

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DO IBRI - INSTITUTO BRASILEIRO DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES, REALIZADA NO DIA 30 DE JANEIRO DE 2008, ÀS 12h30, NO CLUBE SÃO PAULO, SITUADO À AV. HIGIENÓPOLIS , Nº 18 – SÃO PAULO – SP.

Os trabalhos foram abertos e presididos pelo Sr. João Pinheiro Nogueira Batista, Presidente do Conselho de Administração do IBRI, e secretariados por mim, Salim Ali, a convite do mesmo. Foram registrados os seguintes participantes: 1 – João Pinheiro Nogueira Batista; 2 – Doris Wilhelm (Paranapanema); 3 – Elizabeth Benamor (Souza Cruz); 4 – José Fernando Monteiro Alves; 5 – Leonardo Dutra de Moraes Horta; 6 – Marco Geovanne Tobias da Silva (Banco do Brasil); 7 – Plínio do Amaral Pinheiro (Duratex); 8 – Sérgio Tuffy Sayeg; 9 – Valter Faria (Total RI); 10 – Wilson K. Amarante (Rede S/A).

Participaram os seguintes convidados: Geraldo Soares (Presidente Executivo); Edina Biava (Comissão Técnica); Eduardo Abraão (Comissão Técnica); Júlia Reid Ferretti (Presidente da Comissão Técnica); Luiz Roberto Cardoso (Assessor da Diretoria) e Rodney Vergili (Assessor de Comunicação).

A primeira chamada ocorreu às 12h30, com segunda chamada às 13h, sendo a reunião então iniciada.

Os trabalhos obedeceram à seguinte pauta:

- 1) Eleição do Presidente e Vice-Presidente do Conselho de Administração
- 2) Definição da anuidade para 2008
- 3) Comissão Técnica: Discussão sobre o papel do DRI nas companhias
- 4) Certificação da Área de RI
- 5) Alteração Estatutária: prestadores de serviço em cargos da Diretoria
- 6) 10º Encontro Nacional de RI e Mercado de Capitais
- 7) Brazil Day 2008
- 8) Regulamento Interno do Comitê de Ética
- 9) Outros Assuntos de Interesse Geral

Inicialmente o Sr. João Nogueira deu posse aos Conselheiros eleitos durante a Assembléia Geral Ordinária realizada no último dia 06 de dezembro de 2007, dando as boas vindas aos presentes, Sra. Elizabeth Piovezan Benamor e Sr. Marco Geovanne Tobias da Silva e Plínio do Amaral Pinheiro. Os demais eleitos foram: Alfredo Egydio Setubal; Gilson Bentes; Luis Largman e Welson Teixeira Júnior.

1) Eleição do Presidente e Vice-Presidente do Conselho de Administração

Foi apresentada chapa para a presidência e vice-presidência do Conselho de Administração, composta respectivamente pelos senhores João Pinheiro Nogueira Batista e Líbano Miranda Barroso, sendo que os presentes aprovaram por unanimidade a chapa apresentada.

O Sr. João Nogueira registrou agradecimento ao Sr. Leonardo Dutra de Moraes Horta, até então Vice-Presidente do Conselho de Administração, por sua excelente atuação durante seus dois mandatos consecutivos.

2) Definição da anuidade para 2008

O Sr.Geraldo Soares apresentou proposta da Diretoria Executiva para a anuidade de 2008, tomando por base as seguintes informações: i) o valor da mesma está congelada desde 2005, com alteração somente no valor da “anuidade com desconto” (2005/06 = R\$ 450,00 e 2007 = R\$ 470,00); ii) A Inflação oficial (IPCA) do período (2005-2007) está acumulada em 13,87% (2007 = 4,47%). Isto posto, a proposta seria de aumento de aproximadamente 4% (R\$ 520,00 integral e com desconto R\$ 490,00). A proposta foi aprovada por todos os presentes.

3) Comissão Técnica: Discussão sobre o papel do DRI nas companhias

O Sr.Nogueira inicialmente relembrou o andamento do tema, onde em reunião realizada com a CVM (Comissão de Valores Mobiliários) no último dia 18 de outubro de 2007, o Instituto apresentou proposta para discussão de alteração das responsabilidades do DRI (Diretor de Relações com Investidores), objetivando principalmente gerar mudança organizacional/cultural dentro das companhias, sob o aspecto da equalização da informação que passaria a ser de responsabilidade notadamente do presidente da companhia. Os aspectos cotidianos e operacionais da área de RI (reporte de informações) permaneceriam sob responsabilidade da atual figura do DRI, comumente abarcada pelo Diretor Financeiro.

Uma das preocupações do Conselho diz respeito ao efetivo acesso do DRI às informações relevantes da empresa, de modo que essa responsabilidade possa ser efetivamente cumprida, atendendo corretamente ao mercado.

O assunto foi também discutido pela Comissão Técnica que inicialmente lembrou que a solidariedade na responsabilidade entre os Diretores já está prevista na regulamentação atualmente vigente. A Comissão Técnica tem dúvidas se a proposta do CA e a melhor solução para o problema.

O CA considera que o assunto deve ser aprofundado internamente para posterior retorno a CVM e o Sr Nogueira solicitou ao Sr Geraldo que o tema seja novamente discutido na Diretoria Executiva para posterior discussão com o CA,ouvida a Comissão Técnica, o que foi aceito pelos presentes.

4) Certificação da área de RI

Atendendo a solicitação formulada pelo Conselho, a Diretoria Executiva apresentou proposta de certificação da área de RI das companhias abertas, sugerindo que sejam contatadas algumas consultorias de RI ou empresas de auditoria, com vasto conhecimento em mercado de capitais e Relações com Investidores, para desenvolverem proposta que aborde as melhores práticas em RI, aliada ao melhor custo-benefício.

Para avaliar os trabalhos da empresa a ser contratada, seria montada comissão composta por três membros do Conselho e três membros da Diretoria. O material produzido será também utilizado no Livro “O Estado da Arte nas Relações com Investidores no Brasil” a ser lançado no primeiro semestre desse ano.

Alguns Conselheiros aventaram a hipótese de que a certificação seja direcionada ao profissional e não à área de RI, com o contraponto levantado pelo Sr.Geraldo que a massa

crítica de profissionais ainda é pequena, esvaziando assim eventual relevância da certificação do profissional.

Para debater todos esses detalhes, a Comissão será composta pelos seguintes Conselheiros: João Nogueira, Paul Altit e Marco Geovanne. O Sr. Geraldo debaterá o tema com a Diretoria Executiva e indicará futuramente os nomes para comporem a Comissão.

5) Diretoria: proposta de alteração estatutária em caso de alterações de funções profissionais

O Sr. Geraldo Soares apresentou ao Conselho proposta para regulamentar casos em que associados qualificados internamente como “efetivos” se tornem “colaboradores”, e vice-versa. Tal proposta visa estabelecer critérios objetivos para que as atuais normas e regulamentos internos do Instituto sejam plenamente cumpridas.

A proposta indica que a Comissão de Novos Associados e Credenciamento deveria promover as alterações devidas quando casos notórios ou notificados ao Instituto de alteração de funções profissionais ocorressem, modificando assim a qualidade do associado efetivo em colaborador e vice-versa. Atualmente não há definição de quem deva controlar essas alterações.

As discussões sobre o assunto deverão ser aprofundadas e a Diretoria deverá apresentar nova proposta sobre o tópico.

6) 10º Encontro Nacional de RI e Mercado de Capitais: Pesquisa e Proposta de Programação

O Sr. Geraldo apresentou a programação até aqui desenvolvida pela Comissão Técnica do 10º Encontro, ressaltando que de maneira inédita, a Comissão desenvolveu questionário enviado aos RI's para averiguar os temas principais que deveriam ser abordados nos painéis, reforçando assim a idéia em debater os temas propostos.

O Sr. Nogueira solicitou que os demais Conselheiros analisem os pontos apresentados e, caso desejem, enviem suas considerações posteriormente.

7) Brazil Day 2008

O Sr. Geraldo informou que os trabalhos para a realização do Brazil Day 2008 estão avançados, sendo que a configuração proposta para essa 4ª edição apresentará grandes mudanças. As entidades realizadoras, Abrasca, Apimec, Bovespa e IBRI, contrataram o Sr. Vinny Catalano, ex-presidente da NYSSA (New York Society of Securities Analysts), congênere da Apimec, para que esse reforce a divulgação entre o principal público alvo do evento, a saber, investidores e analistas, esse último composto por analistas não pertencentes as grandes casas/bancos, abrindo assim janela interessante para as companhias brasileiras aumentarem sua exposição no mercado norte-americano. A data prevista é outubro de 2008 e deverá ser realizado nas dependências da Bloomberg.

Os Conselheiros que desejarem enviar suas considerações sobre o formato apresentado do Brazil Day 2008, poderão fazê-lo por intermédio de e-mail enviado ao IBRI.

8) Regulamento Interno do Comitê de Ética

O Sr.Nogueira informou que o Regulamento Interno do Comitê de Ética foi aprovado pelos Conselheiros no último dia 28 de novembro de 2007, estando o mesmo já em vigor.

9) Outros Assuntos de Interesse Geral

- a. Convênio IBRI e CVM: membro observador no CODIM
Fruto da última reunião entre CVM e IBRI em 18 de outubro de 2007, quando o Instituto sugeriu à Autarquia que participasse do CODIM na qualidade de membro observador, a CVM designou a Superintendente Elizabeth Machado para representar a Entidade. A mesma já participou ativamente nas discussões para elaboração da minuta sobre o tema “Guidance”.
- b. CODIM: Guidance
O CODIM colocou em audiência pública minuta sobre o tema “Guidance”, que até 29/fev poderá receber considerações do mercado, sendo instando ainda aos presentes que realizem suas sugestões até a referida data.
- c. Lançamento do Manual de Relações com Investidores em Nov/07
O Livro “Manual do RI” de autoria de Willian Mahoney foi lançado em novembro de 2007, em conjunto com a Revista RI, sendo mais uma fonte de consulta bibliográfica disponibilizada pelo Instituto aos seus associados e ao mercado.

Sem mais a acrescentar, o Sr.João Nogueira agradeceu a presença de todos os presentes, encerrando a reunião às 14h30m.