

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 2014)

Empresa	% Capital Votante	% Capital Total	% Recursos Garantidores das Reservas Técnicas	Representante	Cargo	Tipo de Assembleia	Data
BRF Foods	1,19%	1,19%	2,96%*		Advogada	AGO/E	03/04/13

Pauta da Assembleia Geral Ordinária	Deliberações	Justificativa
(i) Alterar o Estatuto Social para (i) complementar o item "d" e inserir o item "f" no Artigo 3º, parágrafo único, promovendo ajustes na relação de atividades suporte ao objeto social que podem ser realizadas pela Companhia; (ii) ajustar a redação do artigo 18, item 11, do Artigo 26 e inserir o artigo 27, em decorrência da criação do Comitê de Auditoria estatutário; (iii) ajustar a redação do artigo 20, caput e parágrafo 3º, e do artigo 21, itens 1, 2 e 3 e dos artigos 23 e 24 e parágrafos para refletir a alteração de cargo de Diretor Presidente Global; e (iv) redefinir a numeração dos capítulos e artigos em função das adequações estatutárias anteriormente mencionadas, de acordo com proposta da administração.		No que tange a este item, a área jurídica, quando consultada, manifestou que não possui quaisquer pontos em contrário à esta aprovação. Não se vislumbram efeitos econômicos para a Companhia em decorrência da alteração ora proposta.
(ii) Examinar e votar o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e demais documentos relativos ao exercício encerrado em 31.12.2013, e deliberar sobre a destinação do resultado;		As demonstrações financeiras se encontram adequadas à prática contábil, não tendo sido identificado qualquer fato relevante.
(iii) Ratificar a distribuição de remuneração aos acionistas, conforme deliberado pelo Conselho de Administração;		Trata-se da ratificação da deliberação do Conselho de Administração, referente à aprovação do pagamento de R\$ 724 milhões, correspondente a R\$ 0,83147833 por ação, com pagamentos ocorridos em 15.08.13 (R\$ 0,41225416 por ação, no montante de R\$ 359.000.000,00) e em 14.02.14 (R\$ 0,41922417 por ação, no montante de R\$ 365.018.821,80), sob a forma de juros sobre o capital próprio, com a devida retenção de Imposto de Renda na Fonte, conforme legislação em vigor.
(iv) Eleger o Conselho Fiscal.		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. Não há conhecimento de qualquer fato que possa impedir a indicação e eleição dos membros acima mencionados e o parecer da ASLIS não vislumbra óbice jurídico na aprovação deste item.
(v) Ratificar nomeação de membro do Conselho de Administração eleito em Reunião do Conselho de Administração.	Aprovados	Trata-se da ratificação da decisão tomada na Reunião do Conselho de Administração de 14.11.13, que elegeu para membro do Conselho de Administração, o Sr. Simon Cheng e a decisão tomada na Reunião do Conselho de Administração de 27.02.14, onde o Conselheiro Simon Cheng solicita sua renúncia, tendo sido substituído pelo Conselheiro nomeado Sr. Eduardo Mufarej.
(vi) Fixar a remuneração anual e global dos administradores e do Conselho Fiscal;		De acordo com o Relatório da Administração "a remuneração dos Administradores da Empresa é periodicamente comparada com as práticas de mercado (seleção de empresas de grande porte, na sua maioria de bens de consumo, que possuam políticas estruturadas e boas práticas na gestão do capital humano, com boas condições de emprego em todos os níveis organizacionais e que possuam uma composição de remuneração equilibrada), através de pesquisas salariais realizadas por meio de Consultorias especializadas, além do acompanhamento de inflação do período."
(vii) Aprovar a alteração do Plano de Opções de Compra de Ações (Stock Options);		Está de acordo com a deliberação aprovada na AGO/E de 2013, que torna 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.
(viii) Aprovar o Plano de Performance de Stock Options.		Proporciona um maior alinhamento dos objetivos de longo prazo entre os principais executivos, as gerências executivas, determinados funcionários da Companhia e os acionistas, resultando em uma maior perspectiva de criação de valor.

Base: maio/14

JHSF (2º trimestre 2014)

Empresa	% Capital Votante	% Capital Total	% Recursos Garantidores das Reservas Técnicas	Representante	Cargo	Tipo de Assembleia	Data
JHSF	5,54%	5,54%	0,45% *	Daniel Conte	Advogado	AGO/E	30/04/14

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 2013.	Aprovados	A Valia não vê qualquer divergência em relação ao exame das contas dos administradores e demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31/12/13.
b) Deliberar sobre a proposta de destinação do lucro líquido do exercício, incluindo a proposta de orçamento de capital e a distribuição de dividendos.		A proposta está em linha com o planejamento estratégico e com a política de dividendos da empresa.
c) Fixar o número de membros efetivos do Conselho de Administração para o próximo mandato e 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) Indicar o Presidente do Conselho de Administração, nos termos do artigo 19 do Estatuto Social.		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 anual dos administradores da Companhia para o exercício social de 2014.		A Administração recomenda que seja mantida a remuneração global dos administradores da Companhia (Diretoria e Conselho de Administração) no mesmo patamar aprovado na assembleia geral extraordinária realizada em 2013, com acréscimo da variação decorrente da inflação medida pelo IGP-M/FGV. A proposta esta em linha com o praticado no mercado.
f) Eleger os membros do Conselho Fiscal para mandato até a próxima Assembleia Geral Ordinária.		A Administração da Companhia recomenda a consolidação do Estatuto Social para refletir a alteração do capital social.
g) Fixar a remuneração global anual dos membros do Conselho Fiscal para o exercício social de 2014.		A Administração recomenda que seja mantida a remuneração global do Conselho Fiscal da Companhia no mesmo patamar aprovado na assembleia geral extraordinária realizada em 2013, com acréscimo da variação decorrente da inflação medida pelo IGP-M/FGV. A proposta esta em linha com o praticado no mercado.
h) Atualizar a redação do artigo 5º do Estatuto Social para refletir os aumentos de capital aprovados pelo Conselho de Administração em 2013, dentro dos limites do capital		A Administração da Companhia recomenda a consolidação do Estatuto Social para refletir a alteração do capital social.

Base: maio/14

BRMALLS (2º trimestre 2014)

Empresa	% Capital Votante	% Capital Total	% Recursos Garantidores das Reservas Técnicas	Representante	Cargo	Tipo de Assembleia	Data
BRMALLS	1,51%	1,51%	0,89% (*)	Lana Belfort	Advogado	AGO/E	30/04/14

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 2013;	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 2013.
b) deliberar sobre a destinação do lucro líquido apurado do exercício social findo em 31 de dezembro de 2013 e a distribuição de dividendos;		A proposta esta de acordo com a política de distribuição de resultado da Companhia.
c) Fixar o número de conselheiros e eleger os membros do Conselho de Administração.		A Companhia disponibilizou o currículo dos membros, em que pudemos comprovar a experiência e a capacidade para a execução das atribuições deste órgão.
d) Fixar o montante máximo global da remuneração dos administradores da Companhia para o exercício social de 2014.	Reprovado	A empresa apresenta o maior indicador de Total Cash / Valor de Mercado da análise e adicionalmente esse programa de remuneração aprovado em 2007 prevê uma diluição de até 10% do capital da empresa, está acima da média praticada no mercado e, por isso, recomendamos nosso voto contrário a esta matéria
e) Alterar a redação do caput do Artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, a fim de refletir os aumentos de capital aprovados pelo Conselho de Administração da Companhia.		Visa refletir o novo valor do capital social da Companhia.
f) Alterar a redação do parágrafo primeiro do Art. 20, para reformular as nomenclaturas dos diretores da Companhia, bem como os arts. 23 e 24 para melhor especificar as atribuições dos mesmos.	Aprovados	No que tange a este item, a área jurídica, quando consultada, manifestou que não possui quaisquer pontos em contrário à esta aprovação.

Base: maio/14

Vale (2º trimestre 2014)

Empresa	% Capital Votante	% Capital Total	% Recursos Garantidores das Reservas Técnicas	Representante	Cargo	Tipo de Assembleia	Data
Vale	0,21%	0,24%	2,08% *	Lana Belfort	Advogada	AGO/E	17/04/14

Pauta da Assembleia Geral Ordinária/Extraordinária	Deliberações	Justificativa
a) Apreciação do Relatório da Administração e exame, discussão e votação das Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31/12/2013;		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 trazem de forma adequada a situação patrimonial e econômico-financeira da Companhia.
b) Proposta para a destinação do resultado do exercício de 2013.		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;		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 2014.	Aprovados	A política de remuneração da Companhia está em linha com a prática de mercado e com as políticas praticadas nos últimos anos pela empresa, não havendo qualquer questionamento.
f) Proposta de cancelamento de 39.536.080 ações ordinárias e 81.451.900 preferenciais classe "A" de emissão da Vale mantidas em tesouraria, oriundas do programa de recompra de ações.		O Conselho de Administração da Companhia aprovou, em 30/06/2011, a aquisição pela Vale e/ou por qualquer de suas controladas, de ações ordinárias e preferenciais classe "A" de emissão da Vale, com o objetivo de cancelamento ("Programa de Recompra"), não havendo impacto econômico aos acionistas
g) Proposta de aumento de capital social da Vale em emissão de ações, no valor total de de R\$2.300.000.000,00 mediante a capitalização da reserva de incentivos fiscais de imposto de renda, realizados nas áreas da SUDAM e da SUDENE até 31 de dezembro de 2014 e de parcela da reserva de lucro para expansões /investimentos;Consolidação do Estatuto Social para refletir as alterações aprovadas.		Aumento de capital será realizado mediante a capitalização de reservas, sem emissão de novas ações.
h) Alteração do caput do Art. 5º do Estatuto Social para refletir as propostas dos itens &"f" e &"g" &"acima.		No que tange a este item, a área jurídica, quando consultada, manifestou que não possui quaisquer pontos em contrário à esta aprovação.

Base: maio/14

Abril Educação (2º trimestre 2014)

Empresa	% Capital Votante	% Capital Total	% Recursos Garantidores das Reservas Técnicas	Representante	Cargo	Tipo de Assembleia	Data
ABRIL EDUCAÇÃO	0,96%	0,96%	0,47% *	Lana Belort	Advogado	AGO	28/04/14

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 e as demonstrações financeiras relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2013, acompanhadas do parecer dos auditores independentes e do parecer do conselho fiscal;financeiras, e o parecer dos auditores independentes, relativos ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2012.	Aprovados	O parecer emitido pelos auditores independentes mencionaram que a posição patrimonial e financeira estão adequadas em todos os aspectos relevantes.
(ii) Examinar, discutir e votar a proposta da administração para a destinação do lucro líquido do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2013 e aprovar proposta de orçamento de capital.		A proposta está em linha com o planejamento estratégico e com a política de dividendos da empresa.
(iii) Aprovar a proposta de remuneração da Administração para o exercício social findo em 31 de dezembro de 2014.		A Companhia mencionou que os valores de remuneração são comparados periodicamente com o mercado, de forma que se possa aferir a sua competitividade e eventualmente avaliar a necessidade de se realizar um ajuste em algum dos componentes da remuneração.
(iv) ratificar a nomeação dos Srs. Manoel Luiz Ferrão de Amorim e Florian Bartunek ao cargo de membros do Conselho de Administração da Companhia realizadas em 31.07.2013 e 16.10.2013, respectivamente, e consignar que os Srs. Florian Bartunek e Paulo Roberto Nunes Guedes, este último eleito como membro do Conselho de Administração na Assembleia Geral Ordinária realizada em 26.04.2013, passaram a ser considerados membros independentes do Conselho de administração a partir da Assembleia Geral Ordinária de 28.04.2014.		A Companhia disponibilizou o currículo dos membros efetivos, em que pudemos comprovar a experiência e a capacidade para a execução das atribuições deste órgão.
(v) Aprovar os termos do Plano Extraordinário de Incentivo a Executivos, na forma da proposta da Administração da Companhia.		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.
Outros Assuntos: Nesta AGO será proposta a instalação de um Conselho Fiscal, ao qual a Valia indicará um membro no contexto de uma chapa com o Constellation Asset Management.		A Valia indicará a recondução do Sr. Xavier Abdon de Sousa como membro titular e indicará o Sr. Vinicius Lara como membro suplente.

Base: maio/14