Mafra Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 40.902.514/0001-57
(Administrado pela Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
CNPJ: 67.030.395/0001-46

Demonstrações Financeiras relativas aos período de 01 de agosto de 2022 a 31 de dezembro de 2022 e os períodos de 11 de março a 31 de julho de 2022 e de 1º de agosto de 2021 a 10 de março de 2022 (“Data da transferência da administração”).

Mafra Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

Índice

	Página
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	2
Demonstração da posição financeira	4
Demonstração do resultado	5
Demonstração do resultado abrangente	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstração dos fluxos de caixa – método indireto	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e Administrador do
Mafra Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pela Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
São Paulo - SP

Abstenção de opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do Mafra Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de 01 de agosto de 2022 a 31 de dezembro de 2022, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras do Fundo pois, devido à relevância do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Base para abstenção de opinião

Conforme nota explicativa nº 4 às demonstrações financeiras, até o período anterior, o Fundo mensurava as debêntures da Companhia Atma Participações S.A ("Emissora") pelo valor do custo amortizado e passou a registrá-las no contas a receber devido ao vencimento antecipado. Entretanto, até a conclusão de nossos exames, não obtivemos da administração do Fundo o teste de recuperabilidade sobre as debêntures, conforme requer a NBC TG 01 (R4) - Valor Recuperável de Ativos. Mesmo tendo realizado determinados procedimentos de auditoria, não foi possível obter evidências sobre a realização do referido ativo.

Outros assuntos

Auditoria do período anterior

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de julho de 2022 foram auditadas por nós, cujo relatório de auditoria foi emitido em 27 de dezembro de 2022, com abstenção de opinião sobre ausência de evidência de recuperabilidade sobre o ativo, assim como no exercício findo.

Responsabilidades da administração do Fundo pelas demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

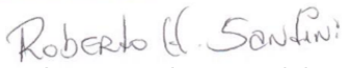
Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidade do auditor independente pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossa responsabilidade é a de conduzir uma auditoria das demonstrações financeiras do Fundo de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria e a de emitir um relatório de auditoria. Contudo, devido ao assunto descrito na seção intitulada “Base para abstenção de opinião”, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Somos independentes em relação ao Fundo e à sua Administradora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas.

São Paulo, 16 de maio de 2023.



Roberto Henrique Santini
Contador CRC 1SP-247.963/O-5

RSM Brasil Auditores Independentes - Sociedade Simples
CRC 2SP-030.002/O-7

MAFRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ (MF): 40.902.514/0001-57
Administrado por: Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ (MF): 67.030.395/0001-46

DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA

Valores em Milhares de Reais

	Em:			
ATIVO	**31/12/22**	**%PL**	**31/07/22**	**%PL**
Títulos e valores mobiliários	**1**	**-**	**32.884**	**100,33**
Debêntures	**-**	**-**	**32.795**	**100,06**
Atma Participações S.A. (ATMP17)	-	-	32.795	100,06
Cotas de fundos de investimentos	**1**	**-**	**89**	**0,27**
Fundos de investimento -Instr. /cvm 555	1	-	89	0,27
Vencimento Antecipado - Debêntures	**27.542**	**100,47**	-	-
Outros valores a receber	**-**	**-**	**3**	**0,01**
Despesas antecipadas	-	-	3	0,01
TOTAL DO ATIVO	**27.543**	**100,47**	**32.887**	**100,34**
PASSIVO				
Encargos a Pagar	**104**	**0,37**	**104**	**0,32**
Amortizações a pagar	89	0,32	89	0,27
Taxa de administração	15	0,05	15	0,05
Outras Obrigações	**26**	**0,10**	**7**	**0,021**
Outras despesas administrativas	2	0,01	-	-
Auditoria	17	0,06	-	-
Amortização de cotas	7	0,03	7	0,02
TOTAL DO PASSIVO	**130**	**0,47**	**111**	**0,34**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**27.413**	**100,00**	**32.776**	**100,00**
TOTAL DO PASSIVO e do PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**27.543**	**100,47**	**32.887**	**100,34**

Trustee D.T.V.M. Ltda.
Administradora

REINALDO DANTAS
Contador CT-CRC-1SP 110330/O-6

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

MAFRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ (MF): 40.902.514/0001-57
Administrado por: Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ (MF): 67.030.395/0001-46

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Valores em Milhares de Reais

Período:	De 01/08/2022 a 31/12/2022	De 11/03/2022 a 31/07/2022	De 01/08/2021 a 10/03/2022
COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO PERIODO			
DEMONSTRAÇAO DO RESULTADO			
Renda fixa e outros valores mobiliários	**(5.251)**	**30.367**	**-**
Receita com Fundos de Investimentos	2	4	-
Resultado com investimento em debêntures - valor de r	(5.253)	30.363	-
Outras despesas operacionais	**-**	**(17)**	**20**
Outras rendas operacionais	-	-	20
Outras despesas operacionais	-	(17)	-
Despesas	**(112)**	**(78)**	**(56)**
Despesas com taxa de administração	(75)	(71)	-
Despesas com auditoria e custódia	(17)	-	(5)
Despesas de serviços técnicos	-	(7)	-
Despesas de serviços do sistema financeiro	(19)	-	(49)
Taxa de fiscalização da CVM	(1)	-	(2)
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	**(5.363)**	**30.272**	**(36)**

Trustee D.T.V.M. Ltda.
Administradora

REINALDO DANTAS
Contador CT-CRC-1SP 110330/O-6

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

MAFRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ (MF): 40.902.514/0001-57
Administrado por: Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ (MF): 67.030.395/0001-46

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

Valores em Milhares de Reais

Período:	De 01/08/2022 a 31/12/2022	De 11/03/2022 a 31/07/2022	De 01/08/2021 a 10/03/2022
RESULTADO DO PERIODO	**(5.363)**	**30.272**	**(36)**
RESULTADO ABRANGENTE	**-**	**-**	**-**
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL	**(5.363)**	**30.272**	**(36)**

Trustee D.T.V.M. Ltda.
Administradora

REINALDO DANTAS
Contador CT-CRC-1SP 110330/O-6

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

MAFRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ (MF): 40.902.514/0001-57

Administrado por: Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ (MF): 67.030.395/0001-46

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO PERÍODO

Valores em Milhares de Reais

	Cotas integralizadas	Lucros (Prejuízos acumulados)	Total
Saldos em 31 de julho de 2021	1.120	2.970	4.090
Integralização de cotas no período	50	-	50
Resultado líquido do período	-	(36)	(36)
Saldos em 10 de março de 2022	1.170	2.934	4.104
Amortização de cotas no período	-	(1.600)	(1.600)
Resultado líquido do período	-	30.272	30.272
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.170	31.606	32.776
Resultado líquido do período	-	(5.363)	(5.363)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.170	26.243	27.413

Trustee D.T.V.M. Ltda.
Administradora

REINALDO DANTAS
Contador CT-CRC-1SP 110330/O-6

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

MAFRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ (MF): 40.902.514/0001-57
Administrado por: Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ (MF): 67.030.395/0001-46

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (Método Indireto)

Valores em Milhares de Reais

Período:	**De 01/08/2022 a 31/12/2022**	**De 11/03/2022 a 31/07/2022**	**01/08/2021 a 10/03/2022**
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais			
Resultado líquido do período	(5.363)	30.272	(36)
Ajustes para conciliar o fluxo de caixa com o resultado do Fundo			
Valorização/Desvalorização a valor de mercado	5.253	(30.363)	-
Outras despesas operacionais	-	17	-
Resultado ajustado	**(110)**	**(74)**	**(36)**
Variações em Ativos e Passivos	110	14	(854)
Redução (Aumento) em Tits. e Vals. Mobiliários	88	(89)	-
Redução (Aumento) em outros valores a receber	-	-	(17)
Redução (Aumento) em despesas antecipadas	3	(3)	-
Aumento (Redução) em encargos a pagar	-	89	(837)
Aumento (Redução) em valores a pagar à administradora	-	15	-
Aumento (Redução) em provisão pagtos a efetuar	19	2	-
Caixa Líquido aplicado nas Atividades Operacionais	**-**	**(60)**	**(890)**
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento			
Juros sobre debêntures	-	1.660	-
Caixa Líquido gerado pelas Atividades de Investimento	**-**	**1.660**	**-**
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento			
Recebimento líquido pela emissão de cotas	-	-	50
Amortização de Cotas	-	(1.600)	-
Caixa Líquido gerados pelas/aplicado nas Atividades de Financiamento	**-**	**(1.600)**	**50**
Variação Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa	**-**	**-**	**(840)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	**-**	**-**	**840**
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	**-**	**-**	**-**

Trustee D.T.V.M. Ltda.
Administradora

REINALDO DANTAS
Contador CT-CRC-1SP 110330/O-6

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. Contexto operacional

O Mafra Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") foi constituído em 01 de março de 2021, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 23 de março do mesmo ano. Destina-se exclusivamente a investidores profissionais, nos termos do artigo 11 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 30/2021.

O Fundo terá o prazo de duração de 10 (dez) anos contados da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado por 2 (dois) períodos consecutivos de 1 (um) ano cada mediante proposta da Gestora e aprovação da Assembleia Geral de Cotistas.

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos cotistas, durante o prazo de duração, a valorização, em longo prazo, do capital investido mediante a aquisição preponderantemente de ações, bônus de subscrição, debêntures, conversíveis ou não em ações, e outros títulos de valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias abertas ou fechadas, títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas e que participem do processo decisório da companhia investida.

Para fins do disposto no "Código ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Mercado de FIP e FIEE" da ANBIMA – (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais), o Fundo é classificado como "Fundo Diversificado Tipo 3".

A Administração do Fundo, com base na ICVM nº 579/16, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento" e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações financeiras individuais. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

- O Fundo obtém recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, que possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado a consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas. Quanto a plena discricionariedade, não se caracterizam os casos em que os cotistas deliberem sobre propostas encaminhadas pelo gestor, por meio de comitê de investimento, em relação às decisões inerentes à composição da carteira do Fundo;

- O Fundo se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;
- O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo; e

- O Fundo define em seu regulamento estratégias para o desinvestimento, assim como a possibilidade de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido nas estratégias, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

As aplicações realizadas no Fundo e pelo Fundo não contam com garantia da Administradora, da Gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio líquido do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos cotistas.

A Administração e a gestão da carteira do Fundo são realizadas pela Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários.

2. Base de elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, as quais se configuram em diretrizes contábeis emanadas da legislação societária brasileira, considerando inclusive aspectos contábeis que são específicos para os diferentes segmentos do mercado, conforme disciplinado pelas normas previstas, especificamente nas Instruções CVM nº 578/16 e 579/16, bem como demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizados premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas para o período de 01 de agosto de 2022 a 31 de dezembro de 2022 e os períodos de 11 de março a 31 de julho de 2022 e de 1º de agosto de 2021 a 10 de março de 2022 ("Data da transferência da administração").

Essas demonstrações financeiras, foram aprovadas pela Administradora do Fundo em XX de maio de 2023 que autorizou sua divulgação.

3. Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas, destacam-se:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual o Fundo atua ("moeda funcional"). As demonstrações financeiras e as respectivas notas estão apresentadas em milhares de reais, que é a moeda funcional do Fundo e, também, a sua moeda de apresentação.

b) Debêntures

As debêntures são contabilizadas pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16. Para casos em que a administração identifique que o valor justo não pode ser mensurável com confiabilidade aceitável, a contabilização do investimento é através do custo de aquisição, corrigido conforme determinações dos acordos presentes nas escrituras de emissão das debêntures.

c) Outros ativos e passivos financeiros

Os valores a receber e as obrigações são demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas.

d) Receitas e despesas

As receitas e despesas originam-se principalmente da contabilização da avaliação ao valor justo dos investimentos nos fechamentos contábeis, sobre os rendimentos auferidos das aplicações financeiras realizadas pelo Administrador do Fundo, assim como das despesas necessárias para manter as atividades do Fundo. As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

4. Títulos e valores mobiliários

Em 31 de dezembro de 2022 e 31 de julho de 2022, o Fundo detém títulos de renda fixa em sua carteira, como segue:

		31/12/2022	
Debêntures	**Ticker**	**Quantidade**	**Valor Justo**
Atma Participações S.A. (a)	ATMP17	-	-
Total		**-**	**-**

		31/07/2022	
Debêntures	**Ticker**	**Quantidade**	**Valor Justo**
Atma Participações S.A. (a)	ATMP17	30.475.874	32.795
Total		**30.475.874**	**32.795**

(a) Atma Participações S.A.

A ATMA Participações S.A. é uma sociedade anônima de capital aberto listada na Bolsa de Valores do Brasil ("B3"), classificada na categoria Novo Mercado de Governança Corporativa, com ações negociadas sob o código **ATMP3**. A sede social da Companhia está localizada na Rua Alegria, 88/96, 2º andar, Parte A, bairro Brás, na Capital do Estado de São Paulo.

A ATMA Participações S.A., (descrita adiante como —ATMA - Controladora ou - Companhia) é a empresa holding de um dos maiores grupos de prestação de serviços do país nas áreas de **(i)** Manutenção Industrial e Facilities, **(ii)** Atendimento a Clientes (contact center e trade marketing) e **(iii)** Tecnologia e Inovação.

I. Debêntures conversíveis em ações de cia aberta.

- **Valor total da Emissão**: é de R$ 3.000.000
- **Séries**: 4 séries, sendo:
  - Até R$ 150.000 de debêntures da primeira série;
  - Até R$ 150.000 de debêntures da segunda série;
  - Até R$ 1.350.000 de debêntures da terceira série; e
  - Até R$ 1.350.000 de debêntures da quarta série.
- **Data de emissão**: em 20 de agosto de 2020;

- **Prazos de Vencimento:**
  - As debêntures da primeira e segunda série vencerão em 15 de dezembro de 2025; e
  - As debêntures da terceira e quarta série vencerão em 15 de dezembro de 2038.
- **Conversibilidade**: As debêntures da primeira série e as debêntures da terceira série serão conversíveis em ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, observado o preço referência e preço de referência ajustado, de emissão da emissora (código de negociação na B3: "ATMP3"), nos termos do artigo 57 da Lei das Sociedades por Ações e da clausula 4.6 do Instrumento Particular de Escritura.
  Durante os períodos de conversão, conforme aplicável, cada uma das debêntures da primeira série e das debêntures da terceira série poderá ser convertida, a critério dos debenturistas (sendo que a conversão poderá se referir a parte ou a totalidade das debêntures da primeira série e das debêntures da terceira série de titularidade do respectivo debenturista), em uma quantidade de ações da companhia a ser apurada de acordo com a seguinte fórmula, observado o limite de ações emitidas aplicável ao período de conversão.

Movimentação	**31/12/2022**	**31/07/2022**
Saldo Inicial	**32.795**	**4.092**
Atualização sobre debêntures	(5.253)	30.363
Pagamento de juros sobre debêntures	-	(1.660)
Vencimento Antecipado	(27.542)	-
Saldo Final	**-**	**32.795**

Vencimento antecipado - Debentures

A Emissão venceu antecipadamente em 07 de junho de 2022, em função do ajuizamento, pela Emissora, de Pedido de Recuperação Judicial da Atma Participações S.A., Processo nº 1058558-70.2022.8.26.0100, em trâmite perante a 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca da capital do Estado de São Paulo.

Em 02 de março de 2023, os Debenturistas, reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas, deliberaram a aprovação do Plano de Recuperação Judicial. E, em 03 de março de 2023, os Credores, reunidos na Assembleia Geral de Credores, aprovaram o Plano da Recuperação Judicial.

Em 05 de abril de 2023 o Plano de Recuperação Judicial foi homologado pelo Juiz da referida Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca da capital do Estado de São Paulo, restando pendente de Trânsito em Julgado e a celebração de Aditamento aos documentos da Emissão, para refletirem as condições do Plano de Recuperação Judicial.

A apreciação sobre a situação da empresa foi realizada com base nas informações fornecidas pela Emissora, demonstrativos contábeis e controles internos deste Agente Fiduciário.

O relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da companhia emissora, na Simplific Pavarini DTVM, e na instituição que liderou a colocação das Debêntures.

5. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto nos termos previstos no art. 9º, §2º, da Instrução CVM nº 578/16.

No período de 01 de agosto de 2022 a 31 de dezembro de 2022, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

No período de 10 de março de 2022 (data da transferência da administração do Fundo) a 31 de julho de 2022, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

6. Principais fatores de risco

Não obstante os cuidados a serem empregados pela administradora e pela gestora na implantação da política de investimentos descrita no regulamento do Fundo, os investimentos do Fundo, por sua própria natureza, estarão sujeitos a determinados riscos inerentes aos setores de negócios dos ativos alvo, e a riscos de crédito, de modo geral, não podendo a administradora ou a gestora, em hipótese alguma, ser responsabilizados por qualquer remuneração abaixo do esperado pelo cotista, qualquer depreciação dos bens da carteira, ou por eventuais prejuízos impostos aos cotistas do Fundo, salvo quando procederem com culpa ou dolo, com violação da lei, das normas editadas pela CVM e do regulamento do Fundo.

Em vista da natureza do investimento da política de investimento do Fundo, os cotistas devem estar cientes de que os ativos componentes da carteira do Fundo poderão ter liquidez significativamente baixa, em comparação a outras modalidades de investimento em fundos.

Os principais riscos a que o Fundo está sujeito, pelas características dos mercados em que investe, estão listados abaixo.

Não obstante a diligência do Administrador e do Gestor em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, mesmo que o Administrador e o Gestor mantenham rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas., não podendo o Administrador e o Gestor em hipótese alguma, serem responsabilizados, entre outros 18/43 eventos, por qualquer depreciação ou perda de valor dos ativos integrantes da carteira do Fundo, pela inexistência de um mercado secundário para os ativos integrantes da carteira do Fundo ou por eventuais prejuízos incorridos pelos Cotistas quando da amortização ou resgate de suas Cotas, nos termos deste Regulamento. O investidor, antes de adquirir Cotas, deve ler cuidadosamente os fatores de risco abaixo descritos ("Fatores de Risco"), responsabilizando-se pelo seu investimento no Fundo: I. Risco Operacional da Companhia Alvo – Por ser um investimento caracterizado pela participação na Companhia Alvo, todos os riscos operacionais que a Companhia Alvo incorrer, no decorrer da existência do Fundo, são também riscos operacionais do Fundo, uma vez que o desempenho do mesmo decorre da atividade da referida empresa.

Risco Legal ou Regulatório – É o risco ligado à possibilidade de interferências legais ou regulatórias, por agências ou autarquias às quais a Companhia Alvo possa estar sujeita, aos projetos da Companhia Alvo que interfiram em sua performance, em detrimento do patrimônio do Fundo. Outro risco legal abordado diz respeito às demandas judiciais ou administrativas em que porventura a Companhia Alvo venha a ser ré, tais como indenizações por desapropriações, prejuízos a propriedades particulares e danos ambientais.

Risco de Mercado – É o risco ligado à possibilidade da variação da taxa de juros ou do preço dos ativos do Fundo, durante o período de um investimento. Esta variação do valor dos ativos do Fundo é repassada ao valor da Cota e consequentemente à rentabilidade do Fundo, podendo gerar baixa valorização ou supervalorização do patrimônio. Outra forma de risco incorrida pelo Fundo diz respeito às condições econômicas gerais, tanto nacionais como internacionais, as quais por sua vez podem afetar tanto o nível das taxas de câmbio e de juros quanto os preços dos papéis em geral. Tais sobressaltos nas condições de mercado impactam as expectativas dos agentes econômicos, gerando consequências sobre os ativos que compõem a carteira de títulos do Fundo.

Risco de Liquidez - Os ativos que compõem, e que venham a compor, a carteira do Fundo pode passar por períodos de menor volume de negócios em seus mercados, dificultando a execução de ordens de compra/venda, impactando a formação dos preços desses ativos.

Risco de Crédito - Os Títulos e Valores Mobiliário e/ou Outros Ativos que compõem a carteira ou que venham integrar a carteira do Fundo estão sujeitos ao risco de crédito do Governo Federal ou da Companhia Alvo. O risco de crédito refere-se à possibilidade de não recebimento dos juros e/ou principal dos Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos que compõem ou que venham integrar a carteira do Fundo, com consequente impacto negativo na rentabilidade.

Risco de Concentração – Consiste no risco do Fundo aplicar até 100% (cem por cento) do Patrimônio Líquido em ativos da Companhia Alvo.

Restrições ao Resgate e Amortização de Cotas e Liquidez Reduzida - O Fundo é constituído sob forma de condomínio fechado e, portanto, só admite o resgate de 19/43 suas Cotas ao término do Prazo de Duração do Fundo. A Distribuição de Resultados e a Amortização de Cotas serão realizadas em conformidade com as regras previstas no presente Regulamento, observadas as orientações da Assembleia Geral de Cotistas. Caso os Cotistas queiram desfazer-se dos seus investimentos no Fundo, poderão realizar a venda de suas Cotas no mercado secundário, devendo ser observado, para tanto, os termos e condições deste Regulamento, da Instrução CVM nº 476. Considerando que o investimento em Cotas de fundos de investimento em participação é um produto novo, o mercado secundário para negociação de tais Cotas apresenta baixa liquidez, e não há garantia de que os Cotistas conseguirão alienar suas Cotas pelo preço e no momento desejados.

Propriedade das Cotas versus a Propriedade dos Valores Mobiliários - Apesar da carteira do Fundo ser constituída, predominantemente, pelos Valores Mobiliários de emissão da Companhia Alvo, a propriedade das Cotas não confere aos Cotistas a propriedade direta sobre tais Valores Mobiliários. Os direitos dos Cotistas são exercidos sobre todos os ativos da carteira de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de Cotas que detém no Fundo.

Não Realização de Investimento pelo Fundo - Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento na Companhia Alvo pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista. Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estejam disponíveis no momento e em quantidade convenientes ou desejáveis à satisfação de sua política de investimentos, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo a não realização deles.

Inexistência de Garantia de Rentabilidade - A verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em participações no mercado ou no próprio Fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do Fundo na Companhia Alvo que apresentem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas obrigações não permite que seja determinado qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para o Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo e pelo Fundo não contam com garantia do Administrador, do Gestor, do Custodiante, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos Cotistas.

Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos - O Fundo está sujeito aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal e demais variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou de situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou regulatória que influenciem de forma relevante o mercado financeiro brasileiro, incluindo o mercado de capitais.

Riscos Relacionados Às Sociedades Alvo e Aos Valores Mobiliários de Emissão das Sociedades Alvo - Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista. A 20/43 carteira de investimentos estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Sociedades Alvo. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Sociedades Alvo, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das Sociedades Alvo, (ii) solvência das Sociedades Alvo e (iii) continuidade das atividades das Sociedades Alvo. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da Carteira de investimentos e o valor das Cotas. Não obstante a diligência e o cuidado do Administrador, os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Sociedades Alvo, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Sociedade Alvo, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos;

Risco Sobre A Propriedade das Sociedades Alvo - Apesar de a carteira do Fundo ser constituída, predominantemente, pelos Valores Mobiliários de emissão das Sociedades Alvo, a propriedade das Cotas não confere aos cotistas a propriedade direta sobre tais Valores Mobiliários. Os direitos dos Cotistas são exercidos sobre todos os Valores Mobiliários e Outros Ativos da Carteira de modo não individualizado, no limite deste Regulamento e da legislação em vigor, proporcionalmente ao número de Cotas que detém no Fundo;

Riscos Relacionados Aos Setores De Atuação Das Sociedades Alvo - O objetivo do Fundo é realizar investimentos em Sociedades Alvo sujeitas a riscos característicos e individuais dos distintos segmentos em que atuam, os quais não são necessariamente relacionados entre si, e que podem, direta ou indiretamente, influenciar negativamente o valor das Cotas;

Riscos Relacionados à Distribuição de Dividendos Diretamente aos Cotistas - Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes essencialmente dos rendimentos, dividendos e outras remunerações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários integrantes de sua Carteira, bem como pela alienação de referidos Valores Mobiliários. Portanto, a capacidade do Fundo de amortizar Cotas está condicionada ao recebimento pelo Fundo dos recursos acima citados;

Risco Operacional e Financeiro das Sociedades Alvo - Em virtude da participação em Sociedades Alvo, todos os riscos operacionais das Sociedades Alvo poderão resultar em perdas patrimoniais e riscos operacionais e financeiros ao Fundo impactando negativamente sua rentabilidade. Além disso, o Fundo influenciará na definição da política estratégica e na gestão das Sociedades Alvo;

Risco de Investimento em Sociedades Alvo Constituídas e em Funcionamento - O FUNDO poderá investir em Sociedades Alvo plenamente constituídas e em funcionamento. Desta forma, existe a possibilidade de tais companhias: (a) estarem inadimplente em relação ao pagamento de tributos federais, estaduais ou municipais; (b) estarem descumprindo obrigações relativas ao Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS; (c) possuírem considerável passivo trabalhista, 21/43 ambiental, cível, entre outros. Dessa forma, dependendo da complexidade da questão e dos montantes envolvidos, o FUNDO e, consequentemente os Cotistas, poderão ter significativas perdas patrimoniais decorrentes dos eventos indicados acima;

Risco de Diluição - O Fundo poderá não exercer o direito de preferência que lhe cabe nos termos da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, que trata das sociedades por ações, em quaisquer aumentos de capital que venham a ser realizados pelas Sociedades Alvo. Dessa maneira, caso sejam aprovados quaisquer aumentos de capital das Sociedades Alvo no futuro, o Fundo poderá ter sua participação no capital das Sociedades Alvo diluída;

Risco de Patrimônio Negativo - As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os Cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;

Risco Relacionado às Corretoras e Distribuidoras de Valores Mobiliários - O Fundo poderá ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários;

Riscos de Liquidez dos Ativos do Fundo - As aplicações do Fundo nos Valores Mobiliários apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que não existe, no Brasil, mercado secundário com liquidez garantida. Caso o Fundo precise vender os Valores Mobiliários, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido, causando perda de patrimônio do Fundo, e, consequentemente, do capital, parcial ou total, investido pelos Cotistas;

Risco de Liquidez Reduzida das Cotas e Risco do Mercado Secundário - O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado e, portanto, não será permitido ao Cotista solicitar o resgate de suas Cotas a qualquer momento, mas tão somente nas hipóteses previstas neste Regulamento e nas normas aplicáveis, incluindo o término do Prazo de Duração do Fundo e as hipóteses de liquidação antecipada do Fundo. Se, por qualquer motivo, antes de findo tal prazo, o investidor resolva desfazer-se de suas Cotas, ele terá que aliená-las no mercado secundário de cotas de fundos de investimento, mercado esse que, no Brasil, não apresenta alta liquidez, o que pode acarretar dificuldades na alienação dessas Cotas e/ou ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda patrimonial ao investidor;

Risco de Restrições à Negociação - As Cotas do FUNDO serão distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM 476/09, de modo que somente poderão ser negociadas no mercado secundário depois de decorridos 90 (noventa) dias de sua subscrição ou aquisição. Desta forma, caso o investidor precise negociá-las antes desse prazo, ele estará impossibilitado de fazê-lo. Ainda, determinados ativos componentes da carteira do FUNDO, inclusive títulos públicos, podem estar sujeitos a restrições de negociação por parte das bolsas de valores e mercadorias e futuros ou de órgãos reguladores, especialmente o Banco Central do Brasil. Essas restrições podem ser relativas ao volume das operações, à 22/43 participação no volume de negócios e às oscilações máximas de preços, entre outras. Em situações em que tais restrições estiverem sendo praticadas, as condições de movimentação dos ativos da carteira e precificação dos ativos poderão ser prejudicadas;

Prazo para Resgate das Cotas - Ressalvada a amortização de Cotas do FUNDO, pelo fato de o FUNDO ter sido constituído sob a forma de condomínio fechado, o resgate de suas Cotas somente poderá ocorrer após o término do Prazo de Duração do FUNDO, ocasião em que todos os Cotistas deverão resgatar suas Cotas, ou nas hipóteses de liquidação, conforme previsto neste Regulamento. Tal característica do FUNDO poderá limitar o interesse de outros investidores pelas Cotas do FUNDO, reduzindo sua liquidez no mercado secundário;

Risco de Amortização em Ativos - Em caso de iliquidez dos Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos do FUNDO, as Cotas do Fundo poderão ser amortizadas mediante entrega de Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos aos Cotistas, proporcionalmente. Nesse caso, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para alienar tais ativos entregues como pagamento da amortização;

Resgate por Meio da Dação em Pagamento dos Ativos Integrantes de Carteira do Fundo - Este Regulamento estabelece que, ao final do Prazo de Duração ou em caso de liquidação antecipada, o Fundo poderá efetuar o resgate das Cotas mediante entrega de bens e direitos, caso ainda existam na Carteira do Fundo. Nesse caso, os Cotistas poderão receber Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos em dação em pagamento pelo resgate de suas Cotas, nas respectivas proporções de participação no Fundo, e poderão encontrar dificuldades para aliená-los;

Risco Relacionado ao Desempenho Passado - Ao analisar quaisquer informações fornecidas em qualquer material de divulgação do FUNDO que venha a ser disponibilizado acerca de resultados passados de quaisquer mercados, ou de quaisquer investimentos em que o ADMINISTRADOR, GESTOR e/ou os demais prestadores de serviço do FUNDO tenham de qualquer forma participado, os investidores devem considerar que qualquer resultado obtido no passado não é indicativo de possíveis resultados futuros, e não há qualquer garantia de que resultados similares serão alcançados pelo FUNDO e/ou pelas sociedades Alvo. Ademais, as aplicações realizadas no FUNDO não contam com garantia do ADMINISTRADOR, do GESTOR, do CUSTODIANTE, ou dos demais prestadores de serviço do FUNDO, tampouco de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio líquido do FUNDO e, consequentemente, dos recursos investidos pelos Cotistas. Ainda, não há qualquer garantia de que o FUNDO encontrará investimentos compatíveis com sua política de investimento de forma a cumprir com seu objetivo de investimento. Considerando, também, o Prazo de Duração do FUNDO, que poderá ser prorrogado, mediante deliberação da Assembleia Geral em tal sentido, os investimentos estão sujeitos a diversos riscos, incluindo, sem limitação, variação nas taxas de juros e índices de inflação e variação cambial; 23/43

Inexistência de Garantia de Rentabilidade - A verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em participações no mercado ou no próprio FUNDO não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do FUNDO em Sociedades Alvo, caso elas apresentem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas respectivas obrigações não permite que seja determinado qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para o FUNDO. Ademais, as aplicações realizadas no FUNDO não contam com garantia do ADMINISTRADOR, do GESTOR, do CUSTODIANTE, tampouco de qualquer mecanismo de seguro ou do FUNDO Garantidor de Créditos – FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio líquido do FUNDO e, consequentemente, do capital investido pelos cotistas;

Riscos de Alteração da Legislação Aplicável Ao Fundo e/ou aos Cotistas - A legislação aplicável ao FUNDO, aos Cotistas e aos investimentos efetuados pelo FUNDO, incluindo, sem limitação as leis tributárias e regulamentações específicas do mercado de fundos, está sujeita a alterações. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das Cotas do FUNDO, bem como as condições para distribuição de rendimentos e para resgate das Cotas. Ademais, a aplicação de leis existentes e a interpretação de novas leis poderão impactar os resultados do FUNDO;

Risco de não Realização de Investimento pelo Fundo: Os investimentos do FUNDO são considerados de longo prazo e o retorno do investimento em Sociedades Alvo pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo FUNDO estarão disponíveis no momento e em quantidade conveniente ou desejável à satisfação da política de investimento do FUNDO, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo a não realização deles; e

Risco Cambial - Em função de parte da Carteira do FUNDO poder estar aplicada em ativos atrelados direta ou indiretamente à variação de moedas estrangeiras, as Cotas do Fundo poderão apresentar variação negativa, com a consequente possibilidade de perda do capital investido.

Inexistência de Garantia de Eliminação de Risco - A realização de investimentos no FUNDO sujeita o investidor aos riscos aos quais o FUNDO e a sua Carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos Cotistas no FUNDO. Embora o ADMINISTRADOR e o GESTOR mantenham sistema de gerenciamento de riscos das aplicações do FUNDO, não há qualquer garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o FUNDO e para os Cotistas. Em condições adversas de mercado, referido sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida. As eventuais perdas patrimoniais do FUNDO não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os Cotistas podem ser futuramente chamados a aportar recursos adicionais no FUNDO. Ademais, as aplicações realizadas no FUNDO não contam com garantia do ADMINISTRADOR, do GESTOR, do CUSTODIANTE, ou dos demais prestadores de serviço do FUNDO, tampouco de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio líquido do FUNDO e, consequentemente, dos recursos investidos pelos Cotistas.

Risco Legal - É o risco ligado à possibilidade de interferências legais aos projetos em Sociedades Alvo que interfiram em sua performance, em detrimento do patrimônio do Fundo. Outro risco legal abordado diz respeito às demandas judiciais ou administrativas em que porventura a empresa(s) alvo venha a ser ré, tais como indenizações por desapropriações, prejuízos a propriedades particulares e danos ambientais.

Risco de investimentos no exterior - Consiste no risco de variação cambial que pode afetar o investimento e de quaisquer mudanças políticas e/ou econômicas de outros países que também podem prejudicá-lo.

Propriedade das Cotas versus a Propriedade dos Valores Mobiliários - Apesar da carteira do Fundo ser constituída, predominantemente, pelos Valores Mobiliários de emissão em Sociedades Alvo, a propriedade das Cotas não confere aos Cotistas a propriedade direta sobre tais Valores Mobiliários. Os direitos dos Cotistas são exercidos sobre todos os ativos da carteira de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de Cotas que detém no Fundo.

Risco de Restrições Técnicas do Administrador - A atividade do administrador constitui obrigação de meio, não de resultado, uma vez que não possui ingerência e tecnicidade sob as atividades das sociedades alvo do Fundo, cabendo ao Consultor, instituído por pleito dos cotistas e indicados por eles em Assembleia Geral de Cotistas, quando previsto no regulamento do Fundo, ou na sua ausência, pelo Gestor as decisões relativas à Gestão de recursos.

Risco de Fraude - Não obstante a diligência empregada pelo Administrador na contratação de prestadores de serviço, o Fundo invariavelmente está sujeito a riscos de execuções fraudulentas das operações, seja pelas contrapartes e pelos prestadores de serviço do Fundo.

Demais Riscos - O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e Gestor.

7. Principais encargos do Fundo

Apresentamos a seguir os encargos debitados ao Fundo nos períodos, e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio, respectivamente:

	De 01/08/2022 a 31/12/2022	% PL	De 11/03/2022 a 31/07/2022	% PL	De 01/08/2021 a 10/03/2022	% PL
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	**29.023**		**3.173**		**4.045**	
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	**(112)**	**0,39%**	**(78)**	**2,46%**	**(56)**	**1,38%**
Despesas com taxa de administração	(75)	0,26%	(71)	2,24%	-	0,00%
Despesas com auditoria e custódia	(17)	0,06%	-	0,00%	(5)	0,12%
Despesas de serviços técnicos	-	0,00%	(7)	0,22%	-	0,00%
Despesas de serviços do sistema financeiro	(19)	0,07%	-	0,00%	(49)	1,21%
Taxa de fiscalização da CVM	(1)	0,00%	-	0,00%	(2)	0,05%
TOTAL DAS DESPESAS	**(112)**	**0,39%**	**(78)**	**2,46%**	**(56)**	**1,38%**

8. Classe de cotas do Fundo

O Fundo consiste em duas classes de cotas, sendo elas Classe A e Classe B que correspondem a frações ideais de seu patrimônio e que tem a forma nominativa e escritural, conferindo aos cotistas os mesmos direitos patrimoniais e econômicos, diferenciando-se apenas no que tange a subordinação das cotas classe A à classe B para efeito de amortização e resgate.

Em 31 de dezembro de 2022 o Fundo possui 10.428,609962 (10.428,609962 em 31 de julho de 2022) cotas Classe A integralizadas.

9. Valor patrimonial da cota

O valor patrimonial da cota em 31 de dezembro de 2022 é de R$ 2.628,621516 (R$ 3.142,885020 em 31 de julho de 2022).

10. Evolução do valor da cota e rentabilidade

a) Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo no período:

Datas	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota %
Período de 1 de agosto a 31 de dezembro de 2022	29.023	2.628,621516	(16,36%)
Período de 11 de março a 31 de julho de 2022	3.173	3.142,8850	698,66%
Período de 1º de agosto de 2021 a 10 de março de 2022 (*)	4.045	392,5175	(0,88%)
Período de 23 de março (data de início das atividades do Fundo) a 31 de julho de 2021	7.127	397,07	297,07

b) Apresentamos abaixo a rentabilidade mensal da cota do Fundo durante o período de 1 de agosto de 2022 a 31 de dezembro de 2022:

Data	PL Médio	Valor da Cota	Rentabilidade em % Fundo	
			Mensal	Acumulada
29/07/22	5.343,11	3.142,885021		
31/08/22	32.582,70	3.180,675238	1,20%	1,20%
30/09/22	29.794,83	2.855,844519	(10,21%)	(9,13%)
31/10/22	27.463,04	2.632,517259	(7,82%)	(16,24%)
30/11/22	27.441,27	2.630,358258	(0,08%)	(16,31%)
30/12/22	27.421,53	2.628,621516	(0,07%)	(16,36%)

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

11. Emissão e amortização

a) Emissão de cotas

A primeira emissão de cotas do Fundo foi objeto da oferta pública de distribuição realizada mediante esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM 476, por intermédio de instituição integrante do sistema de distribuição de títulos e valores mobiliários, nos termos do suplemento anexo ao regulamento do Fundo, perfazendo o montante total de até R$ 1.000 (um milhão de reais) representado por 10.000 (dez mil) cotas.

Após a primeira oferta, e desde que aprovado em Assembleia Geral de Cotistas, o Fundo poderá emitir novas cotas, em conformidade com o que vier a ser decidido pela Assembleia Geral de Cotistas do Fundo.

Durante o período de 1 de agosto de 2022 a 31 de agosto de 2022, os cotistas do Fundo não realizaram integralização de cotas.

b) Resgate e amortização de cotas

Não haverá resgate de cotas do Fundo, exceto quando da sua liquidação antecipada, do término do prazo de duração do Fundo ou do prazo de duração de séries de cotas classe B emitidas pelo Fundo.

A Administradora poderá realizar amortizações parciais das Cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de Valores Mobiliários da Companhia Investida. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de Cotas integralizadas existentes.

Durante o período de 1 de agosto de 2022 a 31 de agosto de 2022, não houve amortizações de cotas no Fundo.

c) Inadimplemento

O cotista inadimplente será responsável por quaisquer perdas e danos que venha a causar ao Fundo, bem como terá seus direitos políticos e patrimoniais suspensos (voto em Assembleia Geral e recebimento de ganhos e rendimentos) até que as suas obrigações tenham sido cumpridas, ou até a data de liquidação do Fundo, o que ocorrer primeiro.

Caso o Fundo realize amortização de cotas, ou seja, liquidado em período em que o cotista esteja inadimplente, os valores referentes à amortização de cotas ou à liquidação do Fundo devidos ao cotista serão utilizados para o pagamento de seus débitos perante o Fundo.

12. Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio líquido do Fundo com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

13. Serviços de administração, gestão, custódia e tesouraria

a) O Fundo é administrado e gerido pela Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.,

b) Os serviços de custódia, controladoria e escrituração das Cotas serão prestados pelo próprio Administrador.

14. Remuneração da administração e gestão

- **Taxa de administração e gestão**

Como remuneração aos serviços de administração, gestão, custódia, distribuição e escrituração de Cotas e controladoria de que trata este Regulamento, é devido pelo Fundo ao Administrador uma remuneração correspondente à 0,129% a.a., com valor mínimo de R$15, sendo que este valor será atualizado pelo Índice Geral de Produtos ao Mercado-IGPM, divulgado pela Faculdade Getúlio Vargas-FGV, a cada 12 (doze) meses, contados do início de funcionamento do Fundo (em conjunto "Taxa de Administração").

A taxa de administração é calculada e provisionada diariamente, à base de 1/252 por dia útil, sobre o valor do patrimônio do líquido do Fundo, e é paga pelo Fundo, mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao vencido.

No período de 01 de agosto a 31 de dezembro de 2022, houve despesa registrada a título de taxa de administração no montante de R$ 75.

No período de 11 de março a 31 de julho de 2022 (data da transferência da administração do Fundo), houve despesa registrada a título de taxa de administração no montante de R$ 71.

- **Custódia**

Pelos serviços de tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros e escrituração da emissão e resgate de cotas é devido pelo Fundo uma remuneração equivalente a 0,04% (quatro centésimo por cento) ao ano, calculada sobre o patrimônio líquido do Fundo, observada a remuneração mínima mensal de R$ 6,5. A taxa de custódia é calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e paga mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

No período não houve despesa registrada de taxa de controladoria.

15. Divulgação de informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

16. Legislação tributária

IOF

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao IOF.

Imposto de renda

Conforme disposto no art. 32 da Instrução Normativa RFB 1.585/2015, os cotistas de Fundo de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidentes sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

Tais normas tributárias não se aplicam a cotistas que se configurem isentos ou imunes do imposto de renda em decorrência de legislações específicas tais como instituições financeiras, conforme artigo 859 do Decreto nº 9.580, datado de 22 de novembro de 2018 e entidades fechadas de previdência complementar, conforme artigo 5º da Lei 11.053, datada de 29 de dezembro de 2004.

17. Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução CVM n° 381/03, registre-se que a Administradora, não contratou nem teve quaisquer outros serviços prestados pelo auditor independente do Fundo, relacionados a este Fundo por ele administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações financeiras do Fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

18. Contingências

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

19. Transações com partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2022, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração, junto a Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, Administradora, no montante de R$ 15 (R$ 15 em 31 de julho de 2022). A despesa registrada no período, a título de taxa de administração encontram-se divulgadas na nota explicativa nº 14.

20. Deliberações em Assembleia

O Grupo ATMA protocolou o pedido Recuperação Judicial, nos termos do fato relevante, da companhia, publicado em 07 de junho de 2022, sendo que o pedido de Recuperação Judicial foi deferido em 15 de junho de 2022, o qual tramita na 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais do Foro Central Cível da Comarca de São Paulo, sob os autos do processo nº 1058558-70.2022.8.26.0100.

Diante da Recuperação Judicial a ATMA PARTICIPAÇÕES S.A – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL, apresentou o Plano de Recuperação Judicial, o qual contempla dentre os credores as debêntures/debenturistas da 7ª Emissão De Debêntures da ATMA PARTICIPAÇÕES S.A – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL, devidamente habilitados na CLASSE III (créditos quirografários com privilégio especial, privilégios gerais ou subordinados, excetuados os credores sócios), que são representados pelo agente fiduciário Simplific Pavarini.

O Plano de Recuperação Judicial ainda não foi objeto de deliberação pelos credores, uma vez que a assembleia geral de credores convocada em primeira convocação para ocorrer em 01 de dezembro de 2022 não contou com o quórum mínimo para a instalação da referida assembleia, de modo que em segunda convocação ocorrida em 15 de dezembro de 2022, foi a assembleia instalada e suspensa, para reabertura no dia 17 de janeiro de 2023.

A Recuperanda, através de seus advogados, se comprometeu, a realizar o protocolo da versão ajustada do Plano de Recuperação Judicial, conforme negociações com os credores, até o dia 10 de janeiro de 2023, de modo que todos consigam analisar e obter as instruções de voto internamente até a data de retomada da AGC."

Fato Relevante – 28 de dezembro de 2022

A ATMA Participações S.A. – Em Recuperação Judicial, ("Companhia" ou "ATMA" ou "ATPM3"), em atendimento às disposições do art. 157, § 4º da Lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 ("LSA") e da Resolução 4º de 23 de agosto de 2021 da Comissão de Valores Mobiliários ("Resolução CVM 44"), vem informar aos acionistas e ao mercado em geral que o seu acionista controlador concluiu nesta data reorganização societária, que ocasionou a simplificação da estrutura de controle da Companhia, nos termos a seguir expostos.

O Fundo de Investimento em Participações Nilai – Multiestratégia ("FIP NILAI"), detentor de 18.972.963 ações ordinárias, representativas de 71,03% do capital social da Companhia, teve sua dissolução e liquidação deliberada por seu único cotista, a Providence Investments LLC, uma sociedade limitada estabelecida e existente sob as leis do Estado de Delaware, Estados Unidos da América ("Providence LLC"). Dessa forma, o patrimônio do FIP NILAI, incluindo as ações da Companhia, se tornaram de propriedade direta da Providence LLC.

Ato contínuo, foi realizada a amortização parcial do patrimônio da Providence LLC, nos termos da legislação do Estado de Delaware, Estados Unidos da América, de forma que parte de seu patrimônio foi transferida a uma parcela de seus investidores, os quais se tornaram acionistas diretos da Companhia.

Ao final das etapas descritas acima, a Providence LLC se tornou detentora de 14.924.585 ações ordinárias da Companhia, representativas de 55,88% do capital social da Companhia.

A Companhia informa que não houve alteração na sua estrutura de controle, sendo que os fatos acima descritos foram realizados com o objetivo final de simplificar a organização societária de seu acionista controlador.

A ATMA, por meio de sua Diretoria de Relações com Investidores, está à disposição para eventuais esclarecimentos através dos contatos abaixo.

21. Eventos subsequentes

Durante o período compreendido entre 31 de dezembro de 2022 até a data de emissão dessas demonstrações financeiras não houve eventos subsequentes que requeressem a divulgação até data de emissão dessas demonstrações financeiras.

* * *

Trustee D.T.V.M. LTDA
Administradora

Reinaldo Dantas
Contador CRC 1SP 110330/O-6