Demonstrações Financeiras

Iris Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(CNPJ: 34.145.372/0001-28)

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. - CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações Financeiras em 28 de fevereiro de 2023
e Relatório do Auditor Independente

São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo – SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Building a better working world

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e à Administradora do
Iris Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
Administrado pela BRL Trust Investimentos LTDA (“Administradora do Fundo”)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Iris Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (“Fundo”) que compreendem a demonstração da posição financeira em 28 de fevereiro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Iris Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 28 de fevereiro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação ao Fundo, 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. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”, incluindo aquelas em relação a esse principal assunto de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações contábeis. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações contábeis do Fundo.

Avaliação de ações de companhia de capital fechado mensuradas a valor justo

Conforme apresentado na demonstração da posição financeira do Fundo, em 28 de fevereiro de 2023, o saldo de investimento em ações de companhias fechadas, mensuradas ao seu valor justo, totalizava R$ 1.362.027 mil, representando 121,27% do total do patrimônio líquido do Fundo. Esse tópico foi considerado como um principal assunto de auditoria devido à relevância dos montantes envolvidos em relação ao total do ativo, ao patrimônio líquido, e aos efeitos dos ajustes ao valor justo no resultado do exercício, além das incertezas inerentes a estimativa de valor justo, dado o elevado grau de julgamento exercido pela Administradora do Fundo na determinação das premissas de seu cálculo, as quais estão descritas na nota explicativa n° 5 às demonstrações contábeis.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a verificação dos saldos contábeis auditados dessas companhias, a verificação do percentual de participação do Fundo nessas companhias, a obtenção do laudo de avaliação e a análise em conjunto com nossos especialistas para avaliação da razoabilidade das premissas para a Companhia Odontocompany, premissas e acurácia matemática do respectivo laudo. Analisamos informações que pudessem contradizer às premissas mais significativas e às metodologias selecionadas, além de avaliar a objetividade e competência da Administradora do Fundo. Também analisamos a sensibilidade sobre tais premissas, para avaliar o comportamento do valor justo registrado, considerando outros cenários e premissas, com base em dados verificados no mercado. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações sobre o assunto, incluídas na nota explicativa 5, anteriormente mencionada.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o investimento em ações de companhias fechadas, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Building a better working world

Responsabilidade da Administradora do Fundo sobre as demonstrações contábeis

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimentos em Participações e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.
Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administradora 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 contábeis, a não ser que a Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

A responsável pela governança do Fundo é a Administradora do Fundo, aquela com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora do Fundo.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 01 de setembro de 2023.

ERNST & YOUNG
Ernst & Young Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-034519/O

Gilberto Bizerra De Souza
Contador CRC-RJ076328/O

IRIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 34.145.372/0001-28)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. - CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração da posição financeira
Em 28 de fevereiro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

Aplicações / Especificações	Nota explicativa	28/02/2023			28/02/2022		
		Quantidade	Valor Contábil	% sobre PL	Quantidade	Valor Contábil	% sobre PL
Ativo circulante							
Caixa e equivalente caixa	4		**11.193**	**1,00%**		**15.303**	**1,88%**
Disponibilidades			**1**	**0,00%**		**1**	**0,00%**
BRL Trust DTVM S.A.			1	0,00%		1	0,00%
Cotas de fundos de investimentos		**191.672**	**11.192**	**1,00%**	**295.823**	**15.302**	**1,88%**
FIC FI Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP		191.672	11.192	1,00%	295.823	15.302	1,88%
Ativo não circulante							
Títulos e valores mobiliários							
Ações de companhia fechadas	**5**	**42.587.224**	**1.362.027**	**121,27%**	**445.943**	**798.338**	**98,13%**
Odontocompany Franchising S.A.		445.943	760.747	67,73%	445.943	798.338	98,13%
Cantu Store S.A		42.141.281	601.280	53,53%	-	-	0,00%
Total do ativo			**1.373.220**	**122,26%**		**813.641**	**100,01%**
Passivo circulante							
Outras obrigações			**250.051**	**22,26%**		**70**	**0,01%**
Taxa de administração	9 e 10		43	0,00%		38	0,00%
Auditoria	10		-	0,00%		25	0,00%
Taxa de fiscalização CVM	10		8	0,00%		7	0,00%
Capital a Integralizar			250.000	22,26%		-	0,00%
Total do passivo			**250.051**	**22,26%**		**70**	**0,01%**
Patrimônio líquido			**1.123.169**	**100,00%**		**813.571**	**100,00%**
Total do passivo + patrimônio líquido			**1.373.220**	**122,26%**		**813.641**	**100,01%**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

IRIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 34.145.372/0001-28)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. - CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

Composição do resultado	Nota explicativa	28/02/2023	28/02/2022
Títulos e valores mobiliários		**32.628**	**326.582**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	5	(37.591)	315.377
Resultado com Dividendos		70.219	11.205
Cotas de fundos de investimentos		**2.971**	**639**
Resultado com aplicações em cotas de fundos	4	2.971	639
Demais despesas		**(569)**	**(522)**
Taxa de administração	9 e 10	(508)	(442)
Auditoria e Custódia	10	(19)	(40)
Taxa de fiscalização CVM	10	(42)	(38)
Diversas	10	-	(2)
Resultado do exercício		**35.030**	**326.699**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

IRIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 34.145.372/0001-28)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. - CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado abrangente
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

	28/02/2023	28/02/2022
Resultado do exercício	**35.030**	**326.699**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**35.030**	**326.699**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

IRIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 34.145.372/0001-28)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. - CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2023 e 2022
(Valores em milhares de reais)

	Nota explicativa	Cotas integralizadas	Amortização	Lucros/prejuízos acumulados	Total
Saldos em 28 de fevereiro de 2021		**222.309**	**-**	**264.563**	**486.872**
Emissões de cotas		-	-	-	-
Resultado do exercício		-	-	326.699	326.699
Saldos em 28 de fevereiro de 2022		**222.309**	**-**	**591.262**	**813.571**
Emissões de cotas	8	352.015	-	-	352.015
Amortização	8	-	(77.447)	-	(77.447)
Resultado do exercício		-	-	35.030	35.030
Saldos em 28 de fevereiro de 2023		**574.324**	**(77.447)**	**626.292**	**1.123.169**

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

IRIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 34.145.372/0001-28)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. - CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2023 e 2022
(Valores em milhares de Reais)

	28/02/2023	28/02/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Rendimentos em cotas de fundos	2.971	639
Pagamentos de taxa de fiscalização CVM	(40)	(27)
Pagamentos de taxa de administração	(504)	(438)
Pagamento de despesa com auditoria	(44)	(40)
Pagamentos diversos	-	(3)
Dividendos recebido	70.219	11.205
Caixa líquido das atividades operacionais	**72.602**	**11.336**
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Compras de ações de companhia fechadas	(351.280)	**-**
Caixa líquido das atividades de investimentos	**(351.280)**	**-**
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Amortização de cotas	(77.447)	-
Recebimentos de integralizações de cotas	352.015	-
Caixa líquido das atividades de financiamentos	**274.568**	**-**
Aumento caixa e equivalentes de caixa	**(4.110)**	**11.336**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	15.303	3.967
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	11.193	15.303
Variação de caixa e equivalentes de caixa	**(4.110)**	**11.336**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

IRIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ n° 34.145.372/0001-28)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. - CNPJ nº 23.025.053/0001-62)

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2023 e 2022
(Valores em milhares de Reais, exceto quando apresentação de outra foram)

1. Contexto operacional

O Iris Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, foi constituído em 21 de junho de 2019 e iniciou suas atividades em 06 de dezembro de 2019 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 (dez) anos, contados da data da primeira integralização de cotas do Fundo. O Prazo de Duração do Fundo poderá ser alterado conforme proposta do Comitê de Investimento devida e previamente aprovada pela Assembleia Geral de Cotistas.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização, em longo prazo, do Capital Investido mediante a aquisição de Valores Mobiliários, participando do processo decisório das Sociedades Investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

O Fundo foi classificado como entidade de investimento, pois:

I – 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 deve possuir 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;
II – 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;
III – substancialmente mensura e avalia o desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo; e
IV – Define nos seus regulamentos estratégias objetivas e claras a serem utilizadas para o desinvestimento, assim como a atribuição do gestor de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido na estratégia, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

E adicionalmente possui as seguintes características de entidades de investimento:
– Tem mais de um cotista, direta ou indiretamente;
– Tem cotistas que não influenciam ou não participam da administração das entidades investidas ou não sejam partes ligadas aos administradores dessas entidades;
– Possui investimento em entidades nas quais os cotistas não possuíam qualquer relação societária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento do fundo.

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.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis 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 e 579, bem como demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do

Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 01 de setembro de 2023.

3. Descrição das principais práticas contábeis

Apuração do resultado
As receitas e as despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

Caixa e equivalentes de caixa
Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e aplicações em operações compromissadas e cotas de fundos de investimento que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

Cotas de fundo de investimento
As aplicações em cotas de fundos de investimento foram atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pela administradora do Fundo onde os recursos eram aplicados.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundo de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado em “Rendas com aplicação em cotas de Fundo”.

Ações de companhias fechadas
As ações sem cotação em mercado são avaliadas conforme o critério abaixo:

São avaliados a valor justo, em conformidade com as normas contábeis que tratam de reconhecimento e mensuração de instrumentos financeiros e de mensuração do valor justo, exceto quando não for possível mensurar o valor justo da investida e estão apresentados na demonstração do resultado do período em “Ajuste a valor justo”.

Títulos e valores mobiliários
Data do reconhecimento: Todos os ativos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de negociação.

Reconhecimento inicial dos instrumentos financeiros: A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende de suas características, do propósito e finalidade pelos quais os instrumentos financeiros foram adquiridos pelo Fundo. Os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescidos dos custos de transação.

. Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração: Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias:

- Ativos financeiros ao valor justo por meio de resultado: Essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação.

- Custo amortizado: ativos financeiros mantidos dentro de um modelo de negócio cujo objetivo seja coletar fluxos de caixa contratuais, e para quais os termos contratuais geram, em datas especificas, fluxo de caixa que se referem exclusivamente a pagamento de principal e dos juros sobre o valor do principal em aberto.

Obrigações
As obrigações são demonstradas pelos valores conhecidos e calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas.

4. Caixa e equivalente de caixa

Em 28 de fevereiro de 2023 e 2022, o caixa e equivalentes de caixa estavam assim representados:

	28/02/2023	28/02/2022
Disponibilidade	1	1
Cotas de fundos de investimento (*)	11.192	15.302
Total de caixa e equivalente de caixa	**11.193**	**15.303**

(*) O Fundo possui investimento em cotas do FicFi Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP, que tem como objetivo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como “Referenciado DI”, os quais investem em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário (“CDI”) ou da taxa Selic, de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos financeiros componentes de suas respectivas carteiras estejam atrelados, direta ou indiretamente, a este parâmetro, observado que a rentabilidade do Fundo será impactada pelos custos e despesas do Fundo, inclusive taxa de administração, se houver.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2023, foram apropriadas receitas no montante de R$ 2.971 (R$ 639 em 2022) registrado na rubrica de resultado com aplicações em cotas de fundos.

5. Títulos e valores mobiliários

Composição da carteira

Companhia Investida	28/02/2023			28/02/2022		
	Quantidade	Valor Justo	%PL da companhia	Quantidade	Valor Justo	%PL da companhia
Cantu Store S.A.	42.141.281	601.280	27,95%	-	-	-
Odontocompany Franchising S.A.	445.943	760.747	37,35%	445.943	798.338	37,35%
Total	**42.587.224**	**1.362.027**		**445.943**	**798.338**	

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2023

Ações de Companhia fechadas	Saldo em 28/02/2022	Aquisição	Ajuste a valor justo	Saldo em 28/02/2023	%PL da companhia
Cantu Store S.A.	-	601.280	-	601.280	27,95%
Odontocompany Franchising S.A.	798.338	-	(37.591)	760.747	37,35%
Total	**798.338**	**601.280**	**(37.591)**	**1.362.027**	

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2022

Ações de Companhia fechadas	Saldo em 28/02/2021	Eventos societários	Ajuste a valor justo	Saldo em 28/02/2022	%PL da companhia
Odontocompany Franchising S.A.	482.961	-	315.377	798.338	37,35%

Odontocompany Franchising S.A

A companhia Odontocompany Franchising S.A., sociedade por ações de capital fechado, inscrita perante o CNPJ sob o n.º 12.817.681/0001-64 e com seus atos constitutivos registrados perante a JUCESP sob o NIRE 35.300.522.036, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Magalhães de Castro, 4800, Torre II, conjunto 61, Cidade Jardim, CEP 05676-120, neste ato representada nos termos de seu estatuto social ("Companhia");

Em 22 de junho de 2020 na Assembleia Geral Extraordinária, os acionistas representando a totalidade do capital social da companhia deliberaram e aprovaram por unanimidade de votos e sem qualquer ressalva ou restrição a distribuição de dividendos intercalares no montante total de R$7.000 aos acionistas da companhia, na proporção de suas respectivas participações no capital social da companhia, em conformidade com os artigos 11 e 24 do estatuto social e com os termos do Acordo de Acionistas da Companhia, mediante utilização de saldo de lucros apurados previsto no balanço patrimonial da companhia levantado em 31 de maio de 2020, devendo tal dividendo ser pago aos acionistas até 30 de junho de 2020.

Conforme Assembleia Geral Extraordinária realizada em 25 de novembro de 2020, foi aprovado o aumento de capital da companhia de R$ 21.000 para R$ 21.000,1, um aumento, portanto de R$ 0,100, com a emissão de 1.658 novas ações preferenciais, nominativas e sem valor nominal de emissão da companhia, passando o capital social da companhia a ser dividido em 1.041.922 (um milhão, quarenta e um mil, novecentas e vinte e duas) ações nominativas, sem valor nominal, sendo 798.680 (setecentas e noventa e oito mil, seiscentas e oitenta) ações ordinárias e 243.242 (duzentas e quarenta e três mil, duzentas e quarenta e duas) ações preferenciais, todas com direito de voto. Também foi aprovado, em seguida o aumento de R$ 21.000,1 para R$ 96.000,1 um aumento, portanto, no valor de R$ 75.000, mediante a emissão de 152.026 novas ações preferenciais plenamente votantes, nominativas e sem valor nominal, em tudo iguais às anteriores, com preço de emissão por ação de R$ 510,60 (quinhentos e dez reais e sessenta centavos), resultando em um preço de emissão total de R$ 77.625, sendo que o excedente em relação ao aumento do capital social, qual seja, o valor de R$ 2.625, será vertido para a conta contábil de reserva de ágio, decorrente de referida subscrição.

Conforme o Acordo de ajuste de participação e de investimento adicional, ocorreu a conversão de 50.675 ações ordinárias em 50.675 ações preferenciais. As partes concordam com a opção de compra complementar, cujo preço do exercício será de R$ 25.875, dividido entre os vendedores na proporção das ações adquiridas.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o capital social da Odontocompany Franchising S.A. é de R$96.000, dividido em 1.193.948, todas nominativas, sem valor nominal e com direito a voto, sendo 748.005 (setecentas e quarenta e oito mil e cinco) ações ordinárias e 445.943 (quatrocentas e quarenta e cinco mil, novecentas e quarenta e três) ações preferenciais.

Cantu Store S.A

A Cantu Store S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital aberto, que teve seu registro na Comissão de Valores Mobiliários - CVM concedido em 17 de março de 2022, e está listada no segmento especial denominado Novo Mercado da B3 S.A., - Brasil, Bolsa, Balcão. Atua preponderantemente, no comércio atacadista e varejista de pneumáticos e possui sua sede administrativa na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo. Até 31 de dezembro de 2022 a Companhia era integralmente controlada pelo acionista Humberto Gabriel Cantu. A Companhia possui cinco centros de distribuição localizados nas cidades de Itajaí/SC, Serra/ES, Jaboatão dos Guararapes/PE, Contagem/MG e Barueri/SP, além de 37 unidades

comerciais nos Estados das Regiões Sul, Sudeste, Nordeste e Centro Oeste. Conta atualmente com mais de 100.000 m2 de área de estocagem e é detentora de um portifólio abrangente e diversificado de produtos.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 08 de fevereiro de 2023, foi homologado o aumento de capital da Cantu Store em R$ 601.280 e a emissão de 42.141.281 ações preferenciais, todas nominativas e sem valor nominal.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o capital social da Cantu Store S.A é de R$101, dividido em 150.750.000 ações ordinárias. O Fundo possuí 42.141.281 ações o que equivale a 27,95% do capital social da companhia.

Metodologia do ajuste a valor justo
O Fundo foi classificado como entidade de investimento e, portanto, seus investimentos na companhia investida em 28 de fevereiro de 2023 estão registrados pelo seu valor justo, cujo resultado no exercício foi negativo de R$ 37.591 (2022 em R$ 315.377)

A avaliação econômico-financeira (valor justo da companhia) foi elaborada pela L' Catterton. Companhia fundada em 1989, sediada em Greenwich, Connecticut, EUA e possuí o mais de R$ 25 bilhões de ativos sob gestão dedicados a empresas de mercado intermediário em crescimento e empresas emergentes de alto crescimento no mercado de private equity.

Odontocompany Franchising S.A
O valor da Odontocompany Franchising S.A foi concluído com base na metodologia de avaliação por múltiplos, baseada no conceito de valor relativo. Isso significa dizer que, ao precificar uma empresa, são utilizados múltiplos de outras ações similares com o intuito de estimar qual deveria ser o valor da empresa analisada.

Principais premissas:

Múltiplo: 10,7x
EBITDA: R$ 194.301
Data base: 30/12/2022

Cantu Store S.A
Em 8 de fevereiro de 2023, o Fundo adquiriu, em transação não forçada entre participantes do mercado, as ações da Poeira Estelar Participações S.A. Em 28 de fevereiro de 2023, a Administradora avaliou o investimento e, não tendo identificado qualquer evento relevante no período entre a aquisição e tal avaliação, concluiu pela adequabilidade da marcação do investimento na carteira do Fundo pelo preço de aquisição, visto que representa o preço diretamente observável, conforme definição do CPC 46 – Mensuração do Valor Justo..

6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações: (a) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial; ou (b) envolverem opções de compra ou venda de ações de sociedades investidas com o propósito de (i) ajustar o preço de aquisição de tal sociedades investidas com o consequente aumento ou diminuição futuro na quantidade de ações investidas; ou (ii) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento do Fundo; e, em qualquer dos casos, desde que previamente aprovadas pelo comitê de investimento.

7. Gerenciamento de riscos

Não obstante a diligência do Administrador e/ou dos membros do Comitê de Investimento 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/ou os membros do Comitê de Investimento mantenham rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o cotista.

Os recursos que constam na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva:

Risco de crédito: consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a carteira do Fundo.

Risco de liquidez: consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes do Fundo nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Fundo poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Fundo a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos cotistas, nos termos do regulamento.

Risco de mercado: consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas.

Risco de concentração dos investimentos do Fundo: Os investimentos do Fundo em valores mobiliários poderão ser efetuados em um número restrito de sociedades investidas ou mesmo em uma única sociedade investida. O risco associado às aplicações do Fundo é diretamente proporcional à concentração das aplicações. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única sociedade investida, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal sociedade investida. O mesmo se aplica no caso de a(s) sociedade(s) investida investir em um número reduzido ou mesmo em uma única sociedade.

Demais riscos: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao seu controle, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos, mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos, os quais, se materializados, poderão acarretar perdas ao Fundo e aos cotistas.

8. Cotas, emissão, integralização e amortização de cotas

Cotas
As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio líquido e têm a forma nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

As cotas têm o seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido do Fundo pelo número de cotas em circulação do Fundo ao final de cada dia, observadas as normas contábeis aplicáveis ao Fundo.

As cotas do Fundo detidas por cotistas não residentes somente poderão ser negociadas em bolsa de valores ou na B3 após sua listagem junto a tais mercados, a qual dependerá de aprovação prévia da Assembleia Geral de Cotistas.

Emissão
A emissão das cotas da 1ª emissão será determinada pelo Administrador sem necessidade de aprovação da Assembleia Geral de Cotistas. O Fundo poderá emitir novas cotas após a emissão de cotas da 1ª Emissão mediante a aprovação prévia da Assembleia Geral de cotistas, com exceção da emissão de novas cotas para o pagamento de custos do Fundo, que poderão ser emitidas pelo Administrador.

Integralização
Os valores objeto dos respectivos compromissos de investimento deverá ser aportados ao Fundo pelos cotistas na medida em que tais valores sejam necessários para (i) a realização de investimentos pelo Fundo, na forma disciplinada no regulamento do Fundo, ou (ii) o pagamento dos encargos do Fundo.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2023, foram subscritas e integralizadas 352.015,40 cotas do Fundo, correspondente ao montante de R$ 352.015. Durante o exercício de 31 de dezembro de 2022 não houve integralização de cotas do Fundo.

Amortização e resgates
Não haverá resgate de cotas, exceto na liquidação do Fundo, sendo permitidas a amortização e distribuição de rendimentos nos termos previstos no regulamento.

No exercício social findo em 28 de fevereiro de 2023 houve amortização de cotas no valor de R$ 77.447 (R$ 0 em 2022).

9. Remuneração da administração

Taxa de administração
Pelos serviços de administração, gestão, custódia, tesouraria, liquidação, controladoria, escrituração e distribuição de cotas do Fundo, o Administrador fará jus a uma taxa de administração mensal de R$ 35, reajustado anualmente pelo IPCA desde a data de transferência de administração ao Administrador.

A taxa de administração é calculada e apropriada diariamente, à base de 1/252, como encargo do Fundo, e paga no 5º dia útil do mês em referência.

Além da taxa de administração estabelecida acima, o Fundo estará sujeito às taxas de administração e/ou performance dos fundos que eventualmente venha a investir.

No exercício foi apropriado a título de taxa de administração efetiva o montante de R$ 508 (R$ 442 em 2022)

Não haverá cobrança de taxa de performance, taxa de ingresso ou taxa de saída.

10. Despesas incorridas pelo Fundo

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

Encargos debitados ao Fundo	28/02/2023		28/02/2022	
	Valor	% PL Médio	Valor	% PL Médio
Taxa de administração	508	0,07%	442	0,14%
Auditoria e Custódia	19	0,00%	40	0,01%
Taxa de fiscalização CVM	42	0,00%	38	0,01%
Diversas	-	0,00%	2	0,00%
Total	**569**		**522**	

O valor do patrimônio líquido médio, no exercício é de R$ 702.765 (R$ 311.025 em 2022)

11. Gestão, custódia, controladoria, tesouraria e serviços terceirizados

O serviço de gestão é prestado pela BRL Trust Investimentos Ltda.

Os serviços de liquidação, tesouraria e custódia qualificada, controladoria, escrituração e distribuição de cotas do Fundo são prestados pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

As ações da companhia fechada encontram-se registradas nos livros sociais da própria companhia investida.

12. Política de divulgação das informações

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas será realizada através de correio eletrônico e estará disponível na sede da administradora para eventuais consultas.

13. Política de distribuição de resultado

Os dividendos ou juros sobre o capital próprio distribuídos pelas Sociedades Investidas integrantes da carteira do Fundo, assim como quaisquer outros valores recebidos pelo Fundo em decorrência de seus investimentos nas referidas sociedades, poderão ser retidos, total ou parcialmente, pelo Administrador, para pagamento, se necessário, de encargos do Fundo.

14. Legislação tributária

Fundo

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

Cotistas

De acordo com a Lei nº 11.312/06, os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos Fundos de Investimentos em Participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda

na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda retido na fonte à alíquota de 15%. Da mesma forma, estão sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando-se a mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pelo Fundo.
A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor.

15. Patrimônio Líquido

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2023, o Fundo possuía 222.661.915,39 cotas (222.309.899,99 em 2022) no valor de R$ 4,90265325 (R$ 3,65962731 em 2022).

16. Partes relacionadas

A Administradora realizou a prestação de serviços de administração e gestão, sendo remunerado pelos serviços prestados conforme nota 9.

17. Evolução da rentabilidade

O valor do patrimônio líquido médio, o valor da cota e rentabilidade do Fundo no período foram os seguintes:

Informações referente aos exercícios	28/02/2023	28/02/2022
Rentabilidade do Fundo %	37,83%	67,10%
Patrimônio líquido médio R$/mil	702.765	311.025

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

18. Demandas judiciais

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

19. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução n° 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados por auditoria independente relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa. 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.

20. Alterações estatutárias

Não houve alterações estatutárias no exercício

21. Outras informações

Poderes de representação
A Administradora poderá praticar todos os atos necessários à administração do Fundo para exercer os direitos inerentes à carteira, inclusive o de comparecer e votar em assembleias gerais e/ou especiais das Companhias Investidas de qualquer natureza e/ou assembleias gerais de cotistas de fundos de investimentos cujas cotas

venham a compor a carteira do Fundo", conforme estabelecido pelo regulamento do Fundo.

Em observância ao Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP/n.º 02/2020, informamos que a Administradora vem acompanhando atentamente os impactos do coronavírus nos mercados de capitais mundiais e brasileiros.

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM 175 em 23 de dezembro de 2022, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, em substituição à Instrução CVM 555. As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

22. Eventos subsequentes

Não houve eventos subsequentes após o encerramento do exercício social do Fundo em 28 de fevereiro de 2023 que requeressem ajustes ou divulgações nas demonstrações contábeis do exercício findo nessa mesma data.

* * *

Robson Christian H. dos Reis
Contador CRC 1SP214011/O-5

Danilo Christófaro Barbieri
Diretor responsável