DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

United Partners Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 38.026.082/0001-16
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.
CNPJ: 18.313.996/0001-50)

Demonstrações Contábeis acompanhadas do
Relatório do Auditor Independente

Exercício findo em 31 de março de 2023

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

Rio Novo
AUDITORIA • CONSULTORIA • TRIBUTOS

United Partners Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.
CNPJ: 18.313.996/0001-50)

Demonstrações Contábeis
Exercício findo em 31 de março de 2023

Índice

	Página
Relatório do auditor independente	3
Demonstração da posição financeira	7
Demonstração do resultado	8
Demonstração do resultado abrangente	9
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstração dos fluxos de caixa	11
Notas explicativas às demonstrações contábeis	12

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

Rio Novo
AUDITORIA • CONSULTORIA • TRIBUTOS

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e Administradores do
United Partners Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do United Partners Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e 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 United Partners Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 31 de março 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 conforme 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.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

Avaliação de ações de companhia de capital fechado

Conforme apresentado na nota explicativa nº 5, em 31 de março de 2023, o saldo de investimento em ações de companhia fechada, sem cotação em bolsa ou mercado ativo, mensuradas ao seu valor justo, totalizava R$ 198.318 mil, representando 111,60% do total do patrimônio líquido do Fundo. As metodologias e modelagens utilizadas para a determinação do valor justo, foram baseadas em premissas subjetivas adotadas por avaliador independente contratado pelo Administrador do Fundo, e incluem o valor presente dos fluxos de caixa descontados, com base principalmente no plano de negócios das empresas investidas, descontados a uma taxa de desconto estabelecida através do método do custo médio ponderado do capital (WACC).

O monitoramento desse assunto foi considerado significativo para a nossa auditoria devido à relevância dos montantes envolvidos em relação ao total do ativo, ao patrimônio líquido, e os efeitos dos ajustes ao valor justo no resultado do período, além das incertezas inerentes à estimativa de valor justo, dado o elevado grau de julgamento exercido na determinação das premissas do cálculo, as quais estão descritas na nota explicativa nº 5. Uma mudança em alguma dessas premissas pode gerar um impacto significativo nas demonstrações contábeis.

Como nossa auditoria tratou esse assunto

Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (a) envolvimento de especialistas internos para auxiliar na revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das ações de companhia fechada, incluindo a razoabilidade das premissas adotadas, analisando também a exatidão dos dados sobre as empresas fornecidos pelo Administrador do Fundo e os cálculos matemáticos incluídos no laudo; (b) análise de informações que pudessem contradizer às premissas mais significativas e às metodologias selecionadas: e (c) avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o investimento em ações de companhia fechada, consideramos que os critérios e premissas adotadas pelo Fundo para determinação do valor justo dos investimentos e divulgação das informações, são aceitáveis no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações contábeis

A administração 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 Investimento 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 administração 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 administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

O responsável pela governança do Fundo é o Administrador, aquele incumbido pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

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 detectam 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 de uma 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 obtemos 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.

- Obtemos 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 das respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, 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 essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

Rio Novo
AUDITORIA • CONSULTORIA • TRIBUTOS

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 período 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, determinamos 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, 6 de novembro de 2023.

RNC – Rio Novo Auditores Independentes SS
CRC 2SP034638/O-0

DocuSigned by:
Robson Leonardo Rodrigues
BA4AA2FBC4A14FE...

Robson Leonardo Rodrigues
Contador CRC 1SP210734/O-0

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

UNITED PARTNERS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 38.026.082/0001-16
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração da posição financeira em 31 de março de 2023 e de 2022
(Em milhares de Reais - R$)

			2023			2022		
Aplicações / Especificação	**Nota**	**Espécie / forma**	**Quantidade**	**Valor**	**% sobre o patrimônio líquido**	**Quantidade**	**Valor**	**% sobre o patrimônio líquido**
Ativo								
Ativo circulante				**76**	**0,04**		**158**	**0,12**
Caixa e equivalentes de caixa	**4**			**76**	**0,04**		**158**	**0,12**
Disponibilidades				**1**	**-**		**1**	**-**
Depósitos bancários				1	-		1	-
Fundos de investimento de renda fixa - instrução CVM 555/14				**75**	**0,04**		**157**	**0,12**
Daycoval Títulos Públicos VI F.I.R.F. Curto Prazo			61.770	75	0,04	146.594	157	0,12
Ativo não circulante				**198.333**	**111,61**		**146.498**	**116,33**
Títulos e valores mobiliários	**5**			**198.318**	**111,60**		**146.488**	**116,33**
Ações de companhia fechada - sem cotação em bolsa				**198.318**	**111,60**		**146.488**	**116,33**
Veloci Investimentos e Participações S.A.		ON	73.000.000	198.318	111,60	73.000.000	146.488	116,33
Outros valores e bens				**15**	**0,01**		**10**	**-**
Despesas antecipadas				**15**	**0,01**		**10**	**-**
Despesas diversas				15	0,01		10	-
Total do ativo				**198.409**	**111,65**		**146.656**	**116,45**
Passivo								
Passivo circulante				**20.708**	**11,65**		**20.712**	**16,45**
Ações de companhia fechada a integralizar	**5**			**20.650**	**11,62**		**20.650**	**16,40**
Veloci Investimentos e Participações S.A.				20.650	11,62		20.650	16,40
Outras obrigações				**58**	**0,03**		**62**	**0,05**
Valores a pagar à sociedade administradora (*)	**20**			18	0,01		16	0,01
Outras despesas administrativas				40	0,02		46	0,04
Patrimônio líquido				**177.701**	**100,00**		**125.944**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido				**198.409**	**111,65**		**146.656**	**116,45**

(*) Operações realizadas com partes relacionadas.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

UNITED PARTNERS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 38.026.082/0001-16
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado
Para os exercícios findos em 31 de março de 2023 e de 2022
(Em milhares de reais - R$, exceto o valor unitário das cotas)

Composição do resultado do exercício	Nota	2023	2022
Resultado		**57.853**	**75.701**
Resultado com títulos e valores mobiliários		**57.853**	**75.701**
Resultado com investimento em ações de companhia fechada - ajuste ao valor justo	**5**	51.830	69.532
Dividendos e bonificações		6.000	6.150
Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento - Instrução CVM 555/14		23	19
Encargos	**8**	**(296)**	**(290)**
Despesas de serviços técnicos especializados		**(29)**	**(49)**
Serviços de avaliação		(29)	(30)
Auditoria e custódia		-	(19)
Despesas da Administração	**15**	**(252)**	**(228)**
Remuneração da administração		(203)	(184)
Despesas de controladoria		(49)	(44)
Demais despesas		**(15)**	**(13)**
Taxa de fiscalização CVM		(15)	(12)
Taxa ANBIMA		-	(1)
Resultado líquido no exercício		**57.557**	**75.411**
Quantidade de cotas		*52.900,0000*	*52.900,0000*
Lucro por cota - valor em R$		*1.088,0340*	*1.425,5388*

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

UNITED PARTNERS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 38.026.082/0001-16
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado abrangente
Para os exercícios findos em 31 de março de 2023 e de 2022
(Em milhares de reais - R$)

	2023	2022
Resultado líquido do exercício	**57.557**	**75.411**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**57.557**	**75.411**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

UNITED PARTNERS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 38.026.082/0001-16

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Para os exercícios findos em 31 de março de 2023 e de 2022

(Em milhares de reais - R$)

	Nota	Capital Social	Amortização de cotas	Lucros acumulados	Patrimônio líquido total
Em 31 de março de 2021		**33.500**	**-**	**3.783**	**37.283**
Emissão de cotas	**12**	19.400	-	-	19.400
Amortização de cotas	**12**		(6.150)		
Resultado líquido do exercício		-	-	75.411	75.411
Em 31 de março de 2022		**52.900**	**(6.150)**	**79.194**	**125.944**
Amortização de cotas	**12**	-	(5.800)		(5.800)
Resultado líquido do exercício		-	-	57.557	57.557
Em 31 de março de 2023		**52.900**	**(11.950)**	**136.751**	**177.701**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

UNITED PARTNERS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 38.026.082/0001-16
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto
Para os exercícios findos em 31 de março de 2023 e de 2022
(Em milhares de reais - R$)

	Nota	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
(+) Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento – Instrução CVM 555/14		23	19
(-) Pagamento de taxa de administração		(201)	(182)
(-) Pagamento de taxa de controladoria		(49)	(44)
(-) Pagamento de serviços de avaliação		(33)	(10)
(-) Pagamento de taxa de fiscalização CVM		(13)	(9)
(-) Pagamento de auditoria e custódia		(9)	(28)
(-) Pagamento de taxa de Anbima		-	(1)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		**(282)**	**(255)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de ações de companhia fechada - sem cotação em bolsa	**5**	-	(19.400)
Recebimento de dividendos		6.000	6.150
Caixa líquido das atividades de investimento		**6.000**	**(13.250)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aplicação de cotista	**12**	-	19.400
Amortização para cotista	**12**	(5.800)	(6.150)
Caixa líquido das atividades de financiamento		**(5.800)**	**13.250**
Variação no caixa e equivalentes		**(82)**	**(255)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	**4**	158	413
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**4**	76	158
Variação no caixa e equivalentes		**(82)**	**(255)**
Reconciliação do lucro líquido com o caixa líquido das atividades operacionais			
Resultado líquido do exercício		**57.557**	**75.411**
Resultado com investimento em ações de companhia fechada - ajuste ao valor justo	**5**	(51.830)	(69.532)
Dividendos e bonificações		(6.000)	(6.150)
(Aumento) Redução de outros ativos		(5)	(10)
(Redução) Aumento de outros passivos		(4)	26
Caixa líquido das atividades operacionais		**(282)**	**(255)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

1. Contexto operacional

O United Partners Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") foi constituído em 03 de agosto de 2020, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 28 de agosto do mesmo ano. Destina-se exclusivamente a investidores qualificados, nos termos do artigo 12 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 30/2021, observado que no âmbito da 1ª Emissão as cotas do Fundo serão destinadas exclusivamente Investidores Profissionais, nos termos do artigo 11 da referida Resolução e da Instrução CVM 476.

O Fundo tem prazo de duração de 10 (dez) anos, contados da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado por mais 02 (dois) anos ou encerrado antecipadamente, mediante proposta da Gestora e aprovação pela Assembleia Geral.

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas e o retorno financeiro aos cotistas no longo prazo, por meio da aquisição de valores mobiliários de emissão das companhias alvos, que tenham por objeto principal a exploração, diretamente, ou por meio de sociedades investidas, de eventos e shows no ramo automobilístico, durante o período de investimento, participando do processo decisório de cada uma das companhias investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégia e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) titularidade de valores mobiliários que integrem os respectivos blocos de controle das companhias investidas; (ii) celebração de acordos de acionistas ou de sócios das companhias investidas; e (iii) pela celebração de qualquer contrato, acordo, negócio jurídico ou a adoção de outro procedimento que assegure ao Fundo efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão das companhias investidas, inclusive por meio da indicação de membros do conselho de administração, quando aplicável.

O Fundo fica dispensado a participar no processo decisório da companhia investida quando: (i) o investimento do Fundo na companhia investida for reduzido a menos da metade do percentual originalmente investido e passe a representar parcela inferior a 15% (quinze por cento) do capital social da companhia investida; ou (ii) o valor contábil do investimento tenha sido reduzido a zero e haja deliberação dos cotistas reunidos em Assembleia Geral e aprovação pela maioria das cotas subscritas presentes.

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579/16, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento" e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações contábeis 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

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

investidas, não sendo obrigado 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 do Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora, de qualquer empresa pertencente ao conglomerado financeiro, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A administração e a gestão da carteira do Fundo são realizadas pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda. (“Administradora” e “Gestora”).

2. Base de elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações - FIP e demais orientações emanadas da Comissão de valores Mobiliários - CVM, especialmente pelas Instruções CVM nº 578 e 579/16 e alterações posteriores.

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

As demonstrações contábeis foram aprovadas para emissão pela Administração em 06 de novembro de 2023.

3. Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas, destacam-se:

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual o Fundo atua ("moeda funcional").

b) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por depósitos bancários em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez, com prazo original de vencimento igual ou inferior a 90 dias, sendo o risco de mudança no valor de mercado destes considerada imaterial.

(i) Disponibilidades

Incluem caixa e saldos positivos em conta movimento com liquidez imediata e com risco insignificante de perda de mudança de seu valor de mercado.

(ii) Cotas de fundos de investimento

As aplicações em cotas de fundos de investimento no Brasil são atualizadas com base no valor da cota divulgada, periodicamente, pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado do exercício na rubrica “Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento – Instrução CVM 555/14”.

c) Participação em companhias fechadas - ações sem cotação em bolsa

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas ao menos na data da apresentação das demonstrações contábeis, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16.

Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado em “Resultado com investimento em ações de companhia fechada - ajuste ao valor justo”.

d) Outros ativos e passivos financeiros

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor do Fundo e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando o Fundo possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridos.

e) Receitas e despesas

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

4. Caixa e equivalentes de caixa

A seguir apresentamos a posição de caixa e equivalentes de caixa em 31 de março de 2023 e de 2022:

	2023		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1,2149	61.770	75
Total		**61.770**	**76**

	2022		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1,0732	146.594	157
Total		**146.594**	**158**

(*) O investimento não possui prazo de carência para resgate e conversibilidade das cotas, ocorrendo a liquidação financeira no mesmo dia.

5. Participações em companhia de capital fechado e critérios de avaliação a valor justo

Em 31 de março de 2023 e de 2022, o Fundo detém participação em ações de companhias de capital fechado, como segue:

	2023			
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Custo total Investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Veloci Investimentos e Participações S.A.	73.000.000	73.000	198.318	100%
Total	**73.000.000**	**73.000**	**198.318**	

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

	2022			
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Custo total Investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Veloci Investimentos e Participações S.A.	73.000.000	73.000	146.488	100%
Total	**73.000.000**	**73.000**	**146.488**	

Apresentamos abaixo a movimentação ocorrida nos exercícios findos em 31 de março de 2023 e de 2022, e o registro do valor justo das ações de companhia fechada:

		2023		
Ações de companhias fechadas	**2022**	**Aquisição de Ações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Veloci Investimentos e Participações S.A. (*)	146.488	-	51.830	198.318
Total	**146.488**	**-**	**51.830**	**198.318**

		2022			
Ações de companhias fechadas	**2021**	**Aquisição de Ações**	**Ações a Integralizar**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Veloci Investimentos e Participações S.A. (**)	41.956	19.400	15.600	69.532	146.488
Total	**41.956**	**19.400**	**15.600**	**69.532**	**146.488**

(**) Em 31 de março de 2023 e 2022, o Fundo possuía o montante de R$ 20.650 a integralizar, referente à subscrição de ações da companhia.

a) Descrição da companhia investida

- **Veloci Investimento e Participações S.A. ("Holding" ou "Veloci")**

A Veloci Investimentos e Participações S.A é uma sociedade anônima que tem por objeto social (i) compra, venda, locação e administração de bens e negócios próprios; e (ii) gestão de participações societárias, seja como acionista, sócia ou quotista. A empresa atua como Holding e detêm 100% das seguintes empresas: Vicar Promoções Desportivas S.A. ("Vicar Promoções"), Vicar Performance Center Ltda. ("Vicar Performance") e Audace Tech Ltda. ("Audace Tech").

A Vicar Promoções Desportivas S.A. é sociedade anônima com sede na cidade de Cotia, Estado de São Paulo, e tem por objeto social a produção e promoção de eventos esportivos. A empresa é responsável pela promoção e organização das corridas automobilísticas das categorias Stock Pro Series, Stock Series, Fórmula 4 FIA, Turismo Nacional (TNBR) e HB20. Em 2023 a Stock Car completou 44 (quarenta e quatro) anos de história e se consagra como a categoria mais longeva do automobilismo nacional.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

A Vicar Performance Center Ltda. é uma sociedade empresária limitada com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, que tem por objeto social o comércio varejista e atacadista de peças, acessórios, pneus, câmara de ar novos para veículos automotores, bem como importação e exportação de pneus, peças e acessórios, serviços de borracharia para veículos automotores, serviços de alinhamento, troca de óleo, balanceamento, manutenção e reparação mecânica, instalação, manutenção e reparação de acessórios para veículos automotores, manutenção e reparação elétrica, estacionamento.

A Vicar Performance iniciou suas operações em dezembro de 2020 e em 31 de dezembro de 2022 possuía 9 (nove) lojas, sendo 5 (cinco) localizadas na cidade de São Paulo - SP, 1 loja na cidade de Barueri – SP, 1 loja na cidade de São José dos Campos – SP, 1 loja na cidade de Cotia – SP e 1 loja na cidade de São José - SC.

A Audace Tech Ltda. (anteriormente denominada Stock Tech Ltda.) com sede em Cotia, Estado de São Paulo, foi constituída pela Vicar Promoções em 19 de maio de 2021 e suas cotas foram transferidas para Veloci em 06 de dezembro de 2021. Tem por atividade econômica principal o desenvolvimento, gerenciamento e licenciamento de programas de computador não-customizáveis; desenvolvimento de programas de computador sob encomenda e bancos de dados, licenciamento ou cessão de direito de uso de programas de computação; assessoria, consultoria e gestão de produtos de e em informática; prestação de serviço de suporte técnico, manutenção e outros serviços em tecnologia da informação e treinamento em informática.

As demonstrações contábeis da Holding referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram auditadas pela RNC - Rio Novo Auditores Independentes que emitiu relatório de auditoria, datado de 17 de julho de 2023, sem modificação de opinião.

Eventos societários da Veloci

Na data de 24 de agosto de 2021 foi realizada uma Assembleia Geral Extraordinária foi deliberado e aprovado um novo aumento de capital no valor de R$ 35.000 do capital social da Holding, mediante a emissão de 35.000.000 ações ordinárias, nominativas sem valor nominal que foram subscritas pelo Fundo da seguinte forma: (i) R$14.000 foram transferidos em 26 de agosto de 2021, (ii) R$350 foram depositados em 20 de janeiro de 2022 e, (iii) a parcela restante será integralizada até 31 de dezembro 2023, conforme disposto em boletim de subscrição.

O Fundo recebeu da Holding, durante o exercício encerrado em 31 de março de 2023, o montante de R$6.000 (R$ 6.150 em 31 de março de 2022) a título de dividendos, devidamente deliberados e aprovados em respectivas assembleias.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

b) Avaliação do valor justo em 31 de março de 2023

O valor justo da Holding em 31 de março de 2023, foi avaliado pela VALUUP Consultoria e Assessoria Ltda. ("VALUUP"). A VALUUP é uma empresa de consultoria e assessoria econômica, financeira, tributária e contábil, que tem como foco principal oferecer um serviço diferenciado e de qualidade para seus clientes, aliado à missão institucional de criar valor para seus respectivos negócios. Os profissionais da VALUUP têm vasta experiência em empresas nacionais e multinacionais de consultoria e auditoria, além de atuarem na área acadêmica. Sua equipe de especialistas tem como foco as seguintes áreas de atuação: Análise de Ambiente Econômico, Desenvolvimento de Novos Negócios e Finanças Corporativas. A VALUUP é registrada no Conselho Regional de Economia do Paraná (CORECON-PR), número 664, e no Conselho Regional de Contabilidade (CRC-PR) número PR-00849/O-3.

O método de avaliação utilizado foi o Fluxo de Caixa Descontado ("FCD"), onde o valor da empresa é medido pelo montante dos recursos financeiros (fluxos de caixa livres) que se espera que a empresa gere no futuro, descontado a valor presente por uma taxa de desconto que reflita, de maneira bastante aproximada, os riscos associados ao negócio em que a empresa atua, ajustado por fim pela dívida líquida da empresa na data-base da avaliação e pelos ativos e passivos não operacionais.

A VALUUP realizou a avaliação econômico-financeira das investidas e consolidou o resultado na Holding, baseada no método de fluxo de caixa descontado (FCD), ajustado pela dívida líquida na data base e considerando os percentuais de participação do Fundo.

- **Data base da avaliação:** 31 de dezembro de 2022;
- **Período explícito das projeções:** 1º de janeiro de 2023 a 31 de dezembro de 2027;
- **Base das projeções:** As análises que basearam as projeções foram elaboradas com base em informações financeiras e operacionais históricas, orçamento de 2023 preparado e aprovado pela administração da Holding, informações públicas sobre o setor de atuação, entrevistas com a administração e material de apresentação institucional das empresas;
- **Taxa de desconto e sua composição:** foi utilizado uma taxa de desconto de 18,2% para a Vicar Promoções e 18,1% para a Vicar Performance;
- **Valor Residual:** considerou o fator de crescimento de 3,15% na perpetuidade, equivalente a inflação de longo prazo publicado pelo Banco Central do Brasil;
- **Regime de tributação do resultado:** Foi considerado o lucro real, com alíquotas de 25% para IRPJ e 9% para CSLL, totalizando um imposto sobre o lucro de 34%. No caso da Vicar Promoções, em função do Programa Emergencial de Retomada do Setor de Eventos (PERSE) aprovado pelo Governo Federal, as alíquotas de PIS, COFINS, IRPJ e CSLL ficam reduzidas a zero até 31 de dezembro de 2026, para as atividades ligadas a eventos; e

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

- **Valor Justo da companhia na data base:** R$ 198.318 já considerando a participação de 100% do Fundo na Veloci Investimentos e Participações S.A. e o saldo de capital a integralizar na Veloci no montante de R$ 20.650. Houve aumento de R$ 51.830 sobre o valor de registrado no exercício anterior.

6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial dos valores mobiliários que integram a carteira do Fundo.

Nos exercícios findos em 31 de março de 2023 e de 2022, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

7. Principais fatores de risco

Os investimentos do Fundo são, por sua natureza, sujeitos às oscilações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados, e não há nenhuma garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o cotista.

Os recursos listados na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, entre outros:

Risco de crédito: Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos valores mobiliários ou dos outros ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo.

Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora e dos demais prestadores de serviços do Fundo, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas.

Risco de mercado em geral: Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como taxa de juros, liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais.

Riscos relacionados às companhias investidas e aos valores mobiliários de emissão da companhia investida: Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. A carteira do Fundo está concentrada em valores mobiliários de emissão das companhias investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação na definição das políticas estratégicas da respectiva companhia investida, não há garantias de (a) bom desempenho das companhias alvo, (b) solvência das companhias alvo e (c) continuidade das atividades das companhias alvo.

Risco sobre a propriedade das companhias alvo: Apesar de a carteira ser constituída, predominantemente, pelos valores mobiliários de emissão das companhias alvo, a propriedade das cotas não confere ao cotista a propriedade direta sobre tais valores mobiliários.

Risco de investimento nas companhias alvo (trabalhista, ambiental, previdenciário, cível, administrativo, etc.): O Fundo investirá nas companhias alvo plenamente constituídas e em funcionamento. Desta forma, existe a possibilidade da companhia alvo: (a) estar inadimplente em relação ao pagamento de tributos federais, estaduais ou municipais; (b) descumprir obrigações relativas ao Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS; (c) possuir considerável passivo trabalhista, ambiental, cível, administrativo, 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 das normas legais e contratuais aplicáveis, em quaisquer aumentos de capital que venham a ser realizados pelas companhias investidas. Dessa maneira, caso sejam aprovados quaisquer aumentos de capital da companhia investida no futuro, o Fundo poderá ter sua participação no capital da companhia investida diluída.

Risco de concentração da carteira do Fundo: O Fundo adquirirá valores mobiliários de emissão, exclusivamente, das companhias alvo, e poderá adquirir outros ativos de emissão de um ou mais emissores, sendo que, além do disposto na política de investimento prevista no regulamento do Fundo, não existirão quaisquer outros critérios de concentração e/ou diversificação setorial para os valores mobiliários e para os outros ativos que poderão compor a carteira, salvo aqueles previstos na regulamentação aplicável. As companhias alvo atuam exclusivamente na exploração de eventos e shows do ramo automobilístico. Referido ramo de atuação é altamente dependente de patrocínios de grandes empresas. A queda na demanda por tais eventos pode afetar negativamente os resultados do Fundo e, consequentemente, dos cotistas.

Risco de patrimônio negativo: As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que o cotista pode ser chamado 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.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

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.

Risco de liquidez reduzida das cotas e 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 no regulamento do Fundo e nas normas aplicáveis, incluindo o término do prazo de duração 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 encontrar um comprador interessado na aquisição das referidas cotas. Ainda que as cotas venham a ser admitidas à negociação em mercado de balcão organizado (por solicitação de cotistas), o mercado secundário de cotas de fundos de investimento não apresenta alta liquidez, o que acarretaria dificuldades na alienação dessas cotas e/ou poderia ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda patrimonial ao cotista.

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 no regulamento do Fundo.

Risco de amortização em ativos: Em caso de iliquidez dos valores mobiliários e/ou dos outros ativos do Fundo, as cotas, por orientação do Assembleia Geral, poderão ser amortizadas mediante entrega de valores mobiliários e/ou de outros ativos ao cotista, proporcionalmente à sua participação no Fundo. Nesse caso, o cotista poderá 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: O Fundo poderá efetuar o resgate das cotas mediante entrega de bens e direitos, caso ainda existam na carteira do Fundo. Nesse caso, o cotista poderá 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 a Administradora 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 companhias alvo.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

Riscos de alteração da legislação aplicável ao Fundo e/ou ao cotista: 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 investimentos 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 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 dos mesmos.

Risco de potencial conflito de interesses: O Fundo poderá adquirir ativos de emissão das companhias alvo, na qual os cotistas detenham ou venha a deter participação acionária, direta ou indiretamente. Além disso, desde que aprovado pelos cotistas reunidos em Assembleia Geral, o Fundo poderá figurar como contraparte da Administradora, da Gestora, do consultor especializado ou dos cotistas, bem como de fundos de investimento ou carteira de valores mobiliários administrados e/ou geridos pela Administradora e/ou pela Gestora. Desta forma, tais partes poderão eventualmente tomar decisões relacionadas às companhias investidas que possam afetar negativamente a rentabilidade do Fundo.

Risco de não aproveitamento de benefício fiscal: É o não atendimento pelo Fundo, pelas companhias investidas e/ou pelo cotista das exigências legais para aproveitamento de benefícios fiscais.

Risco de derivativos: Consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas ao cotista. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um *hedge* perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

Risco de baixo retorno da exploração econômica dos eventos e shows no setor automobilístico: Há a possibilidade de os eventos e shows no setor automobilístico no qual as companhias investidas atuam não terem a procura esperada e, desta forma, a expectativa de recebimento de recursos advindos destes eventos e shows pode ser inferior ao anteriormente planejado.

Risco de comercialização dos direitos de imagem e sons cedidos pelas companhias investidas a emissoras de televisão: Parte da receita das companhias investidas advém de contratos celebrados entre as companhias investidas e emissoras de televisão, sendo que a remuneração de tais

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

contratos é dependente da remuneração total obtida na comercialização dos direitos de imagem e sons das companhias investidas por parte de tais emissoras. Neste sentido, a remuneração referente a tais contratos poderá ser diminuída, tendo em vista o montante total obtido pelas emissoras na comercialização dos direitos de imagem e sons das companhias investidas, podendo impactar negativamente a rentabilidade das companhias investidas.

Gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos do Fundo é realizado pela Gestora, nos termos de sua política de gestão de riscos, e sua implementação é supervisionada pela Administradora por meio de seus comitês internos.

8. Principais encargos debitados ao Fundo

Apresentamos a seguir os encargos debitados ao Fundo nos exercícios findos em 31 de março de 2023 e de 2022 e, seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio de R$ 126.205 e de R$ 48.999, respectivamente:

	2023		2022	
Encargos	**Saldo**	**% sobre o PL médio**	**Saldo**	**% sobre o PL médio**
Remuneração da administração	203	0,16	184	0,38
Despesas de controladoria	49	0,04	44	0,09
Serviços de avaliação	29	0,02	30	0,06
Taxa de fiscalização CVM	15	0,01	12	0,02
Auditoria e custódia	-	-	19	0,04
Taxa ANBIMA	-	-	1	-
Total	**296**	**0,23**	**290**	**0,59**

9. Classe de cotas do Fundo

O Fundo é constituído por cotas de uma única classe, que correspondem a frações ideais de seu patrimônio, e tem a forma nominativa e escritural, conferindo aos cotistas os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

Em 31 de março de 2023 o Fundo possui 52.900 cotas integralizadas (52.900 cotas integralizadas em 2022).

10. Valor patrimonial da cota

O valor patrimonial da cota em 31 de março de 2023 é de R$ 3.359,1959 (R$ 2.380,8014 em 2022).

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

11. Evolução do valor da cota e rentabilidade

a. Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo nos últimos exercícios:

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota %	Rentabilidade da cota teórica %
Exercício findo em 31 de março de 2023	126.205	3.359,1959	41,10	45,70
Exercício findo em 31 de março de 2022	48.999	2.380,8014	113,93	124,37

b. Apresentamos abaixo a rentabilidade mensal da cota do Fundo para o exercício findo em 31 de março de 2023:

			Rentabilidade	
Data	Patrimônio líquido	Valor da cota	Mensal	Acumulada
	R$ mil	R$	%	%
31/03/2022	125.944	2.380,8014	-	-
30/04/2022	125.925	2.380,4323	(0,02)	(0,02)
31/05/2022	125.905	2.380,0575	(0,02)	(0,03)
30/06/2022	125.880	2.379,5891	(0,02)	(0,05)
31/07/2022	126.063	2.383,0419	0,15	0,09
31/08/2022	126.047	2.382,7395	(0,01)	0,08
30/09/2022	126.025	2.382,3279	(0,02)	0,06
30/10/2022	126.004	2.381,9319	(0,02)	0,05
30/11/2022	125.983	2.381,5321	(0,02)	0,03
31/12/2022	125.962	2.381,1292	(0,02)	0,01
31/01/2023	125.941	2.380,7299	(0,02)	(0,00)
28/02/2023	125.918	2.380,3080	(0,02)	(0,02)
31/03/2023	177.701	3.359,1959	41,12	41,10

c. Apresentamos abaixo a rentabilidade mensal da cota teórica do Fundo para o exercício findo em 31 de março de 2023:

			Rentabilidade Teórica (*)	
Data	Patrimônio Líquido teórico (*)	Valor da cota teórica (*)	Mensal	Acumulada
	R$ mil	R$	%	%
31/03/2022	125.944	2.380,8014	-	-
30/04/2022	125.925	2.380,4323	(0,02)	(0,02)
31/05/2022	125.905	2.380,0575	(0,02)	(0,03)
30/06/2022	125.880	2.379,5891	(0,02)	(0,05)
31/07/2022	128.363	2.426,5201	1,97	1,92
31/08/2022	129.847	2.454,5732	1,16	3,10
30/09/2022	129.825	2.454,1616	(0,02)	3,08
30/10/2022	129.804	2.453,7656	(0,02)	3,06
30/11/2022	129.783	2.453,3657	(0,02)	3,05

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

Data	Patrimônio Líquido teórico (*)	Valor da cota teórica (*)	Rentabilidade Teórica (*)	
			Mensal	Acumulada
	R$ mil	R$	%	%
31/12/2022	129.762	2.452,9629	(0,02)	3,03
31/01/2023	131.741	2.490,3708	1,53	4,60
28/02/2023	131.718	2.489,9488	(0,02)	4,58
31/03/2023	183.501	3.468,8367	39,31	45,70

(*) O valor da rentabilidade teórica apresentada, desconsidera a amortização de cotas ocorrida no exercício findo em 31 de março de 2023, conforme mencionado na nota explicativa nº 12.

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

12. Emissão, resgate e amortização de cotas

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio líquido, sendo seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e integralizadas.

- **Emissão**

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, sendo que o patrimônio líquido inicial deveria representar no mínimo R$ 1.000 (um milhão de reais) em cotas subscritas.

Poderão ocorrer emissões de novas cotas por decisão de Assembleia Geral e conforme características, respectivas condições para subscrição e integralização aprovadas na Assembleia Geral que deliberar pela nova emissão, observado o disposto na legislação aplicável. As novas cotas terão direitos, taxas, despesas e prazos iguais aos conferidos às demais cotas, nos termos do modelo de suplemento anexo ao regulamento do Fundo.

Em caso de nova emissão de cotas os cotistas terão direito de preferência, para subscrever e integralizar novas cotas, que deverá ser exercido pelo cotista em até 7 (sete) dias contados da data da Assembleia Geral que deliberar sobre a nova emissão, sendo admitida a cessão deste direito a terceiros, desde que acordado entre os cotistas, observado, no que for aplicável, o procedimento previsto no regulamento do Fundo. O exercício do direito de preferência deverá ser efetivado ou dispensado pelos cotistas no referido prazo, através da assinatura da ata de Assembleia Geral, na hipótese dos cotistas presentes à Assembleia Geral, e/ou de documento a ser encaminhado pela Administradora aos cotistas para este fim.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

A Administradora realizará chamadas de capital para aporte de recursos mediante a integralização de cotas, nos termos do regulamento do Fundo e do compromisso de investimento, na medida que (i) identifique oportunidades de investimento nos valores mobiliários de emissão de companhias alvo, ou (ii) identifique necessidades de recebimento pelo Fundo de aportes adicionais de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo, até que 100% (cem por cento) das cotas subscritas tenham sido integralizadas pelos cotistas. Os cotistas terão até 05 (cinco) dias úteis para integralizar cotas, nos termos de cada chamada de capital.

As chamadas de capital para aquisição de valores mobiliários de emissão das companhias alvo deverão ocorrer durante o período de investimento e, excepcionalmente, nos casos previstos no regulamento do Fundo, durante o período de desinvestimento. As chamadas de capital para pagamento de despesas e encargos do Fundo poderão ocorrer durante todo o prazo de duração.

No exercício findo em 31 de março de 2023, não houve integralização de novas cotas (R$ 19.400 representado por 19.400 novas cotas no período findo em 31 de março de 2022).

- **Inadimplemento**

Em caso de inadimplemento das obrigações do cotista no âmbito do respectivo compromisso de investimento referente ao atendimento às chamadas de capital, o cotista ficará constituído em mora, após o envio de comunicado da Administradora sobre a inadimplência e não regularização no prazo de 2 (dois) dias úteis, sujeitando-se ao pagamento do valor devido e não pago atualizado pelo IPCA, calculado pro rata die, acrescido de multa diária de 2% (dois por cento), observado a multa total máxima de 10% (dez por cento), bem como juros de mora de 1% (um por cento) ao mês a partir do 2º (segundo) mês de atraso, sendo facultado à Administradora utilizar as amortizações a que o cotista inadimplente fizer jus para compensar os débitos existentes com o Fundo até o limite de seus débitos, bem como às demais penalidades contratuais estabelecidas no respectivo compromisso de investimento.

- **Resgate e amortização de cotas**

Não haverá resgate de cotas, a não ser pelo término do prazo de duração do Fundo ou sua liquidação antecipada.

A Administradora poderá realizar amortizações parciais das cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de valores mobiliários de companhias alvo. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

A Assembleia Geral poderá determinar à Administradora que, em caso de iliquidez dos ativos do Fundo, não havendo recursos disponíveis, a amortização das cotas seja realizada mediante entrega

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

de valores mobiliários e/ou outros ativos aos cotistas, na proporção das cotas detidas por cada cotista.

Em qualquer hipótese de amortização e inclusive em caso de dação em pagamento de bens e direitos decorrente do resgate, a amortização ou o resgate se dará após a dedução de todas as taxas, encargos, comissões e despesas ordinárias do Fundo tratadas no regulamento do Fundo e na regulamentação aplicável.

No exercício findo em 31 de março de 2023, houve amortização de cotas no montante de R$ 5.800 (R$ 6.150 em 2022).

13. Política de distribuição dos resultados

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

14. Serviços de administração, gestão, custódia e tesouraria

a) O Fundo é administrado e gerido pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Rua dos Pinheiros, n.º 870, 13º andar – conjunto 133, Pinheiros, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 18.313.996/0001-50, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório n.º 13.239, de 20 de agosto de 2013 (“Administradora” e “Gestora”).

b) Os serviços de custódia, escrituração de cotas, tesouraria e liquidação do Fundo são prestados pelo Banco Daycoval S.A., instituição financeira com sede na Avenida Paulista, nº 1793, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.232.889/0001-90 (“Custodiante”).

c) As ações das companhias de capital fechado se encontram registradas nos livros das respectivas companhias e as cotas dos fundos de investimento administrados por outros administradores estão custodiadas nas respectivas instituições administradoras.

15. Remuneração da administração, gestão e custodiante

- **Taxa de administração**

Pela prestação dos serviços de administração, custódia e controladoria dos ativos integrantes da carteira e escrituração das cotas, será devida pelo Fundo uma taxa de administração correspondente a 0,17% (dezessete centésimos por cento) ao ano, calculada sobre o patrimônio líquido do Fundo, observada a remuneração mínima mensal de R$ 15 (quinze mil reais), corrigida anualmente com base no IPC-FIPE, ou por outro índice que vier a substituí-lo.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

A taxa de administração 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 2º (segundo) dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 31 de março de 2023, a despesa registrada de taxa de administração foi de R$ 203 (R$ 184 em 2022) e encontra-se apresentada na rubrica de "Remuneração da administração" na demonstração do resultado.

- **Taxa de custódia**

A remuneração do custodiante será deduzida da taxa de administração e não poderá exceder 0,07% (sete centésimos por cento) ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, sem prejuízo de eventual valor mínimo mensal, de acordo com os termos acordados entre o Custodiante e a Administradora. 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 2º (segundo) dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 31 de março de 2023, a despesa registrada de taxa de custódia foi de R$ 49 (R$ 44 em 2022) e encontra-se apresentada na rubrica de "Despesas de controladoria" na demonstração do resultado.

16. Divulgação de informações

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

17. 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.

Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior estão sujeitos à alíquota de 0% na retenção do imposto de renda na fonte, desde que detenham, isoladamente e em conjunto com partes ligadas conforme definido na Lei 11.312/06, até 40% das cotas do Fundo, e desde que não sediados em países que não tributem a renda à alíquota máxima inferior a 20%.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

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.

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

Em atendimento à Resolução CVM n° 162/22, registre-se que a Administradora, no exercício auditado, não contratou nem teve quaisquer outros serviços prestados pelo auditor independente do Fundo, relacionados a este Fundo por ela administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis 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.

19. Contingências

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais no exercício, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora do Fundo.

20. Transações com partes relacionadas

Em 31 de março de 2023, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração, junto à TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., Administradora e Gestora, no montante de R$ 18. A despesa registrada nos exercícios findos em 31 de março de 2023 e de 2022, a título de taxa de administração, encontra-se divulgada na nota explicativa nº 15.

21. Alterações estatutárias

Conforme Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 8 de março de 2023, foi deliberado e aprovado a ciência e o conforto da obrigação celebrada com BRB Banco de Brasília S.A (“BRB”), no âmbito da operação de crédito realizada pela companhia investida do Fundo (conforme definido no regulamento), no qual o Fundo se comprometeu em ter a aprovação prévia do BRB nos eventos que possam alterar a política de investimentos e/ou o quadro de cotistas do Fundo.
Conforme Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 11 de abril de 2022, foi deliberado e aprovado a substituição do membro do comitê de investimentos.

22. Eventos subsequentes

A Administradora do Fundo declara a inexistência de fatos ocorridos subsequentemente à data de encerramento do exercício que venham a ter efeito relevante sobre a situação patrimonial ou financeira do Fundo ou que possam provocar efeitos sobre seus resultados futuros.

DocuSign Envelope ID: FC627EF4-CEFD-4ED9-9A86-942BF1AE9496

23. Outros assuntos

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº175, alterada pelas Resoluções CVM nº 181/23 e 184/23, que dispõem sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos de investimentos. A referida Resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº 578/16 e entrou em vigor em 02 de outubro de 2023.

A Administradora está em processo de avaliação das eventuais adequações que serão necessárias para o pleno atendimento da norma no prazo determinado pelo regulador. Na data de publicação dessas demonstrações contábeis, não há impactos decorrentes da publicação da nova Resolução.

* * *

Luiz Alexandre Cadorin
Contador CRC - 1SP243564/O-2

Fernando Taminato
Diretor Executivo