

Nº. de controle: LEG 105

Nome da política: Política de utilização de informações privilegiadas

Cargo corporativo/segmento comercial responsável: Jurídico

Entrada em vigor: 11 de fevereiro de 2019

Abrangência: Global – Todos os funcionários, incluindo funcionários temporários, fornecedores e subcontratados

Visão geral e objetivo da política

Nos termos das leis de valores mobiliários dos Estados Unidos, é ilegal a compra ou venda de títulos financeiros de uma empresa por qualquer pessoa que esteja ciente ou em posse de informações relevantes e não públicas sobre a empresa. Também é ilegal a divulgação de informações relevantes e não públicas a terceiros que possam negociar tais títulos. Isso inclui a Greif e empresas públicas com as quais a Greif mantém negócios. O objetivo desta Política é proteger a Greif e seus funcionários ao estabelecer um processo para orientar seus funcionários nas negociações legais de títulos da Greif ou de títulos dos parceiros comerciais da Greif.

A Política

I. Objetivo desta Política

Esta Política de utilização de informações privilegiadas (“Política”) apresenta diretrizes atinentes à negociação de títulos da Greif e à manipulação de informações sigilosas sobre a Greif e suas subsidiárias ou outras empresas com as quais a Greif mantém negócios. Esta Política foi adotada para promover a conformidade com as leis de valores mobiliários dos Estados Unidos e auxiliar nossos diretores, executivos e funcionários no amplo cumprimento da lei ao negociar ações da Greif ou de outra empresa.

Nos termos das leis de valores mobiliários dos Estados Unidos, é ilegal:

- Negociar títulos da Greif (definidos abaixo) estando ciente ou em posse de informações relevantes e não públicas sobre a Greif;
- Negociar os títulos de uma empresa com a qual a Greif mantém negócios (“parceiros comerciais”) estando ciente ou em posse de informações relevantes e não públicas sobre tal empresa; e
- Divulgar informações relevantes e não públicas a terceiros que possam negociar os títulos da Greif ou os títulos de um dos parceiros comerciais da Greif. Esse tipo de divulgação é, às vezes, chamado de “tipping”.

Definições de títulos da Greif:

- Ações ordinárias classe A e B da Greif, listadas para negociação na NYSE;
- Opções de compra de ações ordinárias classe A da Greif;
- 7-3/4% Notas sênior com vencimento em 2019 emitidas pela Greif, Inc. (não listadas para negociação em nenhuma bolsa de valores);
- 7,375% Notas sênior com vencimento em 2021 emitidas pela Greif Nevada Holdings, Inc., S.C.S. (listadas para negociação na Bolsa de Valores de Luxemburgo); e
- 6,50% Notas sênior com vencimento em 2027 emitidas pela Greif, Inc. (não listadas em nenhuma bolsa de valores)

Pessoas sujeitas a esta Política

Esta Política se aplica a (Greif e suas subsidiárias):

- Todos os membros do Conselho de Administração
- Todos os executivos
- Todos os funcionários
- Outros, conforme determinação da Greif (ou seja, parceiros de empreendimentos conjuntos, fornecedores ou consultores)
- Membros da família vivendo na sua casa (descritos abaixo)
- Outras pessoas vivendo na sua casa (descritas abaixo)
- Outras pessoas sob seu controle ou influência (descritas abaixo)
- Entidades sob seu controle ou influência (descritas abaixo)

II. Responsabilidade individual

Todos os indivíduos sujeitos a esta Política têm obrigação ética e jurídica de proteger e manter as informações sigilosas da Greif e de não se envolver em transações de títulos da

Greif enquanto em posse de informações relevantes e não públicas. Cada indivíduo (incluindo membros da família e todas as entidades controladas) é responsável, em sua capacidade pessoal e profissional, por agir em harmonia com esta Política. Em todos os casos, a responsabilidade por determinar se um indivíduo está em posse de informações relevantes e não públicas é de cada indivíduo, e todas as ações por parte da Greif ou qualquer um de nossos diretores, executivos ou funcionários nos termos desta Política (ou de outra forma) não constitui de forma alguma orientação legal nem isenta um indivíduo de responsabilidade nos termos das leis de valores mobiliários aplicáveis dos EUA. O objetivo desta Política é ajudar a prevenir até mesmo o surgimento de condutas indevidas por parte dos diretores, executivos e funcionários da Greif ou qualquer outra pessoa associada de outra forma com a Greif. Esta Política deve ser lida conjuntamente com o Código de Conduta e Ética nos Negócios da Greif. Todas as questões relacionadas a esta Política de maneira geral ou à sua aplicação em um caso particular devem ser direcionadas à Assessoria Jurídica da Greif.

III. Declaração da Política

NENHUM diretor, executivo ou funcionário da Greif que esteja ciente ou em posse de informações relevantes e não públicas ou “internas” sobre a Greif pode, direta ou indiretamente por meio de familiares ou outras pessoas ou entidades:

- **Negociar títulos da Greif ou se envolver em qualquer outra transação para obter vantagens pessoais por tais informações;**
- **Fazer uma nomeação *inicial* para compra ou fazer *alterações* em nomeações ou vender ou realocar aplicações em títulos da Greif em um plano 401(k) ou em um plano de reinvestimento de dividendos; e**
- **Divulgar nem “dar dicas” sobre informações “internas” a qualquer outra pessoa que não precise saber de tais informações, incluindo família, amigos, associados comerciais, investidores ou firmas de consultoria até que as informações se tornem públicas ou não sejam mais relevantes.**

Além disso, NENHUM diretor, executivo ou funcionário que tenha conhecimento ou esteja em posse de informações relevantes e não públicas de qualquer outra empresa de capital aberto com a qual a Greif tenha negócios (incluindo um cliente ou fornecedor) pode negociar direta ou indiretamente os títulos dessa empresa nem passar ou “dar dicas” sobre essas informações a outras pessoas (exceto para pessoas dentro de Greif que tenham “necessidade” comercial de saber tal informação) ou usar essas informações de outra forma para obter vantagens pessoais até que as informações se tornem públicas ou não sejam mais relevantes.

A. O que são informações relevantes?

Uma informação é considerada “relevante” se um investidor razoável a considerar importante para decidir comprar, manter ou vender títulos da Greif. Qualquer informação que possa razoavelmente afetar o preço das ações da Greif é relevante, seja positiva ou negativa. Não há um teste “seguro” para avaliar a relevância. Por isso, a relevância é baseada em uma avaliação de todos os fatos e circunstâncias e é frequentemente avaliada por autoridades fiscalizadoras com o benefício do retrospecto. Exemplos de informações relevantes incluem, mas não são limitados a:

- Problemas ou sucessos financeiros da empresa;

- Previsões de ganhos;
- Resultados financeiros trimestrais e anuais e resultados financeiros preliminares;
- Eventos que possam causar reiteraões nas informações financeiras;
- Iniciativas estratégicas significantes;
- Mudanças importantes na administração da Greif;
- Determinadas propostas de aquisições, disposições ou empreendimentos conjuntos;
- Perda ou conquista de um cliente ou fornecedor significativo;
- Dividendos e desdobramento de ações;
- Desenvolvimento de produtos importantes;
- Um processo ou reclamação significativa ou a resolução de tal litígio;
- Desenvolvimento financeiros significantes; e
- Um incidente significativo de segurança cibernética.

B. Quando a informação é “pública”?

Informações não públicas são informações que ainda não foram abertas ao público pela Greif. A informação somente é considerada pública quando a Greif faz uma declaração oficial e o público investidor tem a oportunidade adequada de ver ou ouvir e digerir a informação. Conseqüentemente, a informação geralmente não é considerada pública até o terceiro dia útil após a liberação da informação ao público.

IV. Conseqüências da utilização de informações privilegiadas

As conseqüências de uma infração na utilização de informações privilegiadas podem ser graves:

1. **Operadores e tippers.** Diretores, executivos e funcionários (ou pessoas beneficiadas por eles) que negociam com base em informações relevantes e não públicas podem estar sujeitos às seguintes penalidades:
 - Uma pena civil de até três vezes o lucro obtido ou prejuízo evitado;
 - Uma multa criminal de até US\$ 5 milhões (independentemente do lucro obtido ou prejuízo evitado); e
 - Condenação de até 20 anos de prisão.

Um diretor, executivo ou funcionário que dá dicas sobre informações a uma pessoa que, por sua vez, as negocia, está sujeito às mesmas penalidades que o beneficiado, mesmo se o diretor, executivo ou funcionário não negociou nem obteve lucros devido à negociação feita pelo beneficiado.

2. **Pessoas no controle.** A Greif e sua equipe de supervisão estão sujeitas às seguintes penalidades se não realizarem as etapas adequadas para impedir a utilização ilegal de informações privilegiadas:
 - Uma pena civil de até US\$ 1 milhão ou, se superior, três vezes o lucro obtido ou prejuízo evitado em conseqüência da infração cometida pelo funcionário; e
 - Uma pena criminal de até US\$ 25 milhões.
3. **Medidas disciplinares impostas pela empresa.** A Greif pode aplicar medidas disciplinares contra qualquer infrator, inclusive até mesmo o afastamento do funcionário por justa causa. Além disso, um infrator pode estar sujeito a penas civis ou criminais, além de sérios danos à reputação e carreira. Transações que podem ser

necessárias ou justificáveis por motivos pessoais (como a necessidade de fundos por despesas emergenciais) não justificam o descumprimento desta Política.

V. Janela de negociação e procedimentos de autorização prévia

Para ajudar na administração desta Política, a Greif estabeleceu procedimentos adicionais para aprovação de negociação que se **aplicam apenas ao grupo seletivo de indivíduos aqui descritos**.

1. Quem precisa de autorização prévia para negociar?

Indivíduos que são notificados pela Assessoria Jurídica da Greif e listados por nome na **“Lista de utilização de informações privilegiadas”** são proibidos de negociar os títulos da Greif, bem como seus familiares imediatos e entidades controladas, sem:

- obter autorização prévia da Assessoria Jurídica; e
- fazer a negociação durante uma janela de negociação aberta.

2. Como obter a autorização prévia.

Se você está incluído na **Lista de utilização de informações privilegiadas**, entre em contato com a Assessoria Jurídica da Greif por telefone, mensagem de voz, e-mail ou fax, até às 15h EST pelo menos 2 (dois) dias úteis antes para obter uma aprovação prévia de uma transação proposta. Se a Assessoria Jurídica não estiver disponível, você precisa entrar em contato com a Assessoria Jurídica Substituta ou Controladoria Financeira Corporativa ou Tesouraria. Se você entrar em contato com os aprovadores selecionados acima por outro meio que não diretamente ou por telefone, você precisa receber uma confirmação de que sua comunicação foi recebida. Em todos os casos, a Assessoria Jurídica determinará se a transação é permitida por esta Política e ajudará você a cumprir com todas as exigências de apresentação de relatórios aplicáveis.

Esses procedimentos são implementados para ajudar na prevenção de violações inadvertidas e evitar o surgimento de transações indevidas que podem resultar, por exemplo, no envolvimento de um diretor, executivo ou funcionário em uma negociação, mesmo que não cientes de um desenvolvimento maior pendente.

3. Outras considerações sobre a autorização prévia.

- Se você receber autorização prévia para uma transação relacionada com os títulos da Greif, você precisa concluir a negociação em até cinco dias úteis após a concessão da autorização, **mas apenas se tiver conhecimento de informações relevantes e não públicas**
- A negociação de títulos da Greif durante uma janela aberta não deve ser considerada um “porto seguro”. Se você pessoalmente tiver conhecimento de informações relevantes e não públicas, você não pode fazer negociações.
- Mesmo após receber autorização prévia, é possível que você seja avisado posteriormente que talvez não possa negociar títulos da Greif nem informar a ninguém que foi aconselhado a não fazer negociações. Você pode se inscrever novamente para conseguir autorização prévia em outra oportunidade.

4. Quando é a abertura da janela de negociação?

- A janela de negociação pode se abrir (mas sem obrigatoriedade) no terceiro dia de negociação (um dia no qual a NYSE esteja aberta) após a Greif ter divulgado ganhos trimestrais ou anuais.
- A janela de negociação se encerra no 10º dia do mês seguinte (janeiro, abril, julho ou outubro)
- Uma janela de negociação pode não abrir e ser suspensa pela Assessoria Jurídica a qualquer momento devido a:
 - (a) determinados desenvolvimentos relacionados à Greif que ainda não foram revelados ao público; ou
 - (b) outros motivos considerados adequados.

Lembre-se: Mesmo que uma janela de negociação esteja aberta, você não poderá negociar se estiver pessoalmente ciente de informações relevantes e não públicas.

5. Exigências adicionais para autorização prévia para o conselho de administração e executivos da cláusula 16.

Diretores e executivos da cláusula 16 da Greif são obrigados pela Comissão de valores mobiliários a relatar todas as negociações de títulos da Greif até 48 horas após a transação. O departamento jurídico da Greif auxiliará esses indivíduos no cumprimento das exigências. O objetivo das exigências de autorização prévia nesta Política é facilitar o cumprimento das exigências de apresentação de relatórios ao monitorar transações de títulos por diretores e executivos da cláusula 16.

6. Transações por familiares e entidades controladas.

Os indivíduos que tiverem acesso a informações relevantes e não públicas e/ou estiverem listados na **lista de utilização de informações privilegiadas** da Greif têm a responsabilidade de informar que esta Política também se aplica a:

- familiares que vivem com você (inclusive um filho fazendo faculdade em outro local);
- qualquer outra pessoa que viva em sua casa;
- todos os familiares que não vivam na mesma casa, mas cujas transações em títulos da Greif sejam direcionadas por você ou que estejam sujeitas à sua influência ou controle (como pais ou filhos que consultem a pessoa antes da negociação de títulos da Greif); e
- todas as entidades sobre as quais você tenha influência ou controle (uma "entidade controlada"), inclusive qualquer empresa, firmas, parcerias, empresa por quotas de responsabilidade limitada, fidúcia ou outras entidades cujas compras de títulos sejam controladas por tal pessoa.

Você é responsável pelas transações dessas outras pessoas e entidades e, portanto, deve avisá-las sobre a necessidade de consultar você antes de negociar títulos da Greif. Para fins desta Política e das leis de valores mobiliários dos EUA, você deve tratar todas as transações em títulos da Greif por essas outras pessoas e entidades como se fossem de sua própria conta.

VI. Transações restritas nos planos de benefício da Greif

1. Plano 401(k). Esta Política **não se aplica** às compras em andamento de títulos da Greif no plano 401(k) da Greif, ou qualquer outro plano que invista em títulos da Greif, resultante de sua contribuição periódica de dinheiro para tal plano de acordo com um nível previamente escolhido de dedução da folha de pagamento. No entanto, esta Política **se aplica** a determinadas opções que você pode fazer com base no plano 401(k), incluindo:
 - Uma opção inicial para investir em títulos da Greif disponíveis no plano e em quaisquer opções para aumentar ou diminuir o percentual de suas contribuições alocadas ao plano;
 - uma opção para realizar uma transferência intraplano de um saldo de conta existente para dentro ou para fora dos títulos da Greif no plano; e
 - uma eleição para pedir dinheiro emprestado com base na conta do seu plano se o empréstimo resultar na liquidação de alguns ou todos os seus títulos da Greif no plano.

2. Plano de reinvestimento de dividendos. Esta Política **não se aplica** às compras em andamento de títulos da Greif com base no plano de reinvestimento de dividendos resultantes do reinvestimento de dividendos pagos em ações da Greif. No entanto, esta Política **se aplica** a certas opções que você pode fazer com base no plano de reinvestimento de dividendos, incluindo:
 - Uma opção inicial de participar no plano;
 - uma opção para aumentar ou diminuir o percentual de suas contribuições alocadas a esse plano; e
 - a venda de ação comprada por meio do plano

3. Ações restritas/Prêmios de desempenho. Esta Política **não se aplica** à aquisição de ações restritas, ou o exercício de um direito de retenção de imposto de acordo com o qual você optar por fazer com que a Greif retenha ações para satisfazer as exigências de retenção de imposto sobre a aquisição de qualquer ação restrita. No entanto, esta Política **se aplica** a qualquer venda no mercado de ações restritas.

4. Opções de ações. Esta Política **não se aplica** ao exercício de uma opção de compra de ações de um funcionário adquirida em conformidade com o plano, ao exercício de um direito de retenção de imposto de acordo com o qual uma pessoa tenha optado por que a Greif retenha ações sujeitas a uma opção para satisfazer as exigências de retenção de impostos. Entretanto, esta Política **se aplica** a qualquer venda de títulos da Greif como parte de um exercício sem desembolso auxiliado por corretor de uma opção, ou qualquer outra venda no mercado, com o propósito de gerar o montante necessário para pagar o preço de exercício de uma opção.

5. Períodos especiais de restrição de plano de previdência e do plano 401(k). Esta Política **se aplica** a compra, venda ou transferência de títulos da Greif no plano 401(k) ou no plano de previdência de benefício definido (ou a criação de um plano de negociação da Regra 10b5-1) durante um “período de restrição do fundo”. Um período de restrição do fundo existe sempre que 50% ou mais dos participantes de um plano que investe ou permite investimentos em títulos da Greif não podem realizar transações em suas contas por mais de 3 (três) dias consecutivos. Esses períodos de restrição normalmente ocorrem quando há uma mudança no administrador, contador ou gerente

de investimento para um plano de aposentadoria. Você será comunicado quando esses ou outros períodos de negociação restritos forem instituídos de tempos em tempos.

VII. Planos de negociação da regra 10b5-1

Não obstante a proibição geral de negociação enquanto estiverem cientes ou em posse de informações relevantes e não públicas, os diretores, executivos e as pessoas listadas na Lista de utilização de informações privilegiadas podem realizar negociações em títulos da Greif, mesmo fora do período da janela de negociação, se tais negociações estiverem de acordo com um plano de negociação da Regra 10b5-1 previamente negociado por escrito. O plano de negociação da Regra 10b5-1 é um contrato de negociação ou conjunto de instruções que atende aos seguintes requisitos:

- cumpre a Regra 10b5-1 do Securities Exchange Act de 1934;
- é celebrado durante uma janela de negociação aberta e quando tal diretor, executivo ou funcionário não tem conhecimento ou não possui qualquer informação relevante e não pública; e
- é aprovado pela Assessoria Jurídica.

Você deve entrar em contato com a Assessoria Jurídica se desejar celebrar tal plano de negociação ou se tiver alguma dúvida.

VIII. Transações proibidas

Diretores, executivos e funcionários não podem se envolver em transações especulativas ou de curto prazo em títulos da Greif, o que inclui:

1. Negociação de curto prazo. A negociação de curto prazo de títulos da Greif pode ser inconveniente e pode se concentrar indevidamente no desempenho do mercado de ações de curto prazo da Greif, em vez dos objetivos de negócios de longo prazo da Greif. Por estas razões, qualquer diretor, executivo ou funcionário que adquira valores mobiliários Greif no mercado aberto não pode vender quaisquer títulos da Greif durante os seis meses seguintes à compra (ou vice-versa).
2. Vendas a descoberto. As vendas a descoberto dos títulos da Greif (ou seja, vendas de títulos que não estão em carteira própria) podem evidenciar uma expectativa por parte do vendedor de que os títulos da Greif irão diminuir de valor e, portanto, sinalizar ao mercado a falta de confiança no curto prazo de Greif. perspectivas. Além disso, as vendas a descoberto podem reduzir o incentivo do vendedor para melhorar o desempenho. Por esses motivos, as vendas a descoberto de títulos da Greif são proibidas. A Seção 16 (c) do Securities Exchange Act de 1934 também proíbe os diretores e executivos de realizar vendas a descoberto.
3. Opções negociadas publicamente. Uma transação em opções é, na verdade, uma aposta no movimento de curto prazo das ações da Greif e, portanto, cria a aparência de que o diretor, executivo ou funcionário está negociando com base em informações privilegiadas. As transações em opções também podem concentrar a atenção no desempenho de curto prazo às custas dos objetivos de longo prazo da Greif. Conseqüentemente, transações em puts, calls ou outros derivativos, em uma bolsa ou em qualquer outro mercado organizado, são proibidas.

4. Transações de hedge. Certas formas de hedge ou transações de monetização, como collars de custo zero, swaps de capital e contratos de venda a termo, permitem que um diretor, executivo ou funcionário fixe o máximo do valor das ações, muitas vezes em troca de todo ou parte do potencial de valorização positiva no capital. Essas transações permitem que o diretor, executivo ou funcionário continue a possuir os títulos cobertos, mas sem os riscos e benefícios da propriedade. Quando isso ocorre, o diretor, executivo ou funcionário pode não ter mais os mesmos objetivos que os outros acionistas da Greif. Portanto, diretores, executivos e funcionários estão proibidos de realizar tais transações.
5. Contas de margem e cauções. Os títulos mantidos em uma conta de margem como garantia por um empréstimo de margem podem ser vendidos pelo corretor sem o consentimento do cliente se este não atender a um pedido de margem. Da mesma forma, os títulos dados em caução (ou hipotecados) como garantia para um empréstimo podem ser vendidos em execução se o devedor não pagar o empréstimo. Como uma venda de margem ou venda de execução pode ocorrer em um momento em que o credor está ciente de informações relevantes e não públicas ou não está autorizado de outra forma a negociar com títulos da Greif, diretores, executivos e funcionários são proibidos de manter os títulos da Greif em uma conta de margem ou oferecer títulos Greif como garantia para um empréstimo.
6. Ordens limitadas e permanentes. As ordens limitadas e permanentes (exceto as ordens limitadas e permanentes nos termos dos planos da Regra 10b5-1 aprovados) criam riscos maiores para violações de utilização de informações privilegiadas semelhantes ao uso de contas de margem. Como não há controle sobre o momento das compras ou vendas que resultam de instruções permanentes a um corretor, este pode executar uma transação quando um diretor, executivo ou funcionário estiver em posse de informações relevantes e não públicas. Por esse motivo, diretores, executivos e funcionários estão proibidos de realizar tais transações.

IX. Comunicações com investidores, mídia e outros

Apenas o Presidente, Diretor Executivo, Diretor Financeiro, Assessoria Jurídica, Vice-Presidente de Relações com Investidores, Diretor de Comunicações e qualquer outro representante da Greif designado pelo Diretor Executivo poderá fazer comunicações e apresentações em nome de Greif para a mídia e comunidade de investidores. Se uma consulta for feita, encaminhe a pessoa que fez a consulta ao Diretor de Comunicações ou à Assessoria Jurídica da Greif.

Transações após término da contratação

Esta Política continua a se aplicar às suas transações em títulos da Greif, mesmo após o término da sua contratação conosco. Se tiver conhecimento de informações relevantes e não públicas quando a sua contratação terminar, você não poderá negociar títulos da Greif até que essas informações se tornem públicas ou não sejam mais relevantes.

Auxílio da empresa com relação a esta política

Quaisquer questões relativas a esta Política em geral ou à aplicação desta Política a um caso particular devem ser encaminhadas à Assessoria Jurídica da Greif.

Referências

Código de Conduta Empresarial e Política de Ética
Linha de Alerta Greif
www.att.com/traveler

Anexo

Nenhum