

Participação em Assembleias de Acionistas

Em cumprimento à Instrução Normativa número 44, da Secretaria de Previdência Complementar, a VALIA informa sua atuação nas assembleias de empresas nas quais possui participação acionária. Com isto, além de atender a legislação, a Fundação cumpre mais uma vez o seu compromisso de informar, com total transparência, suas atividades aos participantes. O Conselho de Curadores definiu que a VALIA se fará representar em Assembleias de Acionistas de companhias abertas nas quais tenha participação, caso uma das seguintes condições seja satisfeita:

I. companhias nas quais a VALIA participa do bloco de controle;

II. companhias nas quais a participação da VALIA é igual ou superior a 10% do total de ações com direito a voto;

III. companhias nas quais a participação da VALIA é equivalente a no mínimo 5% do total dos recursos garantidores de suas reservas técnicas.

BRF FOODS (2º trimestre 2013)

Empresa	% Capital Votante	% Capital Total	% Recursos Garantidores das Reservas Técnicas	Representante	Cargo	Tipo de Assembleia	Data
BRF Foods	2,94%	2,94%	7,55% (*)	Lana Belfort	Advogada	AGO/E	09/04/13

Pauta da Assembleia Geral Ordinária	Deliberações	Justificativa
(i) Examinar e votar o Relatório da Administração, Demonstrações Financeiras e demais documentos relativos ao exercício encerrado em 31.12.2012, e deliberar sobre a destinação do resultado;		As demonstrações financeiras se encontram adequadas à prática contábil, não tendo sido identificado qualquer fato relevante. Trata-se da ratificação da deliberação do Conselho de Administração, referente à aprovação do pagamento de R\$ 632.100.000,00 (seiscentos e trinta e dois milhões e cem mil reais), correspondente a R\$ 0,726723260 por ação, cujos pagamentos ocorreram em 29/08/2011 (R\$ 0,33591469/ação) e em 15/12/2011 (R\$ 0,39080857/ação). O montante distribuído aos acionistas, no ano de 2011, correspondeu a um payout de 40%, tendo, portanto, cumprido com o que dispõe a Lei 6.404/76, no que tange ao dividendo obrigatório (25% do resultado líquido). Assim, Valia votou favoravelmente a este item.
(ii) Ratificar a distribuição de remuneração aos acionistas, conforme deliberado pelo Conselho de Administração;		Este montante distribuído aos acionistas, no ano de 2012, corresponde a um payout de 33,8%, tendo, portanto, cumprido com o que dispõe a Lei 6.404/76, no que tange ao dividendo obrigatório (25% do resultado líquido).
(iii) Aprovar a distribuição de dividendos complementares no montante de R\$ 45,3 milhões a ser pago em 30.04.13;		Trata-se de aprovação do número de membros para compor o Conselho de Administração para 11, observado o que dispõe o art. 16, caput, do Estatuto Social.
(iv) Aprovar o número de membros para compor o Conselho de Administração, observado o que dispõe o art. 16, caput, do Estatuto Social;		A Companhia disponibilizou o currículo dos membros efetivos e suplentes, onde pudemos comprovar a experiência e a capacidade para a execução das atribuições deste órgão.
(v) Eleger o Conselho de Administração;	Aprovados	A Valia indicou os Srs. Manoel Cordeiro Silva Filho e Mauricio da Rocha Wanderley para compor a chapa como membros efetivo e suplente, respectivamente.
(vi) Designar o Presidente e o Vice-Presidente do Conselho de Administração, na forma do disposto no § 1º do art. 16 do Estatuto Social;		Trata-se de designar o Presidente e o Vice-Presidente do Conselho de Administração, na forma do disposto no § 1º do art. 16 do Estatuto Social. A Companhia disponibilizou o currículo destes membros, tendo sido observado suas capacidades para o exercício destes cargos.
(vii) Eleger o Conselho Fiscal/Comitê de Auditoria;		A Companhia disponibilizou o currículo dos membros efetivos e suplentes, em que pudemos comprovar a experiência e a capacidade para a execução das atribuições deste órgão.
(viii) Aprovar a alteração do segundo artigo do Estatuto Social vigente: ARTIGO 1º - alteração da denominação social de BRF – BRASIL FOODS S.A. para BRF S.A.;		Não se vislumbram efeitos econômicos para a Companhia em decorrência da alteração ora proposta e nem óbice jurídico na aprovação deste item.
(ix) Fixar a remuneração anual e global dos administradores e do Conselho Fiscal;		A proposta de remuneração encontra-se dentro dos parâmetros do mercado.
(x) Aprovar a alteração do Plano de Opções de Ação (Stock Options), item 7. Limite de Diluição, para permitir a diluição máxima de 2,0% para até 2,5%, e a alteração do regulamento do Plano de Opções de Ação (Stock Options), nos seguintes aspectos: alteração na quantidade de janelas de exercício (item 9.1.2 do Plano) de 2 para 4 e a alteração da paridade (item 4.2.1 do Plano) do número opções outorgadas versus ações adquiridas para o plano adicional: de 0,5 para 1,0 opção, de 1,0 para 2,0 opções e de 2,0 para 4,0 opções.		Este item trata da alteração do Plano de Opções de Compra de Ações, de forma a tornar mais abrangente o alcance dos beneficiários para além dos diretores estatutários. A Companhia entende que a extensão deste plano até o nível das gerências executivas será fundamental para a consecução dos seus objetivos, além de melhor atender ao objetivo da retenção de profissionais.

Base: abril/13

JHSF (2º trimestre 2013)

Empresa	% Capital Votante	% Capital Total	% Recursos Garantidores das Reservas Técnicas	Representante	Cargo	Tipo de Assembleia	Data
JHSF	5,55%	5,55%	1,04%	Fabio Lemos	Advogado	AGO/E	30/04/13

Pauta da Assembleia Geral Ordinária/Extraordinária	Deliberações	Justificativa
a) tomar as contas dos administradores, examinar, discutir e votar as demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2012.	Aprovados	A Valia não vê qualquer divergência em relação as contas dos administradores e demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31/12/12.
b) deliberar sobre a destinação do lucro líquido do exercício e a distribuição de dividendos.		A proposta está em linha com o planejamento estratégico e com a política de dividendos da empresa.
c) eleger os membros do Conselho de Administração para mandato até a próxima assembleia geral ordinária.	Abster	A Companhia disponibilizou o currículo dos membros, em que pudemos comprovar a experiência e a capacidade para a execução das atribuições deste órgão.
d) eleger o presidente do Conselho de Administração, nos termos do art. 19 do Estatuto Social submetidas à assembleia geral ordinária sejam aprovadas.		A Companhia disponibilizou o currículo dos membros efetivos, em que pudemos comprovar a experiência e a capacidade para a execução das atribuições deste órgão.
e) Fixar a remuneração global dos administradores.		A administração recomenda que seja mantida a remuneração global dos administradores da Companhia (Diretoria e Conselho de Administração) no mesmo patamar aprovado nas assembleias gerais ordinárias realizadas em 2011 e 2012, com acréscimo da variação decorrente da inflação medida pelo IGP-M/FGV desde a data da assembleia geral ordinária realizada em 2012 e até a data da assembleia a ser realizada em 30/04/2013.
f) atualizar a redação do art. 5º do Estatuto Social para refletir os aumentos de capital realizados pelo Conselho de Administração em 2012 e 2013 até a data desta assembleia, dentro dos limites do capital autorizado, bem como consolidar o Estatuto Social.		A Administração da Companhia recomenda a consolidação do Estatuto Social para refletir a alteração do capital social.
g) corrigir o item 5.2 do Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia ("Plano"), para suprimir a necessidade de "prévia autorização da Comissão de Valores "Mobiliários" para utilização de ações em tesouraria para fins de atendimento do exercício de opção de compra de ações outorgada no âmbito do Plano; bem como promover a consolidação do seu texto atual.		Visa corrigir a disposição constante do art. 5.2 do Plano. A Administração recomenda que tal artigo seja alterado para excluir a necessidade de autorização prévia de CVM para utilização de ações em tesouraria para fins de atendimento de exercício de opções outorgadas no âmbito do Plano, o que trará como impacto a preservação do capital autorizado da Companhia, que deixará de ser a fonte exclusiva de ações para atendimento ao Plano, bem como trará maior liberdade para os administradores da Companhia que, conforme a conveniência e oportunidade do momento, poderão escolher entre usar ações em tesouraria ou emitir novas ações dentro dos limites do capital autorizado em 31 de atendimento de exercício de opção de compra de ações da Companhia.

Base: abril/13

BRMALLS (2º trimestre 2013)

Empresa	% Capital Votante	% Capital Total	% Recursos Garantidores das Reservas Técnicas	Representante	Cargo	Tipo de Assembleia	Data
BRMALLS	4,15%	4,15%	2,85% (*)	Fabio Lemos	Advogado	AGO/E	30/04/13

Pauta da Assembleia Geral Ordinária/Extraordinária	Deliberações	Justificativa
a) tomar as contas dos administradores, examinar, discutir e votar as demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2012;	Aprovados	A Valia não vê qualquer divergência em relação ao exame das contas dos administradores e demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de Dezembro de 2012.
b) deliberar sobre a destinação do lucro líquido apurado no exercício social findo em 31 de dezembro de 2012 e a distribuição de dividendos;		A proposta esta de acordo com a política de distribuição de resultado da Companhia.
c) fixar o montante global da remuneração dos administradores da Companhia para o exercício social de 2013.	Abster	Apesar do valor total de remuneração proposto pela empresa estar em linha com o praticado no mercado, conforme demonstrado na tabela acima, entendemos que esse programa de remuneração aprovado em 2007, que prevê uma diluição de até 10% do capital da empresa, está acima da média praticada no mercado.
d) aumentar o capital social da Companhia, sem a emissão de novas ações, com a finalidade de capitalizar parte do saldo das reservas de lucro, caso as deliberações submetidas à assembleia geral ordinária sejam aprovadas.		O aumento visa atender o estabelecido na Lei nº 6.404/76, que dispõe que o valor das reservas de lucros não poderá ultrapassar o capital social.
e) alterar a redação do caput do artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, a fim de refletir: (a) os aumentos de capital aprovados pelo Conselho de Administração da Companhia; e (b) a capitalização de parte das reservas de lucros da Companhia.	Aprovados	Visa refletir o novo valor do capital social da Companhia.
f) alterar a redação da alínea (v) do artigo 19 do estatuto social da Companhia com a finalidade de refletir que competirá ao conselho de administração da Companhia autorizar previamente a celebração de contratos e a outorga de garantias pela Companhia apenas em operações cujo valor supere o maior valor entre R\$ 50,0 milhões ou 10% do ativo consolidado total da Companhia.		Visa refletir que competirá ao conselho de administração da Companhia autorizar previamente a celebração de contratos e a outorga de garantias pela Companhia apenas em operações cujo valor supere o maior valor entre R\$ 50,0 milhões ou 10% do ativo consolidado total da Companhia.

Base: abril/13

Vale (2º trimestre 2013)

Empresa	% Capital Votante	% Capital Total	% Recursos Garantidores das Reservas Técnicas	Representante	Cargo	Tipo de Assembleia	Data
Vale	0,21%	0,28%	3,66% (*)	Lana Belfort	Advogada	AGO/E	17/04/13

Pauta da Assembleia Geral Ordinária/Extraordinária	Deliberações	Justificativa
a) Apreciação do relatório da administração e exame, discussão e votação das demonstrações financeiras, referentes ao exercício social encerrado em 31/12/2012;		As demonstrações financeiras se encontram adequadas à prática contábil, não tendo sido identificado qualquer fato relevante. Foram analisados o Relatório da Administração, as Demonstrações Contábeis e as Notas Explicativas, e foi dado parecer favorável, afirmando que tais documentos traduzem de forma adequada a situação patrimonial e econômico-financeira da Companhia.
b) Proposta para a destinação do resultado do exercício de 2012;		A proposta está em linha com o planejamento estratégico e com a política de dividendos da empresa.
c) Eleição dos membros do Conselho de Administração;	Aprovados	A Valia não possui quaisquer pontos em contrário à aprovação dos membros.
d) Eleição dos membros do Conselho Fiscal;		A Valia não possui quaisquer pontos em contrário à aprovação dos membros.
e) Fixação da remuneração dos administradores e dos membros do Conselho Fiscal para o ano de 2013, bem como a complementação da remuneração anual global fixada para o exercício de 2012.		A política de remuneração da companhia está em linha com a prática de mercado e com a política praticada nos últimos anos pela empresa, não havendo qualquer questionamento.
f) Proposta de alteração do Estatuto Social da Vale.		No que tange a este item, a Aslis, quando consultada, manifestou que não possui quaisquer pontos em contrário à esta aprovação.
g) Consolidação do Estatuto Social para refletir as alterações aprovadas.		No que tange a este item, a Aslis, quando consultada, manifestou que não possui quaisquer pontos em contrário à esta aprovação.

Base: abril/13

GTD (2º trimestre 2013)

Empresa	% Capital Votante	% Capital Total	% Recursos Garantidores das Reservas Técnicas	Representante	Cargo	Tipo de Assembleia	Data
GTD Participações	6,07%	5,87%	0,007% (*)	Marcelle Vasconcelos	Advogada	AGO/E	29/04/13

Pauta da Assembleia Geral Ordinária/Extraordinária	Deliberações	Justificativa
1- (i) Tomar as contas dos administradores, examinar, discutir e votar as demonstrações financeiras relativas ao exercício social findo em 31/12/2012, acompanhada do parecer dos auditores independentes.		O parecer emitido pelos auditores independentes mencionaram que a posição patrimonial e financeira estão adequadas em todos os aspectos relevantes.
2 - Destinação do lucro líquido do exercício e a distribuição de dividendos;		A proposta está em linha com o planejamento estratégico e com a política de dividendos da empresa.
3 - Eleição dos Membros do Conselho de Administração e seus respectivos suplentes;	Aprovados	Não é do conhecimento qualquer fato que impeça a aprovação das indicações. A Valia indicou o Sr. Eustaquio Lott como suplente.
4 - Fixação da remuneração anual global dos administradores;		A proposta está em linha com a política de remuneração da companhia.
5 - Alteração do veículo de publicações legais da Companhia.		Devido ao encerramento das atividades do jornal Gazeta de Notícias houve a necessidade de se alterar o veículo de publicações legais da Companhia para o jornal Monitor Mercantil – RJ. Sendo assim, as publicações legais da Companhia passaram a ser realizadas no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no Monitor Mercantil – RJ.

Base: abril/13

Abril Educação (2º trimestre 2013)

Empresa	% Capital Votante	% Capital Total	% Recursos Garantidores das Reservas Técnicas	Representante	Cargo	Tipo de Assembleia	Data
ABRIL EDUCAÇÃO	1,01%	0,96%	0,64% (*)	Lana Belort	Advogado	AGO	26/04/12

Pauta da Assembleia Geral Ordinária	Deliberações	Justificativa
(i) Tomar as contas dos Administradores da Companhia, bem como examinar, discutir e votar o relatório da Administração, o balanço patrimonial e demais demonstrações financeiras, e o parecer dos auditores independentes, relativos ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2012		O parecer emitido pelos auditores independentes mencionaram que a posição patrimonial e financeira estão adequadas em todos os aspectos relevantes.
(ii) Aprovar a destinação do lucro líquido do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2012, bem como ratificar a distribuição de dividendos;		A proposta está em linha com o planejamento estratégico e com a política de dividendos da empresa.
(iii) Eleger os membros do Conselho de Administração; e de dezembro de 2012.	Aprovados	A Companhia disponibilizou o currículo dos membros efetivos, em que pudemos comprovar a experiência e a capacidade para a execução das atribuições deste órgão. A Valia apoiou os nomes indicados pela Gestora BR Investimentos, os Srs. Paulo Roberto Nunes Guedes e Jonas Miranda Gomes, para compor a chapa como membros efetivos.
(iv) Aprovar a proposta de remuneração da Administração para o exercício social findo em 31 de dezembro de 2013		Considerando que a proposta de remuneração da Abril Educação encontra-se dentro dos parâmetros do mercado, a Valia manifestou-se favoravelmente à aprovação deste item.

Base: abril/13

Empresa	% Capital Votante	% Capital Total	% Recursos Garantidores das Reservas Técnicas	Representante	Cargo	Tipo de Assembleia	Data
ABRIL EDUCAÇÃO	1,01%	0,96%	0,64% (*)	Lana Belort	Advogado	AGE	30/04/12

i) Ratificar e aprovar a nomeação da empresa especializada contratada pela administração da Companhia para a elaboração dos laudos de que trata o art. 256, § 1º, da Lei n.º 6.404/76 ("Laudos de Avaliação 256");

ii) Ratificar e aprovar a nomeação da empresa especializada contratada pela administração da Companhia para avaliar o patrimônio líquido da CAEP pelo critério contábil, e posterior elaboração de laudo de avaliação ("Laudo de Avaliação da Incorporação de Ações");

iii) Aprovar os Laudos de Avaliação 256;

iv) Aprovar o Protocolo e Justificação de Incorporação de Ações firmado entre os administradores da Companhia e da CAEP relativo à incorporação, pela Companhia, de ações da CAEP;

v) Ratificar e aprovar a nomeação da empresa especializada contratada pela administração da Companhia para avaliar o patrimônio líquido da CAEP pelo critério contábil, e posterior elaboração de laudo de avaliação ("Laudo de Avaliação da Incorporação de Ações");

vi) Aprovar o Laudo de Avaliação da Incorporação de Ações;

vii) Ratificar e aprovar a nomeação da empresa especializada contratada pela administração da Companhia para avaliação dos patrimônios líquidos da CAEP e da Companhia, a preço de mercado, para fins do art. 264 da Lei n.º 6.404/76 e aprovar o laudo respectivo;

viii) Aprovar a incorporação de ações da CAEP pela Companhia, nos termos do Protocolo e Justificação de Incorporação de Ações, com o consequente aumento do capital social da Companhia e a emissão de novas ações ordinárias e preferenciais, a serem entregues aos acionistas da CAEP, efetuando-se as correspondentes adaptações e ajustes no art. 5º do Estatuto Social da Companhia;

ix) Alterar o art. 21 do Estatuto Social da Companhia; e

x) Consolidar o estatuto social da Companhia.

(*) Base abril/13

A aquisição está em linha com o plano estratégico da Companhia de oferecer a instituições de ensino no país conteúdos, serviços e produtos que possibilitem aos alunos daquelas instituições obterem uma excelente formação e melhores condições de empregabilidade.

Considerando a qualificação da empresa contratada e sua independência em relação às partes envolvidas a Valia se manifestou favorável a este item.

Não foi identificada qualquer divergência em relação aos itens descritos e por este motivo a Valia se manifestou favorável à aprovação deste item.

O exame da PwC foi conduzido de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria e não foi identificada qualquer ponto relevante.

Considerando a qualificação da empresa contratada, sua independência em relação às partes envolvidas, não ter sido identificada qualquer divergência em relação à sua ratificação e aprovação.

Esse movimento faz parte do processo de aquisição das Companhias WUP não tendo sido identificada qualquer divergência em relação a este item.

A proposta de alterar a redação do Artigo 21 do Estatuto Social da Companhia visa a esclarecer que o mandato da diretoria será unificado e de dois anos a contar da sua eleição, não havendo óbice jurídico na aprovação deste item.

De acordo com a ASLIS, não se vislumbra óbice jurídico na aprovação deste item.

A administração da Abril Educação propõe que seja aprovada a consolidação do Estatuto Social da Companhia, considerando-se as alterações propostas nos itens anteriores.