

ASSOCIAÇÃO DE INVESTIDORES NO MERCADO DE CAPITAIS – AMEC

REUNIÃO DO GRUPO DE TRABALHO – CÓDIGO DE STEWARDSHIP

Data e Local da Reunião: São Paulo, 23 de março de 2017, às 11:00 hs, na sede social da Associação, situada na Rua Joaquim Floriano, n.º 1.120, conjunto 101, bairro do Itaim Bibi, Cidade e Estado de São Paulo e por videoconferência.

Presentes: Mauro Rodrigues da Cunha – Presidente Executivo da Amec; Walter Albertoni, (Amec); Daniela Zolko, (Amec) **e por videoconferência (São Paulo e Rio de Janeiro):** Gisele Coelho (BBDTVM); Isabella Saboya (redatora do código Amec de Stewardship); Luiz Felix Cavallari (Itaú); Natalia Couri (Bridge Trust); Ricardo Magalhães (Argucia) e Tiago Rodrigues (Aberdeen).

• **Ata preparada por:** Daniela Zolko

Em: 23 de março de 2017

PRINCIPAIS PONTOS DISCUTIDOS E DECISÕES DA REUNIÃO

O Presidente Executivo deu boas-vindas aos participantes e iniciou a reunião.

1. (Pauta Permanente) Atualização sobre avanços e obstáculos dos signatários na implementação do Código: Gisele (BBDTVM) apresentou ao grupo sua nova colega de trabalho, Dafne, que será responsável por ajudar a implementar todas as ações que já foram aprovadas internamente para atendimento aos princípios do código de *stewardship*. Ricardo (Argucia) informou que em decorrência da temporada de assembleias 2017 e as entregas dos Formulários de Referência, a ação de implementação dos princípios do código estão atrasadas. O Presidente Executivo pediu para que ele aproveite essa fase de documentação, que costuma ser um gargalo, reportar as dificuldades no relatório de *stewardship* do final do ano. Thiago (Aberdeen) informou que os investidores estrangeiros já lidam com toda a documentação necessária e que por isso não possuem esse momento mais intenso. Informou que em reunião com o time inglês de governança corporativa da Aberdeen, a equipe informou que mesmo não havendo uma seção específica para cada país, o relatório é redigido de forma a ficar clara a identificação do conteúdo de cada país que possui um código de *stewardship* do qual a Aberdeen é signatária. Thiago pergunta se pode apresentar o relatório para que o grupo decida se é possível que a empresa mantenha esse modelo de relatório global, o que foi aceito pelos presentes. Felix (Itaú) informou que já estão 99% aderentes aos princípios do código de *stewardship* e que o único gargalo no momento é a redação do relatório anual. Felix afirma que o Itaú já reporta todas as participações em assembleias no site da empresa, mas nunca compilaram as informações no formato de relatório.

2. Feedback dos signatários sobre uso da arte do selo nos materiais de comunicação: Dos signatários que ainda estão em fase de aplicação do selo, Ricardo (Argucia) afirmou que a arte estará aplicada nos materiais de comunicação institucional da empresa e/ou no

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de stewardship da AMEC ocorrida no dia 23.03.2017.

site. Os demais participantes do *call* já apresentam o selo de signatário do código nos materiais de comunicação institucional.

3. **Estrutura da Cartilha de Implementação**: o Presidente Executivo solicitou que todos os participantes do grupo de trabalho façam uma leitura crítica da atual proposta de cartilha e encaminhem críticas, sugestões e perguntas que julgarem pertinentes para serem incluídas no modelo de perguntas e respostas.

4. **Comunicado ao Mercado sobre a 561**: o Presidente Executivo explicou que em conversa com a equipe da BM&FBOVESPA, teve conhecimento de que os custodiantes estão encaminhando e-mails aos gestores para a apresentar a opção do boletim de voto. Diante disso, a BM&FBOVESPA entende que não se faz mais necessária a comunicação específica sobre o tema para o seu público estratégico, que é formado pelos custodiantes. Por parte dos investidores, o Presidente Executivo ainda julga ser necessário um Comunicado ao Mercado, pois muitos gestores ainda não estão cientes da alternativa e do processo. Por isso, apresentou aos participantes do *call* a minuta de Comunicado ao Mercado que passará pelo aval do Conselho Deliberativo da Amec na mesma data dessa reunião. Alguns participantes pediram para receber o comunicado como anexo, pois não conseguiram abrir no formato de link. Portanto, as sugestões do grupo de trabalho poderão ser recebidas ao longo do dia, antes da reunião do Conselho Deliberativo, a ser realizada às 17h30. Thiago (Aberdeen) chamou a atenção do grupo para o que foi discutido na última reunião de Comissão Técnica da Amec, quando ficou evidente que para os estrangeiros votarem por meio do boletim de voto, os custodiantes precisam que todas as companhias adotem esse processo. Os custodiantes não podem manter dois processos diferentes funcionando em paralelo. Felix (Itaú) percebeu que existe algum entrave interno para a utilização do boletim de voto. Por isso, agendou uma reunião para o dia 04 de abril próximo, com profissionais de diversas equipes envolvidas no processo para identificar onde há o gargalo.

5. **Webinar da ICGN**: o Presidente Executivo narrou o evento e mostrou a apresentação dos palestrantes David Styles, Director, Corporate Governance, e Hannah Armitage, Corporate Governance Policy Advisor, ambos do FRC. O intuito do evento foi mostrar a experiência inglesa da aplicação do código de *stewardship* e, principalmente, na forma como foram avaliados e classificados (por *tiers*) os relatórios anuais de *stewardship*. Conforme apresentação em anexo a essa ata, os palestrantes apresentaram o histórico da criação dos três *tiers* e explicaram que essa separação começou em janeiro de 2016. O período de avaliação dos relatórios foi de 18 meses e o processo foi artesanal. A equipe do FRC fez *feedbacks* privados com cada signatário antes de divulgar a lista de separação por *tiers*. A intenção é retirar a adesão das empresas que permanecerem no *tier* três por mais seis meses. Também há o plano de desenvolver códigos para outros tipos de empresas envolvidas na cadeia de negócio, como fornecedores, por exemplo. O Presidente Executivo informou que trará mais documentos sobre implementação do código inglês para auxiliar a presente equipe do grupo de trabalho.

Em não havendo outros assuntos a serem tratados, o Presidente Executivos agradeceu a participação de todos, lembrou que a próxima reunião do grupo de trabalho será realizada no dia 06.04.2017 e encerrou a reunião.

Assinaturas:

Mauro Rodrigues da Cunha – Presidente Executivo_____

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de *stewardship* da AMEC ocorrida no dia 23.03.2017.

Participantes:

Assessores Jurídicos:

Walter Albertoni

Este texto se refere à ata da reunião do GT do código de stewardship da AMEC ocorrida no dia 23.03.2017.