



Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013

## **RECRUSUL S.A.**

CNPJ. nº 91.333.666/0001-17

NIRE 43.300.005.003

Companhia Aberta

### **ASSEMBLÉIA GERAL ORDINÁRIA E EXTRAORDINÁRIA RELATIVA ÀS CONTAS DO EXERCÍCIO 2012**

#### **PROPOSTA DA ADMINISTRAÇÃO**

Lei 6.404/1976 e alterações posteriores c.c.  
Instrução CVM nº 481, de 17 de dezembro de 2009

#### **ÍNDICE**

<b>Comentários dos administradores sobre a situação financeira da Companhia</b> (Item 10 do formulário de referência da instrução CVM 480/09)	<b>2</b>
<b>Informações sobre os candidatos ao Conselho de Administração da Companhia</b> (Sub-itens 12.6 a 12.10 do formulário de referência da instrução CVM 480/09)	<b>12</b>
<b>Informações sobre a remuneração dos administradores da Companhia</b> (Item 13 do formulário de referência da instrução CVM 480/09)	<b>15</b>
<b>Informações sobre aumento de capital social da Companhia</b> (Anexo 14 da instrução CVM 481/09)	<b>20</b>
<b>Informações sobre reforma do estatuto social da Companhia</b> (Art. 11 da instrução CVM 481/09)	<b>21</b>

**COMENTÁRIOS DOS ADMINISTRADORES SOBRE A SITUAÇÃO FINANCEIRA DA COMPANHIA**
**(ITEM 10 DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA INSTRUÇÃO CVM 480/09)**
**10. Comentário dos administradores sobre a situação financeira da companhia referente ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2012:**
**10.1. a) Condições financeiras e patrimoniais gerais:**

Aspectos conjunturais como mudança do padrão de motores Euro III para Euro V (Proconve 7) com a respectiva queda de 40,5% nas vendas de caminhões em relação ao ano anterior, nova Lei do motorista limitando no máximo o trabalho a oito horas diárias, alterações repetitivas desde março 2012 nas regras de obtenção de financiamentos através da linha de crédito FINAME BNDES - na qual representa mais de 90% do montante total da carteira de vendas Recrusul S/A e de suas controladas, foram fatores que fizeram que o setor de implementos rodoviários apresentasse uma queda de comercialização de 11,6% em relação ao ano de 2011 (em 2012 foram vendidas 52.543 mil unidades enquanto que em 2011 as vendas atingiram 59.441 mil unidades).

Apesar destes fatores, o ano de 2012 teve um marco histórico para a empresa: demos um enorme salto de qualidade em nossa rede de distribuição assinando, conforme divulgado em Fato Relevante dia 09/08/2012, o Acordo Comercial Operacional com a Rede Abradigue – uma das maiores e mais bem estruturadas redes de distribuição de implementos rodoviários do Brasil. Atualmente temos 33 distribuidores espalhados pelo Brasil e uma carteira de pedidos que nos dá convicção de que estamos construindo, cada vez mais, uma empresa mais saudável e competitiva.

O trabalho de gestão Recrusul continuou fortemente alicerçado em melhorias na estrutura industrial mudando culturas de ineficiência para culturas de comprometimento com forte foco em controle e busca de resultados. Do faturamento total consolidado, 98,4% tiveram como origem a área de implementos rodoviários e apenas 1,6% da área de refrigeração industrial e assistência técnica. A estratégia da Companhia é avançar tanto em equipamentos de transporte bem como em outros itens relacionados a área de implementos rodoviários como base para sustentação do crescimento e resultados para os próximos anos.

Apesar de todas as adversidades descritas anteriormente o forte empenho e foco em gestão permitiu-nos elevar a receita líquida em 49,1%. Em 2012 a receita líquida atingiu R\$ 13,0 milhões onde em 2011 havia atingido R\$ 8,7 milhões. As unidades físicas (com base na receita líquida) comercializadas em 2012 alcançaram 132 implementos rodoviários – crescimento de 3,1% em relação às 128 unidades (com base na receita líquida) comercializadas em 2011. Em um ano em que o mercado de implementos recuou 11,6%, foi uma vitória da Diretoria da empresa o crescimento no volume físico comercializado aliado ao crescimento na receita líquida. Sem dúvida, o melhor desempenho da empresa aconteceu no último trimestre de 2012 após a assinatura da parceria comercial com a Rede Abradigue. Nosso objetivo com este contrato comercial é permitir que a empresa possua um canal de vendas com forte experiência no setor de implementos rodoviários dando suporte às melhorias industriais com o objetivo contumaz de geração de caixa para o crescimento de nossas operações e amortização dos passivos já contratados.

Consolidado	4T12	%	2012	%	2011	%
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>6.308</b>	<b>137,0</b>	<b>16.629</b>	<b>128,4</b>	<b>14.552</b>	<b>167,6</b>
( - ) Deduções	(1.705)	(37,0)	(3.678)	(28,4)	(5.867)	(67,6)
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>4.603</b>	<b>100,0</b>	<b>12.951</b>	<b>100,0</b>	<b>8.685</b>	<b>100,0</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	(3.394)	(73,7)	(9.674)	(74,7)	(7.226)	(83,2)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>1.209</b>	<b>26,3</b>	<b>3.277</b>	<b>25,3</b>	<b>1.459</b>	<b>16,8</b>
( - ) Despesas Comerciais	(190)	(4,1)	(470)	(3,6)	(2.074)	(23,9)
( - ) Despesas Administrativas	(640)	(13,9)	(2.915)	(22,5)	(4.399)	(50,7)
(-/+ ) Outras Despesas/Receitas Operacionais	(2.483)	(53,9)	(6.550)	(50,6)	(16.494)	(189,9)
EBIT = Resultado Operacional	(2.104)	(45,7)	(6.658)	(51,4)	(21.508)	(247,6)
<b>EBITDA (Ajustado conforme ICVM 527)</b>	<b>75</b>	<b>1,6</b>	<b>(2.167)</b>	<b>(16,7)</b>	<b>(5.100)</b>	<b>(58,7)</b>

OBS.: Do total de Outras Despesas Operacionais apenas a ociosidade teve efeito caixa. Portanto, o EBITDA calculado e ajustado levou em consideração estes ajustes conforme ICVM 527. No 4T12 a ociosidade foi de R\$ 445 mil e as Provisões totalizaram R\$ 2.038 mil. A Nota Explicativa 20 contém a abertura destas despesas.

### **Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

Entretanto, ainda, não foi possível obter resultado positivo e acabamos apresentando prejuízo líquido consolidado de R\$ 14,7 milhões frente aos R\$ 33,2 milhões apresentados em 2011 mas podemos, claramente perceber, pelo quadro anterior, as visíveis melhoras no lucro bruto e EBITDA além das reduções das despesas comerciais, administrativas e provisões para perdas trabalhistas e cíveis em relação ao ano de 2011.

Ainda, o resultado financeiro líquido foi negativo em R\$ 8,0 milhões enquanto que em 2011 havia sido de R\$ 11,7 milhões negativos – redução absoluta de R\$ 3,7 milhões fruto de uma melhor geração de caixa e reestruturação de passivos de custo elevado por outros com custos mais compatíveis com a estrutura de capital da empresa. Assim, o EBITDA no ano de 2012, após efetuados os ajustes conforme o quadro anterior, foi negativo em R\$ 2,2 milhões contra R\$ 5,1 milhões negativos em 2011.

Nosso desafio para o ano de 2013 é continuar abastecendo as operações com o capital de giro adequado ao crescimento dos negócios que, juntamente, com uma melhor gestão dos custos e despesas poderá nos levar a obter melhores resultados do que o já apresentado até o momento. Com isto, um dos principais objetivos da Recrusul S/A e de suas controladas que é a geração de valor a todos os acionistas, estará sendo construída ao longo dos próximos anos.

#### **b) Estrutura de capital e possibilidade de resgate de ações ou quotas, indicando:**

##### **i. Hipóteses de resgate**

Não se aplica.

##### **ii. Fórmula de cálculo do valor de resgate**

Não se aplica.

#### **c) Capacidade de pagamento em relação aos compromissos financeiros assumidos**

A Companhia realizou subscrições privadas para procurar melhorar sua estrutura de capital. Parte destes recursos são utilizados como fomentadores de capital de giro com o objetivo de aumentar a produção e gerar EBITDA positivo para amortização dos passivos já contratados. Outra parte do processo de capitalização é utilizada para pagar credores correntes, trabalhistas e dos parcelamentos da Recuperação Judicial. O último aumento de capital realizado foi em dezembro de 2012 no montante de R\$ 12,0 milhões que teve como objetivos:

- (i) Viabilização de recursos para alocação em capital de giro para cumprir Acordo Operacional Comercial com a Rede Abradigue na qual houve a assinatura do mesmo no dia 09 de agosto de 2012, conforme divulgado em Fato Relevante;
- (ii) Necessidade de amortização de passivos críticos à continuidade dos negócios da Companhia.

Com esta nova capitalização, a Companhia continuará promovendo uma melhora na sua estrutura de capital, fortemente alavancada em passivos tributários – notadamente parcelamento de Refis IV. Avançará no projeto de redução de demais passivos onerosos que prejudicam as operações diárias da Companhia, quer seja por despender um elevado montante em despesas financeiras, quer seja pela baixa capacidade de geração operacional de resultados.

#### **d) Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não-circulantes utilizadas**

As principais fontes de capital de giro da empresa são aportes financeiros via aumento de capital e operações de antecipação de recebíveis dos contratos de FINAME que a Companhia recebe pelo pagamento dos produtos que estão em nossa carteira de pedidos – basicamente utilizamos FDICs e Fomentos Comerciais como fonte principal de capital de giro. Os investimentos em máquinas e equipamentos destinados à produção são realizados com capital próprio.

#### **e) Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não-circulantes que pretende utilizar para cobertura de deficiências de liquidez**

A Companhia está elaborando estudos para buscar junto a organismos financeiros recursos de longo prazo para readequar sua estrutura de capital passiva para os próximos anos. Neste momento, ainda, não temos definidas quais linhas de crédito serão obtidas.

**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**
**f) Níveis de endividamento e as características de tais dívidas, descrevendo ainda:**
**i. Contratos de empréstimo e financiamento relevantes**

Descrição	CONTROLADORA			CONSOLIDADO		
	31 de Dezembro de 2012	31 de Dezembro de 2011	Taxa a.m.%	31 de Dezembro de 2012	31 de Dezembro de 2011	Taxa a.m.%
Antecipação Recebíveis Finame	330	330	a)	330	330	a)
Empréstimos Bancários	7.818	7.255	b)	7.818	7.255	b)
Fomento Mercantil	-	995	3,00%	-	995	3,00%
<b>TOTAL</b>	<b>8.148</b>	<b>8.580</b>		<b>8.148</b>	<b>8.580</b>	
<b>Total a Circulante</b>	<b>6.523</b>	<b>7.565</b>		<b>6.523</b>	<b>7.565</b>	
<b>Total a Não Circulante</b>	<b>1.625</b>	<b>1.015</b>		<b>1.625</b>	<b>1.015</b>	

a) Taxa média de CDI + 0,8% a.m. a CDI + 1,25% a.m.

b) Taxa média de CDI + 0,8% a.m.

**ii. Outras relações de longo prazo com instituições financeiras**

Vide demonstrativo acima.

**iii. Grau de subordinação entre as dívidas**

Não se aplica.

**iv. Eventuais restrições impostas ao emissor, em especial, em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à distribuição de dividendos, à alienação de ativos, à emissão de novos valores mobiliários e à alienação de controle societário**

Não se aplica.

**g) Limites de utilização dos financiamentos já contratados**

Não se aplica.

**h) Alterações significativas em cada item das demonstrações financeiras**

em R\$ 000 – Consolidado	2012	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Receita Líquida</b>	<b>12.951</b>	<b>8.685</b>	<b>33.668</b>	<b>26.366</b>	<b>28.361</b>	<b>5.520</b>
(-) CPV	(9.674)	(7.226)	(25.670)	(20.109)	(21.528)	(5.207)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>3.277</b>	<b>1.459</b>	<b>7.998</b>	<b>6.257</b>	<b>6.833</b>	<b>313</b>
(-) Despesas com Vendas	(470)	(2.074)	(2.136)	(2.168)	(1.002)	(53)
(-) Despesas Administrativas	(2.915)	(4.399)	(6.321)	(5.160)	(6.059)	(6.173)
(+/-) Outras Receitas (Despesas) Operacionais (Nota 20)	(6.550)	(16.494)	4.111	(23.067)	347	-
<b>=EBIT</b>	<b>(6.658)</b>	<b>(21.508)</b>	<b>3.652</b>	<b>(24.138)</b>	<b>119</b>	<b>(5.913)</b>
(+) Depreciação	559	552	427	221	273	370
<b>= EBITDA (ajustado em linha com NE 20 para 2012 e 2011)</b>	<b>(2.167)</b>	<b>(5.100)</b>	<b>(32)</b>	<b>(850)</b>	<b>392</b>	<b>(5.543)</b>
<b>Margem EDITDA - %</b>	<b>-16,7%</b>	<b>-58,7%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>1,4%</b>	<b>-100,4%</b>
<b>Lucro Líquido – Consolidado</b>	<b>(14.746)</b>	<b>(33.248)</b>	<b>(6.490)</b>	<b>(12.343)</b>	<b>950</b>	<b>(11.813)</b>
<b>Lucro Líquido - Controladora (Recrusul S/A)</b>	<b>(12.490)</b>	<b>(33.557)</b>	<b>(5.370)</b>	<b>15.294</b>	<b>1.669</b>	<b>(11.372)</b>
<b>Ativo Total – Consolidado</b>	<b>92.198</b>	<b>77.215</b>	<b>91.447</b>	<b>87.029</b>	<b>77.168</b>	<b>27.888</b>
<b>Patrimônio Líquido – Consolidado</b>	<b>(35.490)</b>	<b>(47.735)</b>	<b>(14.638)</b>	<b>(22.595)</b>	<b>(24.403)</b>	<b>(67.988)</b>
<b>Patrimônio Líquido - Controladora (Recrusul S/A)</b>	<b>5.685</b>	<b>(8.819)</b>	<b>24.615</b>	<b>15.554</b>	<b>(13.962)</b>	<b>(47.365)</b>
<b>Endividamento (RJ, Tributário e Empréstimos) - Consolidado</b>	<b>106.882</b>	<b>80.078</b>	<b>80.958</b>	<b>80.620</b>	<b>78.750</b>	<b>87.570</b>
<b>Endividamento (RJ, Tributário e Empréstimos) - Controladora</b>	<b>69.605</b>	<b>51.658</b>	<b>50.016</b>	<b>48.636</b>	<b>68.129</b>	<b>76.367</b>
<b>Número de Funcionários – Consolidado</b>	<b>106</b>	<b>154</b>	<b>262</b>	<b>307</b>	<b>218</b>	<b>129</b>
<b>Receita Líquida/Funcionário – Consolidado</b>	<b>122,2</b>	<b>56,4</b>	<b>128,5</b>	<b>85,9</b>	<b>130,1</b>	<b>42,8</b>

RJ - Recuperação Judicial

OBS.: Do total de Outras Despesas Operacionais apenas a ociosidade teve efeito caixa. Portanto, o EBITDA calculado levou em consideração estes ajustes. A Nota Explicativa 20 contém a abertura destas despesas.

- A receita líquida consolidada em 2012, atingiu R\$ 12,9 milhões, 49,1% acima dos R\$ 8,7 milhões do exercício de 2011. As vendas de implementos rodoviários representaram 98,3% de nosso faturamento 1,7% de refrigeração industrial e de serviços de assistência técnica.
- As despesas com vendas e administrativas, que em 2011, haviam atingido R\$ 6,5 milhões, alcançaram em 2012, o montante de R\$ 3,4 milhões. Deste montante, as despesas comerciais foram de R\$ 0,5 milhões

### **Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

apresentando uma considerável queda em relação aos R\$ 2,1 milhões apresentados em 2011. Pelo lado das despesas administrativas, o montante desembolsado em 2012 atingiu R\$ 2,9 milhões – redução de 66,3% em relação aos R\$ 4,4 milhões despendidos no ano de 2011.

- O resultado financeiro atingiu R\$ 5,7 milhões negativos, redução de 66,0% em relação aos R\$ 8,7 milhões negativos obtidos no ano de 2011.
- Caixa e equivalentes a caixa: encerramos o ano de 2012 com R\$ 4,0 mil em caixa em comparação com os R\$ 1,4 milhões encerrados em 2011. Os estoques reduziram-se em 58,3% em função da descontinuidade de estoques obsoletos no montante de R\$ 4,7 milhões. O contas a pagar da Companhia com base nas contas de fornecedores diminuíram de 5,9 milhões em 2011 para R\$ 5,8 milhões em 2012.

#### **10.2. a. Resultados das operações do emissor:**

##### **i. Descrição de quaisquer componentes importantes da receita**

Já citadas no item 10.1.h.

##### **ii. Fatores que afetaram materialmente os resultados operacionais**

O lucro bruto atingiu R\$ 3,3 milhões apresentando margem bruta de 25,9% sobre a receita líquida (16,8% em 2011). A ociosidade (Nota Explicativa 20) durante o ano de 2012 atingiu o montante de R\$ 2,8 milhões enquanto que em 2011 havia sido de R\$ 4,3 milhões. Esta redução da ociosidade já é fruto do Acordo Comercial Operacional com a Rede Abradigue que influenciou os resultados obtidos no 4T12. Com uma menor ociosidade acarretando uma melhor utilização dos recursos industriais o resultado em 2012 acabou sendo melhor que o apresentado em 2011 embora ainda, nos dois exercícios, com prejuízos operacionais e líquidos simultaneamente.

##### **b. Variações das receitas atribuíveis a modificações de preços, taxas de câmbio, inflação, alterações de volumes e introdução de novos produtos e serviços**

Não se aplica.

##### **c. Impacto da inflação, da variação de preços dos principais insumos e produtos, do câmbio e da taxa de juros no resultado operacional e no resultado financeiro do emissor.**

Explicado no item 10.2.a.ii.

#### **10.3. Efeitos relevantes que os eventos abaixo tenham causado ou se espera que venham a causar nas demonstrações financeiras do emissor e em seus resultados:**

##### **a. Introdução ou alienação de segmento operacional**

A Companhia está elaborando estudos internos para analisar a viabilidade técnica, econômica e comercial para o retorno de vendas e produção de sua linha de equipamentos de refrigeração e ar-condicionado para ônibus.

##### **b. Constituição, aquisição ou alienação de participação societária**

Não se aplica.

##### **c. Eventos ou operações não usuais**

Não se aplica.

#### **10.4. a. Mudanças significativas nas práticas contábeis**

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e as

### **Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e as normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração das demonstrações financeiras já estão consideradas as alterações na legislação societária introduzidas pela Lei nº 11.638, de 28 de dezembro de 2007, e pela Lei nº 11.941, de 27 de maio de 2009, as quais modificam a Lei nº 6.404/76 em aspectos relativos à elaboração e divulgação das demonstrações financeiras.

#### **b. Efeitos significativos das alterações em práticas contábeis**

O maior efeito contábil com a adoção do Padrão Internacional de Demonstrações Financeiras (IFRS) foi o valor de R\$ 9,1 milhões lançados como Ajuste Avaliação Patrimonial Consolidado nas contas de Patrimônio Líquido. A contrapartida deste valor foi lançado na conta de Imobilizado no ano de 2010.

#### **c. Ênfases presentes no parecer do auditor**

##### **Opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas**

Na opinião da Michelin Auditores e Consultores, as demonstrações contábeis consolidadas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da RECRUSUL S/A em 31 de dezembro de 2012, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo naquela data, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

##### **Ênfase**

Conforme descrito na nota explicativa 3.1.2, as demonstrações contábeis individuais foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. No caso da Recrusul S/A, essas práticas diferem da IFRS, aplicável às demonstrações contábeis separadas, somente no que se refere à avaliação dos investimentos em controladas, coligadas e controladas em conjunto pelo método de equivalência patrimonial, enquanto que para fins de IFRS seria custo ou valor justo. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.

Em 2009, a controladora optou em incluir parte do passivo tributário no parcelamento previsto na Medida Provisória 470/2009, convertida na Lei nº 12.249/09, sendo que a mensuração dos valores definitivos incluídos na nova modalidade de parcelamento encontra-se pendente de realização por parte dos órgãos fiscalizadores. Assim sendo, as demonstrações contábeis não incluem quaisquer ajustes que porventura venham a ser requeridos por ocasião da mensuração definitiva do referido débito fiscal. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.

As demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 denominadas de “Controladora” e “Consolidado” foram preparadas no pressuposto da continuidade normal dos negócios da Recrusul S/A e suas controladas, que tem apresentado prejuízos operacionais e deficiências de capital de giro. A continuidade das operações da Controladora e Controladas dependerá substancialmente, dos constantes esforços na reversão de prejuízos e geração de caixa, bem como do sucesso dos planos implementados pela administração em gerar recursos suficientes para o equacionamento do Passivo Exigível e o fiel cumprimento das obrigações assumidas com o parcelamento de tributos e o Plano de Recuperação Judicial ajustado com os credores. As demonstrações contábeis não incluem quaisquer ajustes para a realização dos ativos ou cumprimento de obrigações adicionais que poderiam ser requeridos na impossibilidade da Companhia continuar operando. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.

**10.5. Indicar e comentar políticas contábeis críticas adotadas pela Companhia, explorando, em especial, estimativas contábeis feitas pela administração sobre questões incertas e relevantes para a descrição da situação financeira e dos resultados, que exijam julgamentos subjetivos ou complexos, tais como: provisões, contingências, reconhecimento da receita, créditos fiscais, ativos de longa duração, vida útil de ativos não-circulantes, planos de pensão, ajustes de conversão em moeda estrangeira, custos de recuperação ambiental, critérios para teste de recuperação de ativos e instrumentos financeiros**

As principais práticas contábeis adotadas na elaboração e apresentação das demonstrações contábeis resumem-se em:

**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

**a) Apuração do Resultado**

O resultado é apurado pelo regime de competência de exercícios para apropriação de receitas, custos e ou despesas correspondentes.

**b) Ativos: Circulante e Não Circulante**

**- Clientes**

As contas a receber de clientes estão demonstradas pelo seu valor líquido de realização, inclusive no que tange aos créditos incobráveis que são reconhecidos diretamente no resultado do exercício como perdas.

A administração da empresa considera que os prazos concedidos na liquidação das contas a receber são inerentes as condições comerciais normalmente contratadas no mercado de atuação, não havendo característica de atividade de financiamento.

**- Estoques**

Os estoques são demonstrados ao custo médio de aquisição ou fabricação, líquidos dos impostos recuperados e não superam os preços de mercado ou custo de reposição (Nota 05).

**- Demais ativos circulantes e não circulantes**

Os demais ativos são apresentados pelo valor de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidas.

**c) Investimentos**

Os investimentos em empresas controladas estão avaliados pelo método da equivalência patrimonial. O resultado da avaliação tem como contrapartida conta de resultado operacional. Os demais investimentos permanentes estão avaliados pelo custo de aquisição deduzido de provisão para cobrir eventuais perdas estimadas na realização destes ativos.

**d) Imobilizado**

É demonstrado ao custo de aquisição ou fabricação e reavaliações, menos depreciações acumuladas, corrigidos monetariamente até 31 de dezembro de 1995. As depreciações são calculadas pelo método linear sobre o custo de aquisição ou fabricação e reavaliações corrigidos, com base em taxas determinadas em função do prazo de vida útil estimado dos bens.

**e) Passivos: Circulante e Não Circulante**

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas.

A administração da empresa considera que os prazos concedidos na liquidação das contas a pagar são inerentes as condições comerciais normalmente contratadas no mercado de atuação, não havendo característica de atividade de financiamento.

**f) Ajuste a Valor Presente dos Ativos e Passivos**

Quando aplicável, os ativos e passivos de longo prazo são ajustados ao seu valor presente e os de curto prazo, quando seu efeito é considerado relevante em relação ao conjunto das demonstrações financeiras. A Companhia efetuou os cálculos levando em consideração os fluxos de caixa específicos de cada ativo ou passivo em consonância com a Deliberação CVM 564 (CPC 12).

**g) Estimativas dos Ativos e Passivos Contingentes**

Em atendimento as práticas contábeis adotadas no Brasil a Administração da empresa, mediante julgamento efetuado em conjunto com os assessores jurídicos, procedeu à mensuração e, conforme o caso, a respectiva escrituração de Ativos e Passivos considerados contingentes que possam afetar significativamente as demonstrações contábeis.

Entretanto, a liquidação dos eventos provisionados poderá ocorrer por valor divergente do estimado, fato inerente a este tipo de registro.



**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

**10.6. Com relação aos controles internos adotados para assegurar a elaboração de demonstrações financeiras confiáveis, comentar:**

**a. Grau de eficiência de tais controles, indicando eventuais imperfeições e providências adotadas para corrigi-las**

Conforme mencionado no parecer dos auditores independentes, os exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, as quais requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação das demonstrações financeiras em todos os seus aspectos relevantes. Portanto, os exames compreenderam, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Companhia, (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados, e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Companhia, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Não foi relatada nenhuma imperfeição que viesse a comprometer a confiabilidade dos dados financeiros apresentados ao mercado identificada e/ou reportada pelos auditores.

A Companhia no exercício social de 2012 continuou aperfeiçoando seus controles internos via migração e atualização de sistema de gestão. Implantamos novas ferramentas de software de controle de pessoal alinhadas melhores práticas requeridas pelo Ministério do Trabalho, remodelação, atualização e implantação de melhores controles de compras-almoxarifados-linhas de produção e seus respectivos níveis de estoques quer sejam de abastecimento da fábrica, quer sejam de produção de peças, componentes e produtos finais. Juntamente com estas melhorias, avançamos nos treinamentos dos líderes de cada setor para elevar o nível de acuracidade de todas as informações que circulam internamente na empresa.

**b. Deficiências e recomendações sobre os controles internos presentes no relatório do auditor independente**

Não houve.

**10.7. Caso o emissor tenha feito oferta pública de distribuição de valores mobiliários, comentar:**

A Companhia na RCA de 27/09/2012 aprovou novo aumento de capital privado no montante de R\$ 12.000.000,08 (doze milhões de reais e oito centavos). O aumento de capital exigirá a alteração do “caput” do artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, a fim de refletir o novo valor do capital social. O novo capital social passará de R\$ 59.999.999,92 representado por 104.829.446 ações, sendo 35.127.951 ações ordinárias e 69.701.495 ações preferenciais para R\$ 72.000.000,00 (Setenta e dois milhões de reais) com um total de 233.303.810 (Duzentos e trinta e três milhões trezentos e três mil oitocentos e dez) ações sendo, 78.179.225 (Setenta e oito milhões cento e setenta e nove mil duzentas e vinte e cinco) ações ordinárias e 155.124.585 (Cento e cinqüenta e cinco milhões cento e vinte e quatro mil quinhentas e oitenta e cinco) ações preferenciais, nominativas e sem valor nominal. A emissão total chegou ao percentual de 122,555607134% das ações possuídas, isto é, 1,23 nova ação por cada 1 ação detida, independente da classe.

Os principais objetivos da capitalização efetuadas no ano de 2012 foram:

- (i) Amortizar parte dos passivos referente a Recuperação Judicial e ainda novos passivos referentes a instituições financeiras e demais passivos onerosos;
- (ii) Melhorar a estrutura de capital da Companhia;
- (iii) Aportar recursos para capital de giro para sustentar as operações no ano de 2012 e viabilizar recursos para alocação em capital de giro para cumprir Acordo Operacional Comercial com a Rede Abradigue na qual houve a assinatura do mesmo no dia 09 de agosto de 2012, conforme divulgado em Fato Relevante;

Com esta nova capitalização, a Companhia continuará promovendo uma melhora na sua estrutura de capital, fortemente alavancada em passivos tributários – notadamente parcelamento de Refis IV. Avançará no projeto de redução de demais passivos onerosos que prejudicam as operações diárias da Companhia, quer seja por despender um elevado montante em despesas financeiras, quer seja pela baixa capacidade de geração operacional de resultados.



**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

**a. Como os recursos resultantes da oferta foram utilizados**

Os recursos serão direcionados para:

- (i) Pagamento dos credores com parcelamento referente a Recuperação Judicial;
- (ii) Amortização de passivos com instituições financeiras;
- (iii) Amortização de passivos com fornecedores;
- (iv) Capital de Giro para crescimento da produção.

**b. Se houve desvios relevantes entre a aplicação efetiva dos recursos e as propostas de aplicação divulgadas nos prospectos da respectiva distribuição**

Não houve distribuição pública de ações, mas sim oferta privada.

**c. Se houve desvios relevantes entre a aplicação efetiva dos recursos e as propostas de aplicação divulgadas nos prospectos da respectiva distribuição**

Não se aplica.

**d. Caso tenha havido desvios, as razões para tais desvios**

Não se aplica.

**10.8. Descrever os itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras do emissor, indicando:**

**a. Os ativos e passivos detidos pela Companhia, direta ou indiretamente, que não aparecem no seu balanço patrimonial (*off-balance sheet items*), tais como:**

**i. Arrendamentos mercantis operacionais, ativos e passivos**

Não se aplica.

**ii. Carteiras de recebíveis baixadas sobre as quais a entidade mantenha riscos e responsabilidades, indicando respectivos passivos**

Não se aplica.

**iii. Contratos de futura compra e venda de produtos ou serviços**

Não se aplica.

**iv. Contratos de construção não terminada**

Não se aplica.

**v. Contratos de recebimentos futuros de financiamentos**

Não se aplica.

**b. Outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras**

A Companhia possui processo administrativo contestando autuações da Receita Federal do Brasil sobre IPI em pretensa industrialização de carrocerias frigoríficas e caminhões em nossa controlada Refrisa S/A. Este processo foi considerado como possível, mas não provável de perda pelos nossos advogados tributários e, portanto, não foi contabilizado em nossas demonstrações financeiras. O montante em 31/12/2012 alcançava aproximadamente R\$ 13,5 milhões. Na controladora Recrusul S/A possuímos processo semelhante, mas este em fase judicial, contra a Receita Federal do Brasil no montante aproximado de R\$ 8,5 milhões. Neste processo tivemos decisão favorável no segundo

**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

semestre de 2009. Sendo assim, nossos consultores tributários acreditam que a possibilidade de perda é possível, mas não provável.

**10.9. Em relação a cada um dos itens não evidenciados nas demonstrações financeiras indicados no item 1.8, comentar:**

**a. Como tais itens alteram ou poderão vir a alterar as receitas, as despesas, o resultado operacional, as despesas financeiras ou outros itens das demonstrações financeiras do emissor**

Caso a Companhia perca as ações citadas no item 10.8.b, os respectivos valores deverão ser contabilizados em nosso passivo tributário, o que acarretará em nossos demonstrativos de resultados despesas equivalentes ao prejuízo a ser contabilizado com a inclusão destas novas dívidas tributárias.

**b. Natureza e o propósito da operação**

Não se aplica.

**c. Natureza e montante das obrigações assumidas e dos direitos gerados em favor do emissor em decorrência da operação**

Não se aplica.

**10.10. Indicar e comentar os principais elementos do plano de negócios do emissor, explorando especificamente os seguintes tópicos:**

**a. investimentos, incluindo:**

**i. Descrição quantitativa e qualitativa dos investimentos em andamento e dos investimentos previstos**

A Companhia concentrará seus esforços no aumento da produção sem a necessidade de novos investimentos.

**ii. Fontes de financiamento dos investimentos**

Não se aplica.

**iii. Desinvestimentos relevantes em andamento e desinvestimentos previstos**

Não se aplica.

**b. Desde que já divulgada, indicar a aquisição de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que devam influenciar materialmente a capacidade produtiva do emissor**

Não se aplica.

**c. Novos produtos e serviços, indicando:**

**i. Descrição das pesquisas em andamento já divulgadas**

Não se aplica.

**ii. Montantes totais gastos pela Companhia em pesquisas para desenvolvimento de novos produtos ou serviços**

Não se aplica.

**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

**iii. Projetos em desenvolvimento já divulgados**

Não se aplica.

**iv. Montantes totais gastos pela Companhia no desenvolvimento de novos produtos ou serviços**

Não se aplica.

**10.11. Comentar sobre outros fatores que influenciaram de maneira relevante o desempenho operacional e que não tenham sido identificados ou comentados nos demais itens desta seção**

Não se aplica.

**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**
**INFORMAÇÕES SOBRE OS CANDIDATOS AO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO DA COMPANHIA**  
**(SUB-ITENS 12.6 A 12.10 DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA INSTRUÇÃO CVM 480/09)**
**Item 12.6 do Formulário de Referência - Administradores e membros do Conselho Fiscal**
**12.6.1 Conselho de Administração**

A Administração da RECRUSUL S/A propõe aos acionistas que, na Assembléia Geral Ordinária convocada para o dia 29 de abril de 2013, sejam eleitos membros do Conselho de Administração, para um mandato de um ano, os seguintes nomes:

	Ricardo Mottin Jr.	Bernardo Flores	Rasso Cauby Lamprecht	Antônio Carlos Buzaneli	Rudi Renato Becker	Rogério Heinrichs Mallmann
Idade	48 anos	45 anos	79 anos	51 anos	56 anos	45 anos
Profissão	Engenheiro	Economista	Engenheiro	Empresário	Empresário	Administrador
CPF	417.140.320-00	522.001.830-20	002.212.440-34	024.378.718-96	268.018.680-04	457.437.890-53
Prazo do Mandato	Até AGO 2013	Até AGO 2013	Até AGO 2013	Até AGO 2013	Até AGO 2013	Até AGO 2013
Outros Cargos	Diretor Presidente	Vice-Presidente e Diretor de Relações com Investidores	Não se Aplica	Não se Aplica	Não se Aplica	Não se Aplica

**12.6.2 Diretoria**

A eleição dos membros da Diretoria compete ao Conselho de Administração da Instituição, que indicará os seguintes profissionais:

<b>DIRETORIA (Estatutária)</b>		
NOME	RICARDO MOTTIN JR.	BERNARDO FLORES
Idade	48 anos	45 anos
Profissão	Engenheiro	Economista
CPF	417.140.320-00	522.001.830-20
Cargo eletivo	Presidente	Vice-Presidente e Diretor de Relações com Investidores
Prazo mandato	01 ano	01 ano
Outros cargos ou funções exercidos na companhia	Presidente do CA	Membro do CA
Evento a que se refere a letra "b" do item 12.8 do Formulário de Referência – Art. 10 da Instrução CVM 481	Nada consta	Nada consta

**12.6.3 Conselho Fiscal**

O Conselho Fiscal apenas será nomeado caso haja solicitação por parte de algum acionista de acordo com o Artigo 161 § 2º da Lei 6.404 de 15 de dezembro de 1976.

**Item 12.7 do Formulário de Referência - Fornecer as informações mencionadas no item "12.6" em relação aos membros dos comitês estatutários, bem como dos comitês de auditoria, de risco, financeiro e de remuneração, ainda que tais comitês ou estruturas não sejam estatutários**

A empresa não possui comitês auxiliares ao Conselho de Administração.

**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013****Item 12.8 do Formulário de Referência - Currículo dos Administradores e Membros do Conselho Fiscal****a. Currículo dos Administradores**

**Nome:** Ricardo Mottin Junior – Presidente do Conselho de Administração e Diretor Presidente

**Data de nascimento:** 26/04/1964

**Formação Acadêmica:** Engenheiro Mecânico, formado pela UFRGS em 1986; Pós-Graduação em Gestão Empresarial, formado pela UFRGS em 2001.

**Experiência Profissional:**

Foi executivo, por 10 anos, no Grupo Mundial-Eberle nas áreas de engenharia industrial, sistemas de informação (TI) e logística. Desenvolveu projetos de reestruturação fabril e transferência de unidades entre as empresas do Grupo. Atuou 3 anos na Buettner na reestruturação de logística e posteriormente foi executivo da área de vendas nacionais onde coordenou a implantação do projeto de novas estratégias comerciais. Trabalhou 10 anos na Madef S/A, empresa fabricante de equipamentos para refrigeração industrial, na implantação de *joint-venture* com a Sabroe (empresa dinamarquesa) e após com a York (empresa americana). Em 2007 assumiu como executivo principal da Recrusul S/A, com o objetivo de reestruturá-la e recolocando-a no mercado após a entrada na fase de recuperação judicial, o qual encerrou-se em dezembro de 2008. Atualmente é um dos principais acionistas da empresa através da MASTER ASSESSORIA. É o Diretor Presidente e Presidente do Conselho de Administração da Recrusul S/A.

**Nome:** Bernardo Flores – Conselheiro, Diretor Vice-Presidente e Diretor de Relações com Investidores

**Data de Nascimento:** 12/08/1967

**Formação:** Possui graduação em Economia pela Universidade Federal do Rio Grande do Sul e em Ciências da Computação pela Universidade de Caxias do Sul, RS.

**Experiência profissional:** Possui 20 anos de experiência nas áreas de análise de crédito, de ações, banco de investimentos (*corporate finance*), estruturação/reestruturação de empresas (*turnaround projects*), planejamento estratégico e de 7 anos na área de tecnologia da informação. Nos últimos 12 anos, tem trabalhado ativamente em diversos setores da economia brasileira/latino-americana, entre as quais: alimentos (carnes processadas), telecom, internet, software, têxteis, logística/transportes, varejo de vestuário e autopeças/montadoras em projetos de capitalização, reestruturação, *M&A*, *private equity* e pesquisa em ações. Trabalhou nos Estados Unidos na Telenova Communications Inc. como Controller Operacional, estruturando operação de aporte de recursos de *private-equity* de renomadas instituições norte-americanas, na Worldinvest, consultoria financeira no Rio de Janeiro, sendo responsável por todos os projetos de telecom/internet nas operações de fusões e aquisições e, na Corretora Geração, onde estruturou e implantou o Departamento de Análise/Pesquisa de Ações, tendo recebido por dois anos consecutivos (1997 e 1998) o prêmio de melhor analista de investimentos do Sul do Brasil.

**Nome:** Rasso Cauby Lamprecht - Conselheiro

**Data de Nascimento:** 05/05/1934

**Formação Acadêmica:** Engenheiro Civil formado na escola de Engenharia da Universidade Federal do Rio Grande do Sul. Especialização em engenharia de refrigeração industrial e industrialização de alimentos.

**Experiência Profissional:**

1957/1959 - Ministério da Agricultura

1960/1962 - Varig S/A - Engenharia

1963/1967 - Agrisa S/A - Diretor Técnico

1968/1989 - Recrusul S/A - Diretor Industrial

1989/2005 - Recrusul S/A - Diretor Vice-Presidente e Diretor Industrial

2005/2010 - Recrusul S/A - Membro da Diretoria

2011/Atual - Recrusul S/A - Membro do Conselho de Administração

**Nome:** Antônio Carlos Buzaneli - Conselheiro

**Data de Nascimento:** 07/06/1961

**Formação Acadêmica:** Bacharel em Direito pela Universidade Anchieta

**Experiência Profissional:**

Sr. Buzaneli trabalhou em uma ampla variedade de setores da indústria, incluindo construção imobiliária, bens de consumo de varejo, distribuição, atacado, finanças, agropecuária, pesca e indústria de bens de capital. Sr. Buzaneli fundou e estruturou empresas *startups* com operações internacionais, desde o início até sua completa operacionalidade, através de um amplo conhecimento de finanças, gestão de riscos e estruturas de distribuição.

**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

Sr. Buzaneli serviu em vários cargos executivos, incluindo o CEO, Presidente, COO, e *Country Manager* para várias empresas internacionais, incluindo um dos maiores distribuidores de produtos marinhos secos do mundo. Ele esteve envolvido em todos os aspectos desde o *startup* do negócio até a execução da operação - incluindo a estrutura de capital, aquisição corporativa e governança, a construção de seleção e equipe executiva, criação, organização, otimização de produto, a construção de vendas e canais de distribuição, a integração vertical, criação de cadeia de suprimentos, gestão e integração de comércio internacional e finalmente otimização dos recursos. Sr. Buzaneli traz uma perspectiva profunda estratégica para o desenvolvimento da organização, incluindo a identificação de oportunidades de novos segmentos e caminhos possíveis para um crescimento sustentável no futuro.

**Nome:** Rudi Renato Becker - Conselheiro

**Data de Nascimento:** 13/04/1957

**Formação Acadêmica:** Ciências Econômicas pela Universidade de Lajeado e Pós-Graduação em Gestão Empresarial pela Fundação Getúlio Vargas;

**Experiência Profissional:**

Atual - Sócio/Diretor da Rodovale Ind. e Com. de Equipamentos Rodoviários Ltda – Desde 1985

**Nome:** Rogério Heinrichs Mallmann - Conselheiro

**Data de Nascimento:** 10/12/1967

**Formação Acadêmica:** Administrador de Empresa pela Universidade de Caxias do Sul, Pós-Graduação em Gestão Empresarial pela Fundação Getúlio Vargas e Atualmente cursando Pós-Graduação – Gestor Master pela UNIGUE/UCS;

**Experiência Profissional:**

Atual - Diretor Executivo da ABRADIGUE desde Jan/1993 ;

Assessor Administrativo da ACIE – Período de 1988 a 1992;

Escriturário na Crefistrela/Citibank – Período de 1986 a 1988;

Estagiário da Caixa Econômica Federal – Período de 1984 a 1985.

***b. Condenações judiciais e administrativas (inclusive criminais) envolvendo os administradores e membros do Conselho Fiscal***

Nenhum dos candidatos ao Conselho de Administração e Diretoria Estatutária da Companhia a serem indicados pelos acionistas jamais sofreu condenações judiciais ou administrativas.

**Item 12.9 do Formulário de Referência - Relação conjugal, união estável ou parentesco até o segundo grau entre:**

***a. Administradores da Companhia***

Não se aplica.

***b. (i) administradores da Companhia e (ii) administradores de controladas, diretas ou indiretas, da Companhia***

Não se aplica.

***c. (i) administradores da Companhia ou de suas controladas, diretas ou indiretas e (ii) controladores diretos ou indiretos da Companhia***

Não se aplica.

***d. (i) administradores da Companhia e (ii) administradores das sociedades controladoras diretas e indiretas da Companhia***

Não se aplica.

**Item 12.10 do Formulário de Referência - Relações de subordinação, prestação de serviço ou controle mantidas, nos 3 últimos exercícios sociais, entre administradores da Companhia e:**

***a. Sociedade controlada, direta ou indiretamente, pela Companhia***

Não se aplica.

***b. Controlador direto ou indireto da Companhia***

Não se aplica.

***c. Caso seja relevante, fornecedor, cliente, devedor ou credor da Companhia, de sua controlada ou controladoras ou controladas de alguma dessas pessoas***

Não se aplica.

**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

**INFORMAÇÕES SOBRE A REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES**  
**(ITEM 13 DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA INSTRUÇÃO CVM 480/09)**

**13.1 Descrição da política ou prática de remuneração do Conselho de Administração, da Diretoria Estatutária e não Estatutária, do Conselho Fiscal, dos Comitês Estatutários e dos Comitês de Auditoria, de Risco, Financeiro e de Remuneração, abordando os seguintes aspectos:**

***a. Objetivos da política ou prática de remuneração***

Gestão de remuneração voltada para as práticas de mercado de forma a ser competitivo na remuneração e atrair e reter profissionais com as competências requeridas às diversas funções. Tanto a remuneração dos membros do Conselho de Administração, como da Diretoria, é reajustada anualmente segundo os mesmos índices aplicados para atualização dos salários dos funcionários da sociedade.

Os membros do Conselho de Administração e da Diretoria propõem aos Senhores Acionistas, que a remuneração mensal global dos administradores, incluindo os honorários dos conselheiros de administração e dos diretores que forem administradores da sociedade, para vigorar a partir de 1º de maio de 2013, seja fixada em até R\$ 120.250,00 (cento e vinte mil e duzentos e cinquenta reais). Propõem, também, que a remuneração dos administradores continue sendo reajustada segundo os mesmos índices aplicados para atualização dos salários dos funcionários da sociedade, visando assim, manter uma política uniforme de reajustes. O montante global proposto, após aprovado pela Assembléia Geral, será distribuído aos membros do Conselho de Administração e da Diretoria, em reunião que com tal finalidade deverá ser realizada pelo Conselho de Administração. Ainda, será proposto durante o exercício de 2013 plano de metas para a administração da Companhia cujo objetivo será de implantar um plano variável de remuneração.

A remuneração dos administradores, em cada um dos órgãos estatutários, se dá da seguinte forma:

- (i) Conselho de Administração: Os membros do Conselho de Administração da companhia recebem, a título de honorários, 12 (doze) remunerações por ano, sendo que o valor individual mensal é fixado anualmente pelos próprios membros do Conselho de Administração, dentro do montante global mensal fixado pela Assembléia para pagamento da remuneração dos administradores. A remuneração dos membros do Conselho de Administração é igualitária a todos os conselheiros, uma vez que o Conselho é um órgão de deliberação colegiada.
- (ii) Diretoria: Os membros da Diretoria estatutária da companhia recebem 12 (doze) remunerações por ano, a título de honorários, cujo valor individual mensal é fixado pelos membros do Conselho de Administração, dentro do montante global mensal fixado anualmente pela Assembléia para pagamento da remuneração dos administradores. Os Diretores, além dos honorários mensais, recebem, anualmente conforme artigo 14 parágrafo único do estatuto social, um valor a título de participação nos resultados que corresponde a média aritmética dos 12 (doze) LAJIDA'S (Lucro Antes dos Juros, Impostos, no máximo, o valor total da remuneração anual dos Depreciação e Amortização) mensais relativos ao exercício social em questão.

***b. Composição da remuneração***

- (i) Descrição dos elementos da remuneração e os objetivos de cada um*
- (ii) Proporção de cada elemento na remuneração total*
- (iii) Metodologia de cálculo e de reajuste de cada um dos elementos da remuneração*
- (iv) Razões que justificam a composição da remuneração*

A remuneração de nossos administradores é composta apenas por uma parcela fixa pagas mensalmente sobre a forma de honorários.

- (i) Remuneração Fixa: A Remuneração Fixa é reajustada considerando a data base (julho) e o índice da convenção coletiva da categoria dos metalúrgicos. A empresa mantém a prática de monitorar periodicamente o mercado, através de pesquisas salariais, de modo a adotar uma política de remuneração compatível com os mercados nacional, regional e setorial.



**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**
**c. Principais indicadores de desempenho que são levados em consideração na determinação de cada elemento da remuneração**

Não se aplica.

**d. Como a remuneração é estruturada para refletir a evolução dos indicadores de desempenho**

Não se aplica.

**e. Como a política ou prática de remuneração se alinha aos interesses da Companhia de curto, médio e longo prazo**

Não se aplica.

**f. Existência de remuneração suportada por subsidiárias, controladas ou controladores diretos ou indiretos**

A totalidade da remuneração de nossos administradores é suportada pela Recrusul S/A, pois as controladas estão sem operação produtiva e comercial.

**g. Existência de qualquer remuneração ou benefício vinculado à ocorrência de determinado evento societário, tal como a alienação do controle societário da Companhia**

Não se aplica.

**13.2 Remuneração reconhecida no resultado dos 2 últimos exercícios sociais e à prevista para o exercício social corrente do conselho de administração, da diretoria estatutária e do conselho fiscal:**

Os membros da Diretoria estatutária da companhia recebem 12 (doze) remunerações por ano, a título de honorários, cujo valor individual mensal é fixado pelos membros do Conselho de Administração, dentro do montante global mensal fixado anualmente pela Assembléia para pagamento da remuneração dos administradores. Os Diretores, além dos honorários mensais, recebem, anualmente conforme artigo 14 parágrafo único do estatuto social, um valor a título de participação nos resultados que corresponde a média aritmética dos 12 (doze) LAJIDA'S (Lucro Antes dos Juros, Impostos, no máximo, o valor total da remuneração anual dos Depreciação e Amortização) mensais relativos ao exercício social em questão.

**Remuneração reconhecida no resultado do exercício 2011, do Conselho de Administração, Diretoria estatutária e Conselho Fiscal:**

	Conselho de Administração	Diretoria	Conselho Fiscal
Nº de membros	Seis	Dois	Três
Nº de membros que são remunerados dentro de cada órgão	Seis	Dois	Três
Remuneração Fixa	R\$ 38,6 mil	R\$ 856,2 mil	R\$ 33,3
Remuneração variável	Não se Aplica	Não se Aplica	Não se Aplica
Benefícios pós emprego	Não se Aplica	Não se Aplica	Não se Aplica
Benefícios motivados pela cessação do exercício do cargo	Não se Aplica	Não se Aplica	Não se Aplica
Remuneração baseada em ações	Não se Aplica	Não se Aplica	Não se Aplica
Valor da remuneração total de cada órgão	R\$ 38,6 mil	R\$ 856,2 mil	R\$ 33,3
<b>TOTAL DA REMUNERAÇÃO GLOBAL DOS ADMINISTRADORES 2011</b>		<b>R\$ 928 mil</b>	

**Remuneração reconhecida no resultado do exercício 2012, do Conselho de Administração, Diretoria estatutária e Conselho Fiscal:**

	Conselho de Administração	Diretoria	Conselho Fiscal
Nº de membros	Três	Dois	- . -
Nº de membros que são remunerados dentro de cada órgão	Três	Dois	- . -
Remuneração Fixa	R\$ 8,1 mil	R\$ 733,6 mil	Não se Aplica
Remuneração variável	Não se Aplica	Não se Aplica	Não se Aplica
Benefícios pós emprego	Não se Aplica	Não se Aplica	Não se Aplica
Benefícios motivados pela cessação do exercício do cargo	Não se Aplica	Não se Aplica	Não se Aplica
Remuneração baseada em ações	Não se Aplica	Não se Aplica	Não se Aplica
Valor da remuneração total de cada órgão	R\$ 8,1 mil	R\$ 733,6 mil	Não se Aplica
<b>TOTAL DA REMUNERAÇÃO GLOBAL DOS ADMINISTRADORES 2012</b>		<b>R\$ 742 mil</b>	

**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**
**Remuneração líquida prevista para o presente exercício social, do Conselho de Administração e Diretoria estatutária**

	Conselho de Administração	Diretoria	Conselho Fiscal
Nº de membros	Seis	Dois	- . -
Nº de membros que são remunerados dentro de cada órgão	Seis	Dois	- . -
Remuneração Fixa	R\$ 188 mil	R\$ 1.255 mil	Não se Aplica
Remuneração variável	Não se Aplica	Não se Aplica	Não se Aplica
Benefícios pós emprego	Não se Aplica	Não se Aplica	Não se Aplica
Benefícios motivados pela cessação do exercício do cargo	Não se Aplica	Não se Aplica	Não se Aplica
Remuneração baseada em ações	Não se Aplica	Não se Aplica	Não se Aplica
Valor da remuneração total de cada órgão	R\$ 188 mil	R\$ 1.255 mil	Não se Aplica
<b>TOTAL DA REMUNERAÇÃO GLOBAL DOS ADMINISTRADORES 2013</b>		<b>R\$ 1.443 mil</b>	

**13.3 Em relação à remuneração variável dos 3 últimos exercícios sociais e à prevista para o exercício social corrente:**  
 Não se aplica. A remuneração de nossos administradores é composta apenas por uma parcela fixa.

**13.4 Em relação ao plano de remuneração baseado em ações do Conselho de Administração e da Diretoria Estatutária, em vigor no último exercício social e previsto para o exercício social corrente:**

- Termos e condições gerais*
- Principais objetivos do plano*
- Forma como o plano contribui para esses objetivos*
- Como o plano se insere na política de remuneração da Companhia*
- Como o plano alinha os interesses dos administradores e da Companhia a curto, médio e longo prazo*
- Número máximo de ações abrangidas*
- Número máximo de opções a serem outorgadas*
- Condições de aquisição de ações*
- Critérios para fixação do preço de aquisição ou exercício*
- Critérios para fixação do prazo de exercício*
- Forma de liquidação*
- Restrições à transferência das ações*
- Critérios e eventos que, quando verificados, ocasionarão a suspensão, alteração ou extinção do plano*
- Efeitos da saída do administrador dos órgãos da Companhia sobre seus direitos previstos no plano de remuneração baseado em ações*

Não se aplica. A Companhia não possui um plano de remuneração baseado em ações.

**13.5 Quantidade de ações ou cotas direta ou indiretamente detidas, no Brasil ou no exterior, e outros valores mobiliários conversíveis em ações ou cotas, emitidos pela Companhia, seus controladores diretos ou indiretos, sociedades controladas ou sob controle comum, por membros do conselho de administração, da diretoria estatutária ou do conselho fiscal, agrupados por órgão, na data de encerramento do último exercício social.**

	Conselho de Administração	Diretoria	Conselho Fiscal
Recrusul S/A – Ações Ordinárias	62.909.838	62.885.856	- . -
Recrusul S/A – Ações Preferenciais	49.481.956	33.915.403	- . -

**13.6 Em relação à remuneração baseada em ações reconhecida no resultado dos 3 últimos exercícios sociais e à prevista para o exercício social corrente, do conselho de administração e da diretoria estatutária**

Não se aplica. A Companhia não possui um plano de remuneração baseado em ações.

**13.7 Em relação às opções em aberto do Conselho de Administração e da Diretoria Estatutária ao final do último exercício social**

Não se aplica. A Companhia não possui um plano de remuneração baseado em ações.

**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**
**13.8 Em relação às opções exercidas e ações entregues relativas à remuneração baseada em ações do Conselho de Administração e da Diretoria Estatutária, nos 3 últimos exercícios sociais**

Não se aplica. A Companhia não possui um plano de remuneração baseado em ações.

**13.9 Descrição sumária das informações necessárias para a compreensão dos dados divulgados nos itens “13.6” a “13.8”, tal como a explicação do método de precificação do valor das ações e das opções**

Não se aplica. A Companhia não possui um plano de remuneração baseado em ações.

**13.10 Planos de previdência em vigor conferidos aos membros do conselho de administração e aos diretores estatutários**

Não se aplica. A Companhia não possui um plano de previdência nem para o Conselho de Administração nem para a Diretoria Estatutária.

**13.11 Remuneração Média dos membros do Conselho de Administração, Diretoria e Conselho Fiscal nos últimos dois Exercícios Sociais**

<b>Ano 2011</b>	<b>Conselho de Administração</b>	<b>Diretoria</b>	<b>Conselho Fiscal</b>
Maior remuneração individual	R\$ 4,0 mil	R\$ 418 mil	- . -
Menor remuneração individual	R\$ 4,0 mil	R\$ 376 mil	- . -
Média remuneração individual	R\$ 4,0 mil	R\$ 397 mil	- . -

<b>Ano 2012</b>	<b>Conselho de Administração</b>	<b>Diretoria</b>	<b>Conselho Fiscal</b>
Maior remuneração individual	R\$ 1,2 mil	R\$ 386 mil	- . -
Menor remuneração individual	R\$ 1,2 mil	R\$ 347 mil	- . -
Média remuneração individual	R\$ 1,2 mil	R\$ 367 mil	- . -

**13.12 Arranjos contratuais, apólices de seguros ou outros instrumentos que estruturam mecanismos de remuneração ou indenização para os administradores em caso de destituição do cargo ou de aposentadoria e quais as conseqüências financeiras para a Companhia**

Não se aplica. Não existem arranjos contratuais, apólices de seguros ou outros instrumentos que estruturam mecanismos de remuneração ou indenização para os administradores em caso de destituição do cargo ou de aposentadoria.

**13.13 Em relação aos dois últimos exercícios sociais, indicar o percentual da remuneração total de cada órgão reconhecida no resultado da Companhia referente a membros do conselho de administração, da diretoria estatutária ou do conselho fiscal que sejam partes relacionadas aos controladores, diretos ou indiretos, conforme definido pelas regras contábeis que tratam desse assunto**

<b>Órgão</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Conselho de Administração	1%	4%
Diretoria Estatutária	99%	92%
Conselho Fiscal	0%	4%

No exercício de 2011 e 2012 o Presidente do Conselho de Administração exerceu o cargo de Presidente Executivo da Recrusul S/A.

**13.14 Em relação aos dois últimos exercícios sociais, indicar os valores reconhecidos no resultado da Companhia como remuneração de membros do conselho de administração, da diretoria estatutária ou do conselho fiscal, agrupados por órgão, por qualquer razão que não a função que ocupam, como por exemplo, comissões e serviços de consultoria ou assessoria prestados.**

Não se aplica.

**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

**13.15 Em relação aos 3 últimos exercícios sociais, indicar os valores reconhecidos no resultado de controladores, diretos ou indiretos, de sociedades sob controle comum e de controladas da Companhia, como remuneração de membros do conselho de administração, da diretoria estatutária ou do conselho fiscal da Companhia, agrupados por órgão, especificando a que título tais valores foram atribuídos a tais indivíduos.**

Não se aplica.

**13.16 Outras informações que a Companhia julga relevantes**

Não se aplica.

**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013****INFORMAÇÕES SOBRE AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DA COMPANHIA****(ANEXO 14 DA INSTRUÇÃO CVM 481/09)**

A administração submete aos acionistas proposta de ratificação da homologação do aumento de capital realizado na Reunião de Conselho de Administração do dia 27 de setembro de 2012, ou seja, homologação do aumento de capital no valor de R\$ 12.000.000,08 (doze milhões de reais e oito centavos) em função da conclusão de operação de aumento de capital encerrada em 21 de dezembro de 2012 através da subscrição de 43.051.274 ações ordinárias ao preço de R\$ 0,12 por ação e 85.423.090 ações preferenciais ao preço de R\$ 0,08 por ação. Com esta nova subscrição, o Capital Social da Companhia passará de R\$ 59.999.999,92 para R\$ 72.000.000,00 divididos em 78.179.225 ações ordinárias e 155.124.585 ações preferenciais totalizando 233.303.810 ações em circulação. A seguir, quadro contendo as principais informações referentes à capitalização proposta:

	Antes	Após
Capital Social Integralizado	59.999.999,92	72.000.000,00
Adiantamento para Aumento de Capital	12.000.000,00	0,00

A proposta de capitalização tem por objetivo dar continuidade ao processo de reestruturação operacional e financeira da Companhia, cujo principal objetivo é a sustentação da expansão dos nossos negócios.

Nosso plano de negócios para os próximos anos prevê o crescimento das operações em implementos rodoviários, estudos técnicos, operacionais e econômicos para o retorno das vendas e produção para terceiros da linha de equipamentos de refrigeração para reboques e semi-reboques e ar-condicionado para ônibus e, ainda, gradual retorno às operações de produção e venda de equipamentos de refrigeração industrial. A Companhia, através de seus gestores, está diariamente procurando a ampliação da base de representantes com o objetivo de ampliar a carteira de clientes; incorporação de novas tecnologias de base inovadora; e aperfeiçoamento do modelo de gestão e planejamento cuja execução financeira requer o fortalecimento do capital próprio.

Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013

**INFORMAÇÕES SOBRE REFORMA DO ESTATUTO SOCIAL DA COMPANHIA**

(ART. 11 DA INSTRUÇÃO CVM 481/09)

**A proposta objetiva alterar o Artigo 5º do Estatuto Social da Companhia com objetivo específico de:**

Ratificar a homologação do aumento de capital nos termos deliberados em Reunião de Conselho de Administração do dia 21 de dezembro de 2012 a ser submetida aos acionistas em nossa Assembléia Geral. A alteração do Artigo 5º objetiva adequar o Capital Social à quantidade de ações em decorrência subscrição de 43.051.274 ações ordinárias ao preço de R\$ 0,12 por ação e 85.423.090 ações preferenciais ao preço de R\$ 0,08 por ação conforme definido na RCA de 27/09/2012. Com esta nova subscrição, o Capital Social da Companhia passará para R\$ 72.000.000,00 divididos em 78.179.225 ações ordinárias e 155.124.585 ações preferenciais totalizando 233.303.810 ações em circulação.

**Cópia do estatuto social contendo, em destaque, as alterações propostas**

**CAPÍTULO I**

**Denominação, Sede, Foro, Prazo de Duração e Objeto**

**Artigo 1º.** RECRUSUL S.A. é uma sociedade anônima, regida por este Estatuto Social e pelas disposições legais que lhe são aplicáveis.

**Artigo 2º.** A sociedade tem sede e foro jurídico na Cidade de Sapucaia do Sul, Estado do Rio Grande do Sul, na Avenida Luiz Pasteur n. 1.020, podendo, por deliberação e ato do Conselho de Administração, criar e extinguir filiais, agências e escritórios, em qualquer parte do território nacional ou do exterior.

**Artigo 3º.** A sociedade tem prazo de duração indeterminado.

**Artigo 4º.** A sociedade tem por objeto social o desenvolvimento e execução de projetos de engenharia; projeto, desenvolvimento, fabricação, montagem, assistência técnica e comércio, no mercado nacional, na exportação e na importação, e sob todas as formas, de componentes e equipamentos: para refrigeração, para unidades para transporte e armazenagem, para tratamento e condicionamento de ar, e para construção civil; representação de outras sociedades nacionais e estrangeiras; e participação no capital de outras sociedades.

**Parágrafo único.** A sociedade poderá exercer suas atividades através de sociedades subsidiárias ou controladas, bem como através de acordos com outras empresas nacionais ou estrangeiras.

**CAPÍTULO II**

**Capital Social, Ações e Acionistas**

**REDAÇÃO ATUAL**

**ARTIGO 5º.** O CAPITAL SOCIAL, SUBSCRITO E INTEGRALIZADO, É DE R\$ 59.999.999,92 (CINQUENTA E NOVE MILHÕES NOVECENTOS E NOVENTA E NOVE MIL NOVECENTOS E NOVENTA E NOVE E NOVENTA E DOIS CENTAVOS), REPRESENTADO POR 35.127.951 (TRINTA E CINCO MILHÕES CENTO E VINTE E SETE MIL NOVECENTOS E CINQUENTA E UMA) AÇÕES ORDINÁRIAS E 69.701.495 (SESSENTA E NOVE MILHÕES SETECENTOS E UMA MIL QUATROCENTOS E NOVENTA E CINCO) AÇÕES PREFERENCIAIS, TODAS ESCRITURAIS, SEM VALOR NOMINAL.

**REDAÇÃO PROPOSTA**

**ARTIGO 5º.** O CAPITAL SOCIAL, SUBSCRITO E INTEGRALIZADO, É DE R\$ 72.000.000,00 (SETENTA E DOIS MILHÕES), REPRESENTADO POR 78.179.225 (SETENTA E OITO MILHÕES, CENTO E SETENTA E NOVE MIL, DUZENTAS E VINTE E CINCO) AÇÕES ORDINÁRIAS E 155.124.585 (CENTO E CINQUENTA E CINCO MILHÕES, CENTO E VINTE E QUATRO MIL, QUINHENTAS E OITENTA E CINCO) AÇÕES PREFERENCIAIS, TODAS ESCRITURAIS, SEM VALOR NOMINAL.

**Parágrafo único.** O acionista que deixar de efetuar o pagamento das ações por si subscritas ou adquiridas, nas datas e condições previamente estabelecidas, ficará de pleno direito constituído em mora, sujeitando-se ao pagamento de juros de 1% (hum por cento) ao mês, correção monetária e multa de 10% (dez por cento) do valor da prestação em atraso.

### **Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

**Artigo 6º.** A sociedade está autorizada a aumentar o seu Capital Social mediante deliberação do Conselho de Administração e independente de reforma estatutária, até o limite de R\$ 160.000.000,00 (Cento e Sessenta milhões de reais).

**Parágrafo 1º.** A sociedade poderá, nos aumentos de capital, emitir e oferecer à subscrição outras classes de ações além das já existentes, inclusive com cláusula de resgate ou amortizações, ou aumentar as classes já existentes, sem guardar proporção com as demais, observado o limite estabelecido no § 2º do art. 15 da Lei 6.404/76.

**Parágrafo 2º.** A sociedade poderá emitir novas ações, bônus de subscrição e debêntures ou partes beneficiárias conversíveis em ações sem que assista direito de preferência aos antigos acionistas, quando a colocação se der por uma das hipóteses previstas no art. 172 da Lei 6.404/1976.

**Parágrafo 3º.** Nos aumentos de capital mediante a subscrição ou conversão de títulos ou créditos em ações, o órgão que deliberar sobre a emissão poderá estabelecer dividendos calculados *pro rata temporis* às estas novas ações, desde que de tal fato seja dado conhecimento aos interessados.

**Artigo 7º.** Cada ação ordinária confere direito a um voto nas deliberações das assembleias gerais de acionistas.

**Artigo 8º.** As ações preferenciais não têm direito a voto, sendo-lhes asseguradas os seguintes direitos e vantagens: (a) prioridade no reembolso de capital, sem prêmio, no caso de liquidação da sociedade; (b) prioridade na distribuição de dividendos, superiores, no mínimo, 10% (dez por cento) aos que forem atribuídos às ações ordinárias; e, (c) participação integral nos resultados da sociedade em igualdade de condições com as ações ordinárias, abrangendo os lucros remanescentes, bem como a distribuição de novas ações decorrentes de aumentos de capital realizados mediante a reavaliação do ativo e ou a incorporação das reservas permitidas em lei; (d) direito de serem incluídas na oferta pública de alienação de controle (*tag along*), pelo valor equivalente a, no mínimo, 80% (oitenta por cento) do preço pago por ação integrante do bloco de controle, na hipótese de alienação de controle da Sociedade; e (e) direito de participar com as ações ordinárias do dividendo a ser distribuído correspondente a, pelo menos, 33% (trinta e três por cento) do lucro líquido de cada exercício, conforme Lei de Sociedades por Ações.

**Artigo 9º.** A sociedade manterá a prestação de serviços de ações escriturais, sem a emissão de certificados, em contas de depósito em nome de seus titulares em instituição financeira autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM a manter estes serviços.

**Parágrafo único.** A sociedade poderá autorizar a instituição depositária a cobrar do acionista o custo do serviço de transferência da propriedade das ações escriturais, observados os limites máximos fixados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

**Artigo 10º.** A sociedade, por deliberação do Conselho de Administração, poderá adquirir suas próprias ações para permanência em tesouraria, cancelamento ou posterior alienação, observada a legislação e regulamentação pertinente.

## **CAPÍTULO III Da Administração da Sociedade**

### **Seção I Disposições Gerais**

**Artigo 11º.** A sociedade é administrada por um Conselho de Administração e por uma Diretoria Executiva.



### **Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

**Artigo 12º.** O Conselho de Administração é órgão de deliberação colegiado, cabendo à Diretoria Executiva a representação da sociedade.

**Artigo 13º.** Os membros do Conselho de Administração e da Diretoria Executiva serão investidos em seus cargos mediante termos de posse lavrados nos próprios livros, no prazo máximo de 30 (trinta) dias contados de sua eleição.

**Parágrafo único.** O prazo de gestão dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria Executiva se estenderá até a investidura de seus substitutos.

**Artigo 14º.** A remuneração dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria Executiva será mensal, fixada pela Assembléia Geral, incluindo-se os benefícios de qualquer natureza e verbas de representação.

**Parágrafo único.** O montante da gratificação anual da Diretoria, cuja divisão entre os diretores ficará a cargo do Conselho de Administração, observada a disposição do parágrafo segundo do artigo 152 da lei das S.A., terá como limite o percentual de 10% (dez por cento) calculado sobre a média aritmética dos 12 (doze) LAJIDA'S (Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) mensais relativos ao exercício social em questão.

### **Seção II Conselho de Administração**

**Artigo 15º.** O Conselho de Administração é constituído por no mínimo 3 (três) e no máximo 9 (nove) membros, acionistas da sociedade, pessoas físicas, residentes no País, eleitos e destituíveis a qualquer tempo pela Assembléia Geral, por um mandato de 1 (hum) ano, sendo permitida a reeleição, sendo um ou mais Conselheiros representantes dos acionistas minoritários.

**Parágrafo único.** A Assembléia Geral que eleger o Conselho de Administração, designará seu Presidente e Vice-Presidente.

**Artigo 16º.** O Conselho de Administração tem por função primordial fixar as diretrizes fundamentais da política geral da sociedade, verificar e acompanhar a sua execução, cumprindo-lhe especificamente:

- (a) aprovar o Plano Diretor Plurianual, elaborado pela Diretoria Executiva, bem como suas revisões periódicas;
- (b) deliberar sobre o orçamento anual de operações e de investimentos - programa elaborado pela Diretoria Executiva;
- (c) aprovar investimentos em outras sociedades, inclusive aqueles decorrentes da aplicação de incentivos fiscais;
- (d) deliberar sobre a emissão de ações, dentro do limite de capital autorizado;
- (e) autorizar, observadas as disposições legais pertinentes, a aplicação de lucros e reservas no resgate ou amortização de ações, determinando as condições e modo de se proceder a operação;
- (f) deliberar sobre a emissão de bônus de subscrição, dentro do limite do capital autorizado;
- (g) examinar, previamente, as propostas a serem submetidas à apreciação da Assembléia Geral;
- (h) aprovar novos projetos;

**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

(i) examinar os balancetes mensais, bem como manifestar-se sobre o relatório da administração e as contas da Diretoria Executiva;

(j) aprovar os planejamentos imediatos e mediatos da Diretoria Executiva e respectivas alterações;

(k) pedir esclarecimentos à Diretoria Executiva, por escrito, sobre o andamento de qualquer setor da sociedade, seja sobre operações realizadas, em estudo ou a realizar, inclusive sobre projetos de estudos, pesquisa e desenvolvimento;

(l) convocar a Assembléia Geral quando julgar conveniente, ou no caso do art. 132 da Lei 6.404/76;

(m) eleger e destituir os Diretores da sociedade e fixar-lhes as atribuições, observando o que a respeito dispuser este Estatuto Social;

(n) escolher e destituir auditores independentes;

(o) autorizar a Diretoria a promover a emissão de notas promissórias negociáveis (*commercial paper*);

(p) deliberar sobre a abertura e extinção de filiais, agências e escritórios;

(q) autorizar a Diretoria Executiva a prestar fianças em favor de terceiros, sendo exigida, para tanto, a assinatura conjunta do Diretor-Presidente com outro Diretor.

**Artigo 17º.** O Conselho de Administração reunir-se-á ordinariamente uma vez por mês e extraordinariamente sempre que convocado por seu Presidente ou, no mínimo, por 1/3 (um terço) de seus membros.

**Parágrafo 1º.** As convocações das reuniões do Conselho de Administração deverão ser feitas por escrito, fax, correio eletrônico ou telefone, com antecedência mínima de 3 (três) dias, sendo as reuniões presididas pelo Presidente do Conselho de Administração.

**Parágrafo 2º.** O Conselho de Administração reunir-se-á, presencialmente, em qualquer capital do território nacional ou na cidade de Sapucaia do Sul no Estado do Rio Grande do Sul, ou, de outra forma, por fax, teleconferência ou correio eletrônico, com a presença mínima de metade mais um dos seus membros, deliberando os Conselheiros por maioria de votos, cabendo ao seu Presidente, ou seu substituto, além do voto normal, o voto de qualidade no caso de empate nas deliberações.

**Parágrafo 3º.** Das reuniões do Conselho de Administração lavrar-se-á ata em livro próprio.

**Artigo 18º.** O Presidente do Conselho de Administração será substituído em suas faltas ou impedimentos temporários pelo Vice-Presidente.

**Artigo 19º.** Em caso de vaga ou impedimento definitivo de qualquer dos membros do Conselho de Administração, o substituto será eleito na primeira Assembléia Geral da sociedade que se realizar.

**Parágrafo único.** No caso de impedimento temporário de qualquer Conselheiro, caberá ao Conselho de Administração designar o substituto dentre os acionistas residentes no País.

**Seção III**  
**Diretoria Executiva**

### **Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

**Artigo 20º.** A Diretoria Executiva é composta por no mínimo 2 (dois) e no máximo 9 (nove) membros, acionistas ou não, residentes no país, eleitos pelo Conselho de Administração, com mandato de 1 (hum) ano, podendo ser reeleitos em conjunto ou separadamente, sendo 1 (hum) Diretor Presidente, 1 (hum) Diretor Vice-Presidente e até 7 (sete) Diretores sem designação específica, devendo um deles cumular as funções de Diretor de Relações com os Investidores.

**Artigo 21º.** A Diretoria Executiva, observadas as normas do Estatuto Social, a orientação geral e a política traçada pelo Conselho de Administração, terá amplos poderes de administração e gestão dos negócios sociais, para a prática de todos os atos e a realização de todas as operações que se relacionarem com o objetivo da sociedade, salvo na hipótese em que é necessária a prévia aprovação do Conselho de Administração.

**Artigo 22º.** Compete à Diretoria Executiva a representação da sociedade, em juízo ou fora dele, mediante a assinatura conjunta de 2 (dois) Diretores ou de 1 (um) Diretor e 1 (um) Procurador, constituído mediante a assinatura do Diretor-Presidente em conjunto com outro Diretor, em todos os contratos e documentos que impliquem vinculação social, ativa ou passiva, observadas as exceções previstas nos Parágrafos 1º e 2º do presente artigo.

**Parágrafo 1º.** A representação perante repartições públicas, autarquias, entidades de economia mista e concessionários de serviços públicos, bem como a assinatura de duplicatas, de endosso de título para cobrança, caução e desconto, de documentos fiscais e relacionados com a previdência social, a legislação trabalhista, e em assuntos de rotina que não envolvam obrigações para a sociedade, poderá ser exercida por um único membro da Diretoria ou por um procurador, constituído pelo Diretor-Presidente em conjunto com outro Diretor.

**Parágrafo 2º.** Operações que impliquem na aquisição, oneração, alienação ou hipoteca de bens imóveis, o recebimento e a transferência de direitos reais de garantia, a constituição de penhor de qualquer natureza, a caução de títulos ou direitos creditórios, no caso de papéis não representativos de negócios inerentes aos objetivos sociais da empresa e a alienação fiduciária em garantia de bens móveis, serão autorizadas pelo Diretor-Presidente e por um Diretor.

**Artigo 23º.** Além das atribuições normais conferidas pela Lei e por este Estatuto Social, compete especificamente a cada membro da Diretoria:

(a) ao Diretor Presidente, compete cumprir e fazer cumprir o presente Estatuto Social, as deliberações das Assembléias Gerais, do Conselho de Administração e da Diretoria, convocar, instalar e presidir as reuniões da Diretoria, estruturar e dirigir todos os serviços da sociedade de acordo com as diretrizes traçadas pelo Conselho de Administração;

(b) aos demais Diretores competem colaborar com o Diretor Presidente, comparecer às reuniões da Diretoria e desempenhar as funções que lhes forem atribuídas pelo Estatuto Social e pelo Conselho de Administração; e,

(c) ao Diretor de Relações com os Investidores, cujo exercício poderá ser cumulativo a outras atribuições executivas, compete a prestação de informações aos investidores, à Comissão de Valores Mobiliários - CVM e às Bolsas de Valores, bem como a devida manutenção do registro de companhia aberta.

**Artigo 24º.** A Diretoria Executiva reunir-se-á sempre que os interesses da Sociedade o exigir, convocada por 2 (dois) Diretores, lavrando-se a competente ata em livro próprio, competindo ao Diretor Presidente e, na sua ausência, ao Diretor Vice-Presidente a direção dos trabalhos.

**Parágrafo único.** As reuniões serão instaladas com a presença mínima de 2/3 (dois terços) de seus membros, deliberando por maioria de votos, cabendo ao Diretor Presidente o voto de qualidade, em caso de empate ou, na sua falta, aquele Diretor que o substituir na presidência da reunião.

### **Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

**Artigo 25º.** Em caso de morte, renúncia ou impedimento de um Diretor, o Conselho de Administração, se os interesses sociais o aconselharem, reunir-se-á para designar o substituto para completar o mandato.

**Artigo 26º.** Em suas ausências ou impedimentos, o Diretor Presidente será substituído pelo Diretor Vice-Presidente.

#### **CAPÍTULO IV Conselho Fiscal**

**Artigo 27º.** A sociedade terá um Conselho Fiscal, composto de, no mínimo 3 (três) e no máximo 5 (cinco) membros e suplentes em igual número, acionistas ou não, de funcionamento não permanente, que será instalado pela Assembléia Geral, na forma da Lei.

**Artigo 28º.** Os membros do Conselho Fiscal, quando em exercício, farão jus à remuneração que lhes for fixada pela Assembléia Geral que os eleger, observado o que dispõe a legislação competente.

#### **CAPÍTULO V Assembléia Geral**

**Artigo 29º.** A Assembléia Geral reunir-se-á, ordinariamente, na sede social, nos 4 (quatro) primeiros meses após o término do exercício e, extraordinariamente, sempre que os interesses sociais exigirem o pronunciamento dos acionistas.

**Artigo 30º.** Os trabalhos da Assembléia Geral serão dirigidos por um Presidente e um Secretário, eleitos pelos acionistas presentes.

**Artigo 31º.** A convocação da Assembléia Geral far-se-á mediante anúncios publicados 3 (três) vezes, no mínimo, com o teor que a lei determina, respeitando, ainda, o disposto no § 3º do art. 124 da Lei 6.404/76.

**Artigo 32º.** As decisões nas Assembléias Gerais serão tomadas pela maioria do capital social presente na Assembléia, ressalvadas as exceções previstas em lei.

#### **CAPÍTULO VI Exercício Social e Demonstrações Financeiras**

**Artigo 33º.** O término do exercício social será no dia 31 de dezembro de cada ano, e nesta data serão levantadas as respectivas demonstrações financeiras.

**Parágrafo único.** A critério do Conselho de Administração a sociedade poderá levantar balanços semestrais ou em períodos menores e distribuir dividendos à conta de lucros apurados nestes balanços, à conta de lucros acumulados ou de reservas de lucros existentes no último balanço anual ou semestral.

**Artigo 34º.** O resultado apurado através de demonstrações financeiras, levantadas na forma do Capítulo XV da Lei 6.404/76, terá a seguinte destinação, na ordem que se segue:

(a) parcela necessária para cobrir prejuízos acumulados se houver, bem como a provisão para Imposto de Renda;

(b) a participação à Diretoria Executiva, prevista no parágrafo 1º do artigo 14 deste Estatuto Social, respeitado o determinado no art. 152 e seus parágrafos da Lei 6.404/76;

**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de abril de 2013**

(c) 5% (cinco por cento) do lucro líquido para constituição de Reserva Legal, atendendo o disposto no art. 193 da Lei 6.404/76, ressalvando o disposto no art. 203 da mesma Lei;

(d) as importâncias, se for o caso, para constituição de reservas para contingências e lucros a realizar, na forma do disposto nos arts. 195 e 197 da Lei 6.404/76, ressalvando o disposto no art. 203 da mesma Lei;

(e) 33% (trinta e três por cento), no mínimo, do lucro líquido do exercício, conforme Lei das S.A., será distribuído aos acionistas, a título de dividendos; e,

(f) o saldo terá sua destinação proposta pela administração, no pressuposto da sua aprovação da Assembléia Geral, nos termos do § 3º do art. 176 da Lei 6.404/76.

**Artigo 35º.** A sociedade poderá, a critério do Conselho de Administração, pagar ou creditar juros aos acionistas, a título de remuneração do capital próprio, nos termos do art. 9º, § 7º da Lei 9.249/1995, e demais legislação e regulamentações pertinentes.

**Parágrafo 1º.** O valor dos juros de que trata o *caput* do presente artigo, líquido do Imposto de Renda incidente, será imputado ao valor do dividendo obrigatório, inclusive no que tange o direito adicional das ações preferenciais previsto em lei, integrando tal valor o montante dos dividendos distribuídos pela Companhia para todos os efeitos legais.

**Parágrafo 2º.** Em caso de creditamento de juros aos acionistas no decorrer do exercício social, o mesmo será compensado com os dividendos a que têm direito, sendo-lhes assegurado o pagamento de eventual saldo remanescente.

**Parágrafo 3º.** O pagamento efetivo dos juros sobre o capital próprio, tendo ocorrido o creditamento no decorrer do exercício social, se dará por deliberação do Conselho de Administração no curso do exercício social ou no exercício seguinte, mas nunca após as datas de pagamento dos dividendos.

**CAPÍTULO VII**

**Liquidação da Sociedade**

**Artigo 36º.** Em caso de liquidação da sociedade, esta será efetuada por um liquidante, designado pela Assembléia de Acionistas.

**Parágrafo único.** A Assembléia determinará a forma de liquidação, a duração do mandato do liquidante, seus poderes e sua remuneração, bem como elegerá o Conselho Fiscal que deverá funcionar durante o período de liquidação.

**CAPÍTULO VIII**

**Fechamento de Capital da Sociedade**

**Artigo 37º.** Na hipótese de fechamento de capital ou de cancelamento de seu registro de negociação como Companhia Aberta, fica a sociedade obrigada a realizar oferta pública para aquisição (OPA) de todas as ações em circulação, no mínimo, pelo valor econômico.