion and Analysis* ("**MD&A Trimestral**"), a minuta do comunicado ao mercado relativo aos resultados financeiros e operacionais referentes ao trimestre encerrado em 31 de março de 2012 ("Comunicado ao Mercado"), em conjunto os "**Relatórios Trimestrais**". Sra. Martin, Presidente do Comitê de Auditoria, recomendou em 14

de maio de 2012, ao comitê de auditoria a revisão e aprovação dos Relatórios Trimestrais e recomendou o mesmo ao Conselho.

Após a revisão detalhada dos Relatórios Trimestrais e **MEDIANTE MOÇÃO** realizada regularmente, destacada e por unanimidade, **FICOU RESOLVIDO QUE**:

1. os Relatórios Trimestrais com os aditamentos conforme acordado restaram aprovados;
2. Sra. Martin acordará com a Administração eventuais e finais aditamentos aos Relatórios Trimestrais que sejam requeridos previamente ao arquivamento;
3. quaisquer dois conselheiros da Companhia ficam autorizados a assinar os balanços patrimoniais consolidados incluídos nos Relatórios Trimestrais como evidência de tal aprovação.

### **NOMEAÇÃO DE DIRETORES**

O Presidente propôs a nomeação dos seguintes diretores até a próxima Assembleia Geral Anual da Companhia ou até que seus sucessores sejam nomeados:

Presidente ( <i>Chairman</i> )	Patrick Mars
Presidente	James Bannantine
Vice Presidente Executivo e Diretor de Operações ( <i>Chief Operating Officer</i> )	J. Britt Reid
Vice Presidente Executivo e Diretor Financeiro ( <i>Chief Financial Officer</i> )	Fausto Taddei
Vice Presidente, Projetos	Dale Tweed
Vice Presidente, Responsabilidade Corporativa	Gonzalo Rios
Vice Presidente, Serviços Técnicos	Bruce Butcher
Vice Presidente, Recursos Humanos	Keith Harris-Lowe
Secretário Corporativo	Rory Taylor

**MEDIANTE MOÇÃO**, realizada regularmente, destacada e por unanimidade, **FICOU RESOLVIDO QUE** os diretores são nomeados até a próxima Assembleia Geral Anual da Companhia ou até que seus sucessores sejam nomeados.

### **RECONSTITUIÇÃO DE COMITÊS**

Conforme resolvido na reunião do Conselho de Administração realizada em 31 de março de 2012, os membros de cada Comitê, somente para fins de informação do Conselho, as seguintes pessoas:

#### **Comitê de Auditoria**

Elizabeth Martin (Presidente)  
Patrick Mars  
Stephen Keith

#### **Comitê de Remuneração**

William Murray (Presidente)  
Patrick Mars  
Elizabeth Martin  
Ian Stalker

#### **Comitê de Meio Ambiente, Saúde, Segurança e Responsabilidade Social**

Stephen Keith (Presidente)  
William Murray

#### **Comitê de Nomeação e Governança Corporativa**

Elizabeth Martin (Presidente)  
Stephen Keith

Tom Ogryzio

Patrick Mars

**Comitê de Divulgação**

James Bannantine (Presidente)

Fausto Taddei

Rory Taylor

**Comitê de Desenvolvimento**

Tom Ogryzio (Presidente)

William Murray

Ian Stalker

**QUESTÕES DE REMUNERAÇÃO**

O Presidente propôs outorgar o valor de 52.000 e 15.000 em opções de ações a José Henrique Paz (assessor *n-house*, Brasil) e a Murilo de Araujo Magalhães (Engenheiro Elétrico/Coordenador, Mina São Francisco), respectivamente, de acordo com o plano de opção de compra de ações e de remuneração em ações de 2010(o "**Plano de Opções**"), a um preço de exercício a ser determinado e sujeito ao período de três anos para exercício.

**MEDIANTE MOÇÃO**, realizada regularmente, destacada e por unanimidade, **FICOU RESOLVIDO QUE** a Administração aprovou outorgar os Srs. Paz e Magalhães (os "**Outorgados**") em 25 de maio de 2012, as opções de compra de 52.000 e 15.000 ações ordinárias da Companhia, respectivamente, de acordo com os termos de condições do Plano de Opções, ao preço de exercício a ser determinado e sujeito ao período de três anos para exercício.

**ATUALIZAÇÃO DAS OPERAÇÕES**

Srs. Bannantine e Reid reportaram as operações das Minas San Andres, São Francisco, São Vicente e Araranzu.

**OUTROS ASSUNTOS**

Sr. Bannantine apresentou o Sr. Goodman ao Conselho. O Sr. Goodman se juntará à Companhia em junho de 2012 como assessor *in-house*.

**VIDEOCONFERÊNCIA ENTRE CONSELHEIROS INDEPENDENTES**

O Presidente solicitou à administração que deixasse a sala para que os conselheiros independentes pudessem se reunir via videoconferência.

**ENCERRAMENTO**

Não havendo outras matérias a deliberar e **MEDIANTE MOÇÃO**, realizada regularmente, destacada e por unanimidade, **FICOU RESOLVIDO** o encerramento da reunião.

---

Patrick Mars  
Presidente

---

Rory Taylor  
Secretário de Gravação