



PARTICIPAÇÃO EM ASSEMBLEIAS DE ACIONISTAS – 2º TRIMESTRE 2021

Setor de Análise de Empresas

EMPRESA: Invepar S.A.	DATA DA REALIZAÇÃO: 07/04/2021	TIPO DE ASSEMBLEIA: AGE
REPRESENTANTE: Raphael Xavier	CARGO: Gestão de Ativos Ilíquidos	

PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL VOTANTE: 25%	PARTICIPAÇÃO % CAPITAL PREFERENCIALISTA: -	PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL TOTAL: 25%	% GARANTIDOR DAS RESERVAS TÉCNICAS: -
---	---	---	--

DELIBERAÇÕES/QUESTÕES RELACIONADAS A ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

PAUTA: Ratificação da nomeação de membro titular do Conselho de Administração da Companhia;

Deliberação: Aprovado

Voto: Abstenção

Justificativa: Após análise do nome em questão e da matéria em pauta, tendo em vista o direito individual conferido a cada acionista, houve o entendimento que acabe aos respectivos acionistas a responsabilidade por suas indicações.

PAUTA: Prorrogação da data de vencimento das debêntures emitidas no âmbito do Instrumento Particular de Escritura da 5ª (Quinta) Emissão de Debêntures Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, com Garantia Real Adicional, em Série Única, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos, da Investimentos e Participações em Infraestrutura S.A. – INVEPAR, conforme aditada de tempos em tempos (“Debêntures da 5ª Emissão”), em até 06 (seis) meses contados de 11 de abril de 2021, mediante celebração de um ou mais aditamentos à Escritura de Emissão;

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: A PETROS votou favoravelmente à aprovação da matéria, visto que: (i) a deliberação está em linha com a continuação do Projeto de Reestruturação da Dívida de Invepar, divulgada pela empresa por meio de Fato Relevante, em 28 de setembro de 2020 e (ii) a Invepar não possui capacidade de pagamento das dívidas de curto prazo, reforçando a necessidade de prorrogação do vencimento.

PAUTA: Celebração do novo aditamento ao Contrato de Compra e Venda de Debêntures com Opção de Revenda celebrado em 11 de abril de 2019 entre Mubadala Capital Lav Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia e Linea Amarilla Brasil 2 Participações S.A., com interveniência e anuência da Companhia, para postergar a data de seu vencimento por até 6 meses mediante celebração de um ou mais aditamentos;

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: A PETROS votou favoravelmente à aprovação da matéria, visto que: (i) a deliberação está em linha com a continuação do Projeto de Reestruturação da Dívida de Invepar, divulgada pela empresa por meio de Fato Relevante, em 28 de setembro de 2020 e (ii) a Invepar não possui capacidade de pagamento das dívidas de curto prazo, reforçando a necessidade de prorrogação do vencimento.

PAUTA: Celebração do primeiro aditamento ao Instrumento Particular de Opção de Compra e Outras Avenças celebrado em 11 de abril de 2019 entre a Companhia e o Mubadala, com interveniência e anuência das subsidiárias da Companhia, de forma a postergar a Data Limite por até 6 meses, de modo que a nova Data Limite seja sempre entre o período dentre 30 dias antes e 30 dias depois da data de Vencimento das Debentures da 5ª Emissão

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar



Justificativa: A PETROS votou favoravelmente à aprovação da matéria, visto que (i) a deliberação está em linha com a continuação do Projeto de Reestruturação da Dívida de Invepar, divulgada pela empresa por meio de Fato Relevante, em 28 de setembro de 2020 e (ii) a Invepar não possui capacidade de pagamento das dívidas de curto prazo, reforçando a necessidade de prorrogação do vencimento.

EMPRESA: Invepar S.A.	DATA DA REALIZAÇÃO: 30/04/2021	TIPO DE ASSEMBLEIA: AGO
REPRESENTANTE: Raphael Xavier	CARGO: Gestão de Ativos Ilíquidos	

PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL VOTANTE: 25%	PARTICIPAÇÃO % CAPITAL PREFERENCIALISTA: -	PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL TOTAL: 25%	% GARANTIDOR DAS RESERVAS TÉCNICAS: -
---	---	---	--

DELIBERAÇÕES/QUESTÕES RELACIONADAS A ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA

PAUTA: Tomada de contas da administração e exame, discussão e aprovação do Relatório da Administração e das Demonstrações Financeiras da Companhia, relativos ao exercício social de 2020

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: A PETROS, após análise das contas, recomendou voto favorável à aprovação, visto que as Demonstrações Financeiras ("DFs") foram devidamente auditadas por Auditor Independente, que apresentou parecer Sem Ressalvas, indicando que as DFs representam adequadamente a posição patrimonial e financeira da Empresa. Ademais, tais DFs já haviam sido devidamente apreciadas nas instâncias da governança da Invepar.

PAUTA: Deliberação sobre a destinação do Resultado apurado pela Companhia no exercício social de 2020

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar



Justificativa: A PETROS votou favoravelmente à aprovação da matéria, baseada na análise das Demonstrações Financeiras e do resultado do exercício da Companhia (prejuízo no exercício).

PAUTA: Eleição dos membros do Conselho Fiscal

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: A PETROS se manifestou favoravelmente aos nomes indicados pela Fundação, que foram selecionados e aprovados internamente de acordo com os documentos normativos e governança interna. Quanto aos nomes indicados por outras acionistas, tendo em vista o direito individual conferido de cada participante, houve o entendimento que acabe aos respectivos acionistas a responsabilidade por suas indicações e, por isso, a PETROS se absteve frente a estes nomes.

EMPRESA: Invepar S.A.	DATA DA REALIZAÇÃO: 30/04/2021	TIPO DE ASSEMBLEIA: AGE
REPRESENTANTE: Raphael Xavier	CARGO: Gestão de Ativos Ilíquidos	

PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL VOTANTE: 25%	PARTICIPAÇÃO % CAPITAL PREFERENCIALISTA: -	PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL TOTAL: 25%	% GARANTIDOR DAS RESERVAS TÉCNICAS: -
---	---	---	--

DELIBERAÇÕES/QUESTÕES RELACIONADAS A ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

PAUTA: Fixação da remuneração global anual dos administradores e do Conselho Fiscal

Deliberação: Aprovado

Voto: Reprovar



Justificativa: Quando da análise, a PETROS não concordou com a proposição de ajuste para alguns dos cargos analisados. Por isso, solicitou retirada de pauta para obter maiores informações sobre o racional de cálculo. Como o pedido não pôde ser atendido no âmbito da Assembleia, a PETROS se posicionou pela reprovação.

PAUTA: Eleição de Presidente e Vice-Presidente para o Conselho de Administração

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: Ambos os nomes indicados apresentaram baixo risco reputacional e vinham realizando um bom trabalho no conselho, de acordo com a opinião e avaliação dos Conselheiros indicados pela PETROS. Dessa forma, a PETROS se posicionou favoravelmente a indicação.

PAUTA: Rerratificação do item “6.4 Alteração do Artigo 3º do Estatuto Social da Companhia” da ata da Assembleia Geral Extraordinária realizada em 26 de janeiro de 2021

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: Retificação da alteração de CEP da Companhia. Não há implicações relevantes, e tampouco óbice, visto que atestamos a mudança para o novo endereço indicado.

PAUTA: Eleição de Membro Suplente do Conselho de Administração da Companhia.

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar



Justificativa: Aprovação de nome indicado pela PETROS, anteriormente aprovado pela Diretoria Executiva, de acordo com os normativos internos que norteiam o processo de indicação de conselheiros.

EMPRESA: Norte Energia S.A.	DATA DA REALIZAÇÃO: 28/04/2021	TIPO DE ASSEMBLEIA: AGO
REPRESENTANTE: Raphael Xavier Gomes Alves	CARGO: Gestão de Ativos Ilíquidos	

PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL VOTANTE: 10%	PARTICIPAÇÃO % CAPITAL PREFERENCIALISTA: -	PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL TOTAL: 10%	% GARANTIDOR DAS RESERVAS TÉCNICAS: -
---	---	---	--

DELIBERAÇÕES/QUESTÕES RELACIONADAS A ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA

PAUTA: Apreciar as contas dos Administradores e examinar, discutir e votar as Demonstrações Financeiras, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, acompanhados do Relatório da Administração, do Parecer da Ernst & Young Auditores Independentes e do Parecer do Conselho Fiscal.

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: A PETROS se posicionou favoravelmente à matéria, com base na: a) análise das DFs e resultado; e b) análise dos pareceres e posicionamentos emitidos pelo Auditor Independente (sem ressalvas), Conselho de Auditoria, Conselho Fiscal e Conselho de Administração da Companhia.

PAUTA: Deliberar sobre a proposta da administração para a destinação do resultado do exercício social encerrado em 31/12/2020, com a utilização da reserva de lucros e da reserva legal para absorção do prejuízo apurado no exercício.

Deliberação: Aprovado



Voto: Aprovar

Justificativa: A PETROS votou favoravelmente à matéria, baseada na análise das Demonstrações Financeiras e do resultado do exercício da Companhia (prejuízo líquido no exercício).

EMPRESA: Norte Energia S.A.	DATA DA REALIZAÇÃO: 28/04/2021	TIPO DE ASSEMBLEIA: AGE
REPRESENTANTE: Raphael Xavier Gomes Alves	CARGO: Gestão de Ativos Ilíquidos	

PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL VOTANTE: 10%	PARTICIPAÇÃO % CAPITAL PREFERENCIALISTA: -	PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL TOTAL: 10%	% GARANTIDOR DAS RESERVAS TÉCNICAS: -
---	---	---	--

DELIBERAÇÕES/QUESTÕES RELACIONADAS A ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

PAUTA: Eleição de Membro Suplente para o Conselho de Administração, para cumprir prazo remanescente do mandato, até a Assembleia Geral Ordinária que se realizará em 2022.

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: Aprovação de nome indicado pela PETROS, anteriormente aprovado pela Diretoria Executiva, de acordo com os normativos internos que norteiam o processo de indicação de conselheiros.

EMPRESA: Norte Energia S.A.	DATA DA REALIZAÇÃO: 05/05/2021	TIPO DE ASSEMBLEIA: AGE
REPRESENTANTE: Raphael Xavier Gomes Alves	CARGO: Gestão de Ativos Ilíquidos	

PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL VOTANTE: 10%	PARTICIPAÇÃO % CAPITAL PREFERENCIALISTA: -	PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL TOTAL: 10%	% GARANTIDOR DAS RESERVAS TÉCNICAS: -
---	---	---	--

DELIBERAÇÕES/QUESTÕES RELACIONADAS A ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

PAUTA: Eleição de membros titulares para o Conselho de Administração, para preenchimento de cargos vagos, sendo um membro independente. Os indicados, uma vez eleitos, deverão cumprir o prazo remanescente do mandato, qual seja, até a Assembleia Geral Ordinária que se realizará em 2022. A Convocação desta AGE foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia na sua 216ª Reunião do dia 14.04.2021, em atendimento ao parágrafo 3º do Artigo 8º do Estatuto Social.

Deliberação: Aprovado

Voto: Abstenção

Justificativa: Tendo em vista o direito individual conferido de cada acionista, houve o entendimento que acabe aos respectivos acionistas a responsabilidade por suas indicações.

EMPRESA: Norte Energia S.A.	DATA DA REALIZAÇÃO: 14/05/2021	TIPO DE ASSEMBLEIA: AGE
REPRESENTANTE: Raphael Xavier Gomes Alves	CARGO: Gestão de Ativos Ilíquidos	

PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL VOTANTE: 10%	PARTICIPAÇÃO % CAPITAL PREFERENCIALISTA: -	PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL TOTAL: 10%	% GARANTIDOR DAS RESERVAS TÉCNICAS: -
---	---	---	--

DELIBERAÇÕES/QUESTÕES RELACIONADAS A ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

PAUTA: Eleição de membros titulares para o Conselho de Administração, para preenchimento de cargos vagos, sendo um membro independente. Os indicados, uma vez eleitos, deverão cumprir o prazo remanescente do mandato, qual seja, até a Assembleia Geral Ordinária que se realizará em 2022. A Convocação desta AGE foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia na sua 216ª Reunião do dia 14.04.2021, em atendimento ao parágrafo 3º do Artigo 8º do Estatuto Social.

Deliberação: Aprovado

Voto: Abstenção

Justificativa: Falta de tempo hábil para deliberação nas alçadas internas.



EMPRESA: Norte Energia S.A.	DATA DA REALIZAÇÃO: 14/05/2021	TIPO DE ASSEMBLEIA: AGO
REPRESENTANTE: Raphael Xavier	CARGO: Gestão Ativos Ilíquidos	

PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL VOTANTE: 10%	PARTICIPAÇÃO % CAPITAL PREFERENCIALISTA: -	PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL TOTAL: 10%	% GARANTIDOR DAS RESERVAS TÉCNICAS: -
---	---	---	--

DELIBERAÇÕES/QUESTÕES RELACIONADAS A ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA

PAUTA: Aprovar a proposta de remuneração anual global dos Administradores e dos membros do Conselho Fiscal para o exercício de 2021.

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: A PETROS votou favoravelmente à aprovação considerando que o ajuste na remuneração proposto estava em linha com o disposto nos documentos internos da NESA que regem os ajustes, bem como a Lei das S.A.

EMPRESA: Norte Energia S.A.	DATA DA REALIZAÇÃO: 09/06/2021	TIPO DE ASSEMBLEIA: AGE
REPRESENTANTE: Raphael Xavier Gomes Alves	CARGO: Gestão de Ativos Ilíquidos	

PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL VOTANTE: 10%	PARTICIPAÇÃO % CAPITAL PREFERENCIALISTA: -	PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL TOTAL: 10%	% GARANTIDOR DAS RESERVAS TÉCNICAS: -
---	---	---	--

DELIBERAÇÕES/QUESTÕES RELACIONADAS A ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

PAUTA: Alteração do Estatuto Social da Norte Energia, visando: a) modificar o procedimento de recrutamento e seleção dos Diretores.

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: A presente pauta está em linha com as boas práticas recomendadas pelo IBGC e com as alterações observada.

PAUTA: Alteração do Estatuto Social da Norte Energia, visando: b) extinguir a Diretoria de Produção e Implantação e criar a Diretoria de Operação e Manutenção, passando a ter a seguinte redação após aprovada a alteração: a) Artigo 23 caput – A Diretoria, será composta por 4 (quatro) Diretores, eleitos e destituíveis pelo Conselho de Administração, sendo um Diretor-Presidente, um Diretor de Operação e Manutenção, um Diretor Administrativo Financeiro e de Relações com Investidores e um Diretor de Regulação e Comercialização, os quais deterão poderes de gestão interna e de representação da Companhia, com mandato de 3 (três) anos, permitida a reeleição; b) Parágrafo 3º do Artigo 23 - Os membros da Diretoria serão profissionais identificados exclusivamente através de processo de recrutamento no mercado, a ser conduzido por empresa especializada de primeira linha, com reconhecida atuação na seleção de executivos na indústria e mercados relevantes, sob a supervisão de uma comissão de seleção constituída pelo Conselho de Administração com esta finalidade, designada pontualmente para cada eleição (a “Comissão”). A Comissão será composta pelo Presidente do Conselho de Administração, pelo Conselheiro Coordenador do Comitê de Gestão, pelo Diretor Presidente da Norte Energia, e por outros Conselheiros que demonstrem interesse em participar, perfazendo um número ímpar. Quando se tratar de eleição do Diretor-Presidente, o ocupante atual do cargo não participará da Comissão; c) Inciso (i) do Parágrafo 4º do Artigo 23 - a empresa de recrutamento será selecionada através de processo competitivo conduzido pela área de Suprimentos da Companhia, observando os critérios mencionados no parágrafo 3º deste Artigo; d) Incisos (i), (i.a) e (ii) do Parágrafo 5º do Artigo 23 - (i) Na primeira fase, a Comissão deverá, juntamente com a empresa de recrutamento e seleção, avaliar os candidatos considerados qualificados com o objetivo de identificar e submeter ao Conselho de Administração uma lista tríplice, com os candidatos melhor posicionados no processo seletivo. A lista deverá estar acompanhada da respectiva recomendação e parecer formal, emitidos por empresa(s) especializada(s), inclusive o parecer de assessment e compliance, para cada candidato indicado atestando os requisitos de elegibilidade, conforme parágrafos 3º e 4º deste Artigo; (i.a.) Quando não for possível atingir o número mínimo de 3 (três) candidatos no prazo de seleção estabelecido pelo Conselho de Administração, a empresa de recrutamento e seleção que conduziu o processo deverá encaminhar carta, à Comissão, contendo as justificativas para a não identificação do número mínimo de candidatos, juntamente com a lista de candidato(s) que tenham preenchido os pré-requisitos previstos neste Artigo; (ii) Na segunda fase, a Comissão realizará entrevista com cada um dos candidatos identificados conforme lista tríplice apresentada nos termos do item (i.a) acima, conforme o caso. e) Alteração do caput do Parágrafo 6º do Artigo 23 - Após concluído o processo de recrutamento e seleção previsto no parágrafo 5º deste Artigo, apenas um candidato deverá ser recomendado pela Comissão ao Conselho de Administração para cada cargo de Diretor, para eleição conforme Artigo 22 deste Estatuto Social, dentre os candidatos considerados aptos na forma do parágrafo 5º deste Artigo, ressalvada a prerrogativa de não aprovação pelo Conselho de Administração com solicitação de novo processo de recrutamento e seleção; f) Alteração do Artigo 30 - Compete ao Diretor de Operação e Manutenção, além de outras atribuições



estabelecidas neste Estatuto Social e/ou no Regimento da Diretoria, gerir os contratos, processos e atividades relacionados à produção do Complexo Belo Monte, assim como atividades relacionadas à Segurança de Barragens, incluindo o planejamento, a operação e a manutenção de todos os ativos civis e eletromecânicos inerentes à geração e transmissão da energia elétrica produzida no complexo.

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: Este movimento faz parte do Fluxo natural da empresa, considerando a entrada em plena operação, ocorrida em 2019 e o fim da fase de implantação.

EMPRESA: Norte Energia S.A.	DATA DA REALIZAÇÃO: 28/06/2021	TIPO DE ASSEMBLEIA: AGE
REPRESENTANTE: Raphael Xavier Gomes Alves	CARGO: Gestão de Ativos Ilíquidos	

PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL VOTANTE: 10%	PARTICIPAÇÃO % CAPITAL PREFERENCIALISTA: -	PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL TOTAL: 10%	% GARANTIDOR DAS RESERVAS TÉCNICAS: -
---	---	---	--

DELIBERAÇÕES/QUESTÕES RELACIONADAS A ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

PAUTA: Eleição de membros titular e suplente para o Conselho de Administração. Os indicados, uma vez eleitos, deverão cumprir o prazo remanescente do mandato, qual seja, até a Assembleia Geral Ordinária que se realizará em 2022. A Convocação desta AGE foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia na sua 218ª Reunião do dia 26.05.2021, em atendimento ao parágrafo 3º do Artigo 8º do Estatuto Social.

Deliberação: Aprovado

Voto: Abstenção

Justificativa: Tendo em vista o direito individual conferido de cada acionista, houve o entendimento que acabe aos respectivos acionistas a responsabilidade por suas indicações.

PARTICIPAÇÃO EM ASSEMBLEIAS DE ACIONISTAS – 2º TRIMESTRE 2021

Setor de Análise de Empresas

EMPRESA: LITEL E LITELA S.A.	DATA DA REALIZAÇÃO: 26/04/2021	TIPO DE ASSEMBLEIA: AGO/E
REPRESENTANTE: ANDRE LUIZ DA ROCHA DIAS	CARGO: PROCURADOR	

PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL VOTANTE: -	PARTICIPAÇÃO % CAPITAL PREFERENCIALISTA: -	PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL TOTAL: -	% GARANTIDOR DAS RESERVAS TÉCNICAS:
---	---	---	--

DELIBERAÇÕES/QUESTÕES RELACIONADAS A ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

PAUTA: Apreciação do Relatório da Administração e das Demonstrações Financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: Após a leitura dos Relatórios de Administração, das DFs e dos Relatórios de Auditoria, não visualizamos elementos que demonstrassem distorções relevantes aos números e, desta maneira, demandasse a reprovação dos documentos. No que tange à manifestação do auditor, este registrou que, em sua opinião, as demonstrações financeiras apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira das companhias em 31/12/2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

PAUTA: Apreciação do Resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e destinação do Lucro Líquido do exercício



Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: Após análise, a Petros julgou que as propostas de alocação de resultado respeitam as necessidades de capital das investidas, bem como suas particularidades de momento. Portanto, não vemos óbice às propostas da Administração da LITEL e LITELA.

PAUTA: Definição do número de membros para compor o Conselho de Administração e eleição dos membros

Deliberação: Aprovado

Voto: Abstenção

Justificativa: A manutenção dos colegiados em 4 (quatro) membros, sendo 3 (três) reconduzidos, mantém a continuidade das discussões em andamento sobre o futuro das companhias, bem como o histórico dos principais eventos societários passados, não havendo no entendimento da Petros óbice. Apesar disso, por entender que cabe aos caberá aos respectivos acionistas a responsabilidade de suas indicações, a Petros se absteve de votar.

PAUTA: Fixação da remuneração anual global dos administradores para o exercício social de 2021

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: Os valores propostos aos Administradores, justificados por uma rotina de reduzida, estão aderentes à estratégia de minimização dos custos de manutenção das companhias.



PARTICIPAÇÃO EM ASSEMBLEIAS DE ACIONISTAS – 2º TRIMESTRE 2021

Setor de Análise de Empresas

EMPRESA: LITELA S.A.	DATA DA REALIZAÇÃO: 21/05/2021	TIPO DE ASSEMBLEIA: AGE
REPRESENTANTE: ANDRE LUIZ DA ROCHA DIAS	CARGO: PROCURADOR	

PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL VOTANTE: 6,9%	PARTICIPAÇÃO % CAPITAL PREFERENCIALISTA: -	PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL TOTAL: 6,9%	% GARANTIDOR DAS RESERVAS TÉCNICAS:
--	---	--	--

DELIBERAÇÕES/QUESTÕES RELACIONADAS A ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

PAUTA: Deliberar a partilha antecipada do ativo, nos termos do art. 215, §1º da Lei nº 6.404/76

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: Após análise a Petros chegou ao entendimento que a proposta apresentada pelo Liquidante atende os melhores interesses dos acionistas da LITELA, respeitando-se a estratégia de Liquidação da companhia, bem como a necessidade de liquidez dos Planos administrados pela Petros detentores de ações da LITELA.

PARTICIPAÇÃO EM ASSEMBLEIAS DE ACIONISTAS – 2º TRIMESTRE 2021

Setor de Análise de Empresas

EMPRESA: BRF S.A.	DATA DA REALIZAÇÃO: 27/04/2021	TIPO DE ASSEMBLEIA: AGO/E
REPRESENTANTE:	CARGO:	

PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL VOTANTE: 9,9%	PARTICIPAÇÃO % CAPITAL PREFERENCIALISTA: -	PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL TOTAL: 9,9%	% GARANTIDOR DAS RESERVAS TÉCNICAS:
--	---	--	--



DELIBERAÇÕES/QUESTÕES RELACIONADAS A ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

PAUTA: Tomar as contas dos Administradores, examinar, discutir e votar o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e demais documentos relativos ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020, incluindo a absorção do lucro de tal exercício pelo saldo de prejuízos acumulados

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: Levando em conta análise interna e levando em conta que suas demonstrações financeiras foram auditadas pela KMPG, que não apresentou nenhuma ressalva em seu parecer: “Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da BRF S.A. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).”

PAUTA: Fixação da remuneração global anual referente ao exercício de 2021 para os Administradores da Companhia (Conselho de Administração e Diretoria Estatutária)

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: O valor proposto para o exercício de 2021 não inclui nenhum aumento em relação ao valor aprovado em 2020. Ainda assim, cabe destacar que a remuneração de ambos os órgãos está acima da média de mercado, mas dentro do *range* do que é observado no mercado. Essa situação é resultado da crise institucional iniciada em 2018 pelas Operações Carne Fraca e Trapaça. Para conseguir atrair um novo grupo de administradores que fosse capaz de reorganizar a Companhia, foi negociado um pacote de remuneração elevado. Após três anos na direção



da BRF, esse grupo de executivos teve sucesso em estabilizar a estrutura financeira, recuperar a rentabilidade e retomar uma agenda de crescimento.

PAUTA: Eleição dos membros, efetivos e suplentes, do Conselho Fiscal, com mandato até a Assembleia Geral Ordinária a ser realizada no exercício social de 2022

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa:

PAUTA: Fixação da remuneração dos membros efetivos do Conselho Fiscal da Companhia para o exercício de 2021

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: O número de candidatos corresponde exatamente ao número de vagas necessárias para compor o conselho fiscal da BRF. Assim, como todos eles foram avaliados como de baixo risco reputacional, a Petros recomendou a aprovação da eleição do conselho fiscal apresentado na proposta da administração.

PAUTA: Deliberar sobre a alteração no Artigo 3 do Estatuto Social da Companhia

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar



Justificativa: Como o valor segue os termos do artigo 162, § 3º, da Lei n. 6.404/1976, e está alinhado com as práticas de mercado, a Petros recomendou aprovar a remuneração proposta pela administração para o conselho fiscal.

PAUTA: Aprovar as alterações no Objeto Social da BRF

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: A matéria faz referência a subprodutos gerados no processo de abate animal que, atualmente, segundo seus administradores, são descartados. Após a aprovação, será possível comercializá-los. Assim, apesar de não ser material, eles passarão a gerar receita para a BRF o que seria positivo

PAUTA: Aprovar as alterações no Comitê de Auditoria e Integridade (CAI)

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: Após a mudança, o presidente será definido desde o início da formação do comitê. As demais propostas tratam apenas da rotina de funcionamento do CAI. Como o presidente não possui poder de veto nem exerce nenhum tipo de voto de desempate, não parece gerar nenhum problema de viés de governança.

PAUTA: Consolidar o Estatuto Social da Companhia com as alterações aprovadas

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: A aprovação desse item é consequência dos itens anteriores

PAUTA: Alterar o Plano de Outorga de Ações Restritas da Companhia (“Plano de Outorga”)

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: De acordo com a proposta da administração, a justificativa para as alterações são: “conferir maior flexibilidade ao Conselho de Administração na gestão do Plano de Outorga, permitindo que este possa estabelecer, em cada situação concreta, as condições que entender mais adequada para regular a outorga de ações restritas aos administradores e demais colaboradores da Companhia.”. Após discussão dos pontos e após análise jurídica, a qual não encontrou empecilhos sob a ótica jurídica, a Petros recomendou voto favorável.

PARTICIPAÇÃO EM ASSEMBLEIAS DE ACIONISTAS – 2º TRIMESTRE 2021

Setor de Análise de Empresas

EMPRESA: DIMED S.A.	DATA DA REALIZAÇÃO: 24/05/2021	TIPO DE ASSEMBLEIA: AGE
REPRESENTANTE: BOLETIM DE VOTO A DISTÂNCIA	CARGO: N/A	

PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL VOTANTE: 1,9%	PARTICIPAÇÃO % CAPITAL PREFERENCIALISTA: -	PARTICIPAÇÃO % NO CAPITAL TOTAL: 1,7%	% GARANTIDOR DAS RESERVAS TÉCNICAS:
--	---	--	--

DELIBERAÇÕES/QUESTÕES RELACIONADAS A ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

PAUTA: Alterar o Estatuto Social da Companhia, de forma a remover a alínea “e” do parágrafo 2º do Artigo 5º do Estatuto Social, a fim de eliminar a previsão de “inconvertibilidade” das ações preferenciais da Companhia.

Deliberação: Aprovado



Voto: Aprovar

Justificativa: A existência de uma única classe de ações é um dos pilares do Novo Mercado. Assim, a conversão das ações preferenciais da Dimed em ações ordinárias é necessária para avançar com a migração para o novo nível de governança

PAUTA: Aprovar a conversão voluntária das ações preferenciais de emissão da Companhia, em ações 2 ordinárias, na razão de 0,8 (oito décimos) de ação ordinária para cada 1 (uma) ação preferencial convertida.

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: Para a migração para o Novo Mercado foi necessário criar uma paridade entre as ações preferencialistas e ordinárias. Para viabilizar a operação os acionistas majoritários estão aderindo voluntariamente a uma troca menos favorável, ou seja, para cada ação preferencial receberão 0,8 ordinárias. Desta forma, a Petros recomendou a aprovação da conversão voluntária das ações preferenciais uma vez que ela concilia os interesses dos preferencialistas minoritários e majoritários.

PAUTA: Aprovar a conversão da totalidade das ações preferenciais de emissão da Companhia remanescentes, ou seja, que não forem voluntariamente convertidas nos termos do item “b” acima, em ações ordinárias de emissão da Companhia, na proporção de 1 (uma) ação ordinária para cada 1 (uma) ação preferencial convertida

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar



Justificativa: A diluição mesmo em um caso extremo seria muito pequena. Assim, os benefícios esperados com a melhoria da governança embutida na migração para o Novo e do aumento da liquidez que a existência de uma única classe de ações pode trazer superaram qualquer eventual discussão de taxa de conversão.

PAUTA: Aprovar a migração da Companhia para o segmento especial de governança corporativa da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), denominado Novo Mercado, bem como a celebração do contrato de participação no Novo Mercado, autorizando que a administração da Companhia tome todas as medidas necessárias para a referida migração

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: O Novo Mercado é o segmento da B3 com o nível mais elevado de governança corporativa. As empresas que aderem ao novo mercado adotam práticas de governança corporativa adicionais às que são exigidas pela legislação brasileira. Elas ampliam os direitos dos acionistas e exigem melhores estruturas de fiscalização e controle. Desta forma, A Petros recomendou aprovar a migração da listagem da Dimed para o Novo Mercado da B3

PAUTA: Reformar e consolidar o Estatuto Social para adaptá-lo aos requisitos do Regulamento de Listagem do Novo Mercado, cuja vigência estará condicionada ao deferimento, pela B3, do pedido de migração da Companhia ao Novo Mercado

Deliberação: Aprovado

Voto: Aprovar

Justificativa: Para efetivar a mudança de segmento será necessário reformar e consolidar o Estatuto Social. Desta forma, recomendamos aprovar as alterações relacionadas ao Novo Mercado.