



BEMTEVI INVESTIMENTO SOCIAL LTDA.

CNPJ/MF Nº 22.650.197/0001-47

**ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ CONSULTIVO
REALIZADA EM 30 DE MAIO DE 2017**

Local, hora e data: 30 de maio de 2017, às 8 horas e 30 minutos, na sede de Pulsara.

Convocação e Presença: Convocados na forma do Estatuto Social da Companhia, compareceram os membros do Comitê Consultivo e os sócios da Bemtevi.

Membros: Célia Cruz, Edgar Gouveia Junior, Mario Sergio Cortella, Paulo Sérgio Kakinoff, Ricardo Young Silva e Wellington Nogueira.

Sócios: Eduardo F. Pedote, Fernando A. Simões Filho e Ricardo R. Mastroti.

Assuntos do dia: Evolução da PanoSocial; Negócios Sociais; Gestão da Bemtevi e Governança Bemtevi.

Definições: Dando início aos trabalhos, apresentamos a agenda da reunião e no seu decorrer tivemos as seguintes contribuições:

- 1) Foi apresentada a evolução da PanoSocial e, mostrando tudo que ocorreu desde o empréstimo formalizado em Dezembro de 2016, alguns pontos foram mencionados: (i) a evolução dos resultados está menor do que o projetado, porém com tendência de crescimento. Isto deve ser visto como um aprendizado para ambos (PanoSocial e Bemtevi) e foi ressaltado que o mais importante é assegurar que os aprendizados estejam sendo devidamente absorvidos tanto pela PanoSocial como pela Bemtevi, possibilitando melhorias na gestão de ambos; (ii) sobre a PanoSocial, deve-se buscar assegurar de que esse crescimento de receita não é ocasional e irá se sustentar nos próximos meses; (iii) é importante se certificar que a função social da PanoSocial vem sendo cumprida com êxito e com potencial de ser replicada; (iv) deve-se organizar o quanto antes uma visita à PanoSocial como parte da Experiência Social que a Bemtevi quer proporcionar a Investidores, Conselho e Apoiadores.

- 2) Foi apresentada a sugestão do que a Bemtevi considera como “Critérios da Bemtevi que definem um Negócio Social” e as seguintes sugestões foram dadas: (i) avaliar se não deveria incluir o item sobre “medição de impacto social” como um critério necessário para ser um Negócio Social; (ii) avaliar o item de remuneração de equipe para que não exclua os Negócios que também atuam com voluntariado e também aclarar sobre o entendimento do que chamamos de remuneração referenciada pelo mercado; (iii) outro ponto mencionado foi o cuidado com a remuneração para que não se distorçam os valores de mercado e foi mencionado o cuidado para que qualquer remuneração variável esteja sempre muito clara e sempre atrelada à superação do impacto socioambiental positivo projetado desde que as metas financeira estejam sendo cumpridas.

- 3) Foram apresentados os demais Negócios Sociais que estão em fase de amadurecimento, seguidos de reflexões sobre como olhar para esses Negócios e entender seu impacto e sua atuação. Em meio a essa discussão, ressaltou-se a importância de entender melhor o impacto pretendido pelo Calhau Social, i.e, como ele ocorre e como ele pode ser mensurado com clareza. Foi enviado e apresentado material mais detalhado sobre a ASID - Ação Social para Igualdade das Diferenças. O Conselho tem ótimas referências sobre a atuação da ASID e achou positiva a evolução com eles. Também mencionaram sobre a importância de aumentarmos nosso “pipeline” e assim termos mais negócios em fase de avaliação.

- 4) Outro assunto apresentado foi a gestão da Bemtevi, onde foram compartilhados os números e evolução da Bemtevi até o momento. Sobre essa evolução também foram discutidos os aprendizados e os novos produtos que estão sendo desenvolvidos pela Bemtevi. Todos acharam essas outras opções positivas por estarem ligadas ao foco da empresa e por serem sinais de evolução do negócio. O ponto de atenção mencionado foi sobre a possibilidade de se criar um FIP (Fundo de Investimento em Participações), onde mencionaram o fato de ser um modelo mais distante do perfil de pessoas que temos buscado para investir na Bemtevi, além disso deve-se entender mais detalhadamente seus custos e possíveis amarras, assim como entender que a nossa comunicação deve ser muito clara para mostrar que não somos um FIP tradicional. Foi ressaltado que a possibilidade do FIP é somente se este for financeiramente viável e que nos apoie na divulgação do

modelo atual da Bemtevi, sem que se tenha que sair da forma que já estamos atuando.

- 5) Por fim, como aprimoramento da gestão e amadurecimento, foi sugerida uma mudança na estrutura de Governança da Bemtevi para otimizar o tempo com o Conselho Consultivo e também para dar mais agilidade nas aprovações dos empréstimos. Após apresentação da estrutura proposta, as mudanças aprovadas foram: a) substituir o Comitê de Avaliação pelo Comitê de Empréstimo, sendo que o Comitê de Empréstimo terá como principal função a avaliar os empréstimos e então fazer a recomendação destes para validação final do Conselho Consultivo. Sendo assim, a Bemtevi deve elaborar o Regimento Interno desse Comitê e convidar os membros que irão compô-lo. Outra sugestão, aceita pelo Conselho, foi em relação à periodicidade das Reuniões de Conselho, que passarão a ter duração menor e frequência de 4 reuniões por ano, com datas pré-definidas.

Encerramento: Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, da qual foi lavrada a presente Ata que foi posteriormente apresentada a todos e validada eletronicamente. Presentes: Equipe Bemtevi: Eduardo F. Pedote, Fernando A. Simões Filho, Ricardo R. Mastroti. Conselheiros presentes: Célia Cruz, Edgar Gouveia Junior, Mario Sergio Cortella, Paulo S. Kakinoff, Ricardo Young Silva e Wellington Nogueira.

Bemtevi:

Eduardo F. Pedote

Fernando A. Simões Filho

Ricardo R. Mastroti

Membros do Comitê Consultivo:

Célia Cruz

Edgar Gouveia Junior

Mario Sergio Cortella

Paulo S. Kakinoff

Ricardo Young Silva

Wellington Nogueira