

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DO IBRI - INSTITUTO BRASILEIRO DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES, REALIZADA EM 16 DE OUTUBRO DE 2006, ÀS 9h30, 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 – Almir da Silva Mota (Mackenzie); 2 – Arleu Anhalt (FIRB); 3 – José Fernando Monteiro Alves (Ministério do Desenvolvimento); 4 – Sérgio Tuffy Sayeg (FIRB); 5 – Valter Faria (The Global Consulting Group). Registram-se ainda as presenças, como convidados especiais, do Sr. Marcelo Fernandez Trindade, Sra. Maria Helena Santana e Sr. Pedro Marcílio, respectivamente Presidente e Diretores da CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

Participaram os seguintes convidados: Geraldo Soares (Presidente Executivo); Marco Geovanne T. Silva (Vice-Presidente Executivo); Elizabeth Piovezan Benamor (Vice-Presidente Executiva); Christiano Woefell Furtado (Diretor MG); Júlia Holland Reid (Diretora SP e Presidente da Comissão Técnica); Luiz Leonardo Cantidiano (Diretor RJ e membro da Comissão Técnica); José Luiz Homem de Mello (membro da Comissão Técnica); Thiago Giantomassi (membro da Comissão Técnica); Luiz Roberto Cardoso (Assessor da Diretoria Executiva); e Rodney Vergili (Assessor de Comunicação).

A primeira chamada ocorreu às 9 horas, com segunda chamada às 9h30m. O Sr. João Nogueira deu início a reunião às 9h45m, agradecendo a presença de todos e em especial do Dr. Marcelo Trindade, Presidente da CVM, da Sra. Maria Helena Santana e do Sr. Pedro Marcílio, Diretores da CVM. Inicialmente solicitou que brevemente cada pessoa presente se apresentasse, passando após, aos temas propostos da reunião.

1) Realizações do IBRI

O Sr. Nogueira destacou que até a presente data o IBRI realizou 12 eventos que reuniram cerca de 1500 pessoas, tendo a presença de representantes da CVM em metade desses eventos. Foi salientada a importante contribuição da autarquia para o desenvolvimento da área de Relações com Investidores no Brasil.

2) Participação do IBRI em audiências públicas e eventos da CVM

O Sr. Nogueira destacou a participação do IBRI nas audiências públicas realizadas pela CVM junto aos temas correlatos a RI, além da participação do IBRI na composição do Comitê de Educação da autarquia, instituído em janeiro deste ano.

3) Proposta de participação da CVM

O IBRI, em conjunto com a FIPECAFI/USP, iniciou no ano de 2001 o 1º MBA de Finanças, Comunicação e Relações com Investidores do Brasil e da América Latina, estando já em sua 6ª turma.

Buscando expandir o Convênio de Cooperação e Intercâmbio Científico e Tecnológico, firmado em 1999 entre a CVM e o IBRI, e como parte do aprimoramento das atividades desenvolvidas no referido curso, o Sr.Nogueira convidou a CVM para ministrar aula sobre a importância do ente regulatório para o mercado de capitais, abordando sua atuação e o relacionamento da mesma com o profissional de Relações com Investidores.

O Dr.Marcelo Trindade comentou da impossibilidade da Autarquia participar curricularmente de cursos remunerados, porém não obsteu a participação através de palestra no mesmo. Assim o Sr.Salim enviará correio eletrônico formalizando o convite, de modo a iniciar a participação da Autarquia já nesta sexta turma.

4) Proposta de Evento: Seminário “Melhores Práticas de Divulgação de Informações”.

O Sr.Geraldo apresentou a idéia de realização de evento em conjunto com a CVM a fim de discutir as melhores práticas de divulgação de informações. Foi apresentada proposta preliminar de programa com sugestões de painéis e nomes de participantes. A idéia seria reunir o corpo técnico das agências reguladoras (ANATEL, ANEEL, ANP e ANAC) a fim de dirimir dúvidas do importante papel destas junto ao mercado de capitais, dado ao fato que suas declarações trazem impacto direto ao mesmo. Complementarmente ao programa apresentado, foi sugerido que se faça um painel final com as agências reguladoras. O Dr.Marcelo Trindade informou que discutirá a idéia internamente, à luz dos convênios já firmados entre a Autarquia e as Agências, de modo a viabilizar o mesmo junto às agências reguladoras, para após comunicar ao IBRI as decisões e passos a serem tomados.

5) Assuntos Técnicos a serem abordados com a CVM

A Sra.Júlia, na qualidade de Presidente da Comissão Técnica do IBRI, iniciou a discussão sobre alguns tópicos específicos que foram desenvolvidos pela Comissão para serem abordados com a CVM.

5.1) Adaptação da Lei 6.404/76 frente a nova realidade do mercado e Pedido de Procuração – “Proxy Voting”

O IBRI apresentará alguns pontos objetivos a serem debatidos, o que será feito pela Comissão Técnica, a fim de que seja elaborada uma minuta para posterior discussão com todo o mercado.

5.2) Categoria das Cias.Abertas

Após as discussões realizadas, o entendimento é que o mercado atualmente tem sido cada vez mais exigente no que tange a divulgação de informações, de modo que o próprio mercado refutaria empresas com menor grau de transparência. A possibilidade fica para estudo junto ao mercado de dívida.

5.3) Captação de Ordens Pulverizadas

O Instituto apresentou o ponto, porém o mesmo foi colocado na última quarta-feira em audiência pública, de modo que a Comissão Técnica analisará a minuta da audiência e se pronunciará através da mesma.

5.4) Período de Silêncio em distribuições públicas

O tema foi abordado junto a Autarquia levando em consideração as atividades desenvolvidas pelo CODIM (Comitê de Orientação para Divulgação de Informações ao Mercado). Ao todo foram cinco pontos discutidos:

- i) Tema 1: Caracterização do Termo Inicial do “Período de Silêncio”:
- ii) Tema 2: Caracterização do Termo Final do “Período de Silêncio”:
- iii) Tema 3: Continuidade das Práticas de Comunicação ao Público:
- iv) Tema 4: Reuniões Públicas:
- v) Tema 5: Material Publicitário (“take one”):

Apresentados estes pontos, o IBRI comprometeu-se, em conjunto com o CODIM, enviar a CVM consulta sobre os temas para que esta se pronuncie oficialmente e após isto o CODIM possa colocar o tópico em audiência pública junto ao mercado.

6) Outros assuntos de interesse geral

O Sr.Nogueira aproveitou a oportunidade para convidar o Dr.Marcelo Trindade para participar da Tarde Brasileira na Latibex, na qualidade de palestrante, a ser realizada no próximo dia 16 de novembro, abordando o tema da importância do ente regulador para o mercado. O Dr.Marcelo Trindade verificará sua agenda e responderá ao convite em breve. O Sr.Geovanne informando que um dos temas a serem abordados no painel seria o impacto nas empresas e no mercado quando do atingimento do “investment grade”, questionou ao Dr.Marcelo Trindade as observações da Autarquia sobre o mesmo. Os pontos abordados neste sentido foram a padronização contábil; a possibilidade da quebra de sigilo, em casos ligados ao mercado de capitais, que não por meio judicial; e a necessidade de se dispor de adequadas estruturas nas instituições federais, com capacidade de atração de profissionais devidamente qualificados para o desenvolvimento das fundamentais atividades realizadas por seus membros.

Sem mais a acrescentar, o Sr.Nogueira agradeceu a presença de todos, em especial aos membros presentes da CVM e pela excelente oportunidade de discussão de pontos importantes para o aprimoramento do mercado de capitais brasileiro, encerrando a reunião às 11h20m.