N/E/X/T/ AUDITORES

# Demonstrações Financeiras

**GESTÃO E CRESCIMENTO I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**

CNPJ: 13.451.285/0001-29

Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34

**DATA BASE**
**28/02/2023 - EXERCÍCIO**

# Conteúdo


| | |
|---|---|
| Relatório dos auditores independentes | 3 |
| Demonstração da posição financeira | 10 |
| Demonstração do resultado e do resultado abrangente do exercício | 11 |
| Demonstração das mutações do patrimônio líquido | 12 |
| Demonstração dos fluxos de caixa do exercício – Método direto | 13 |
| Notas explicativas às demonstrações financeiras | 14 |

# Relatório Dos Auditores Independentes Sobre As Demonstrações Financeiras

Aos cotistas e à administradora do

**GESTÃO E CRESCIMENTO I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**

Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.
São Paulo, SP

## Opinião

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

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Gestão e Crescimento I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") em 28 de fevereiro de 2023 e o desempenho de suas operações para o exercício findo na mesma data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimentos 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 intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". 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.

# Ênfase

**INSUFICIÊNCIA DE CAIXA**

O Fundo não possui recursos em caixa para liquidar seus passivos. Consequentemente, a liquidação dessas obrigações pode ensejar na necessidade de novos aportes de cotas. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

**COMPANHIA INVESTIDA**

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 4, o relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras da companhia investida BSB Participações S.A, relativo ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foi emitido por outros auditores em 05 de maio de 2022, contendo ênfase em decorrência de a Companhia e suas controladas manterem saldos e transações em montantes significativos com partes relacionadas que não foram pactuadas em condições usuais de mercado. Consequentemente, o resultado de suas poderia ser diferente daquele obtido em transações efetuadas com partes não relacionadas. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

**GARANTIA FIDEJUSSÓRIA**

Conforme descrito na nota explicativa n° 18, em 05 de outubro de 2023 os cotistas aprovaram a garantia fidejussória de 100% das cotas do Fundo, a ser outorgada na emissão de Cédula de Crédito Bancário. Nossa opinião não possui modificação em função deste assunto.

# Principais Assuntos De Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

A determinação dos Principais Assuntos de Auditoria compreendeu a análise das áreas avaliadas como de maior risco de distorção relevante e riscos significativos, julgamentos significativos de nossa parte sobre áreas que envolveram estimativas por parte da administração e os efeitos sobre a auditoria de fatos e transações significativos ocorridos durante o período. Como resultado de nossos trabalhos, determinamos como principais assuntos a serem tratados no presente trabalho:

**AÇÕES DE COMPANHIAS FECHADAS**

Consideramos as ações de companhias fechadas como um assunto relevante em nossa auditoria devido ao fato de que o Fundo possui saldo de R$ 193.350 mil, representando 100,01% do patrimônio líquido por esses ativos. Consequentemente, o resultado apresentado é proveniente dos rendimentos dessas ações, as quais impactam de forma significativa o patrimônio líquido do Fundo.

Dessa forma, em função da representatividade do saldo de ações de companhias fechadas bem como da complexidade e da baixa liquidez dessas ações, julgamos este assunto como foco em nossas abordagens de auditoria.

#### COMO CONDUZIMOS O PAA EM NOSSA AUDITORIA

Realizamos testes de movimentação, registro, liquidez e valorização das ações de companhias fechadas (compradas, vendidas e mantidas na carteira) e do registro da respectiva receita operacional, bem como, efetuamos testes sobre as conciliações contábeis dos principais saldos, avaliando a documentação suporte e a integridade dos registros efetuados e revisamos as premissas para avaliação do valor justo da companhia investida. Os nossos procedimentos incluíram também a avaliação das divulgações efetuadas pelo Fundo nas demonstrações financeiras.

#### RESULTADO DOS PROCEDIMENTOS DE AUDITORIA EXECUTADOS

Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados sobre as ações de companhias fechadas e nas evidências de auditoria obtidas que suportam os nossos testes, consideramos aceitáveis as estimativas preparadas pela administração do Fundo, assim como as respectivas divulgações em notas explicativas são apropriadas no contexto das demonstrações financeiras tomadas como um todo.

## Outros Assuntos

#### AUDITORIA DE VALORES CORRESPONDENTES AO EXERCÍCIO ANTERIOR

As demonstrações financeiras do exercício findo em 28 de fevereiro 2022 foram por nós auditadas, com relatório de auditoria reemitido em 14 de março de 2024, sem modificação de opinião.

## Responsabilidades Da Administradora Do Fundo Pelas Demonstrações Financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administradora do Fundo 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 sua Administradora, com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

## Responsabilidades Do Auditor Pela Auditoria Das Demonstrações Financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 financeiras.

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 financeiras, 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 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 financeiras 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 financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras 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 planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos 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 financeiras 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.

Blumenau - SC, 11 de abril de 2024.

**NEXT AUDITORES INDEPENDENTES S.S.**

CRC-SC 8.765/O-4
Ricardo Artur Spezia – Sócio
Contador CRC-SC 028.595/O-2

# Gestão e Crescimento I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 13.451.285/0001-29

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34)

## Demonstração da Posição Financeira em 28 de fevereiro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

| | 28/02/2023 | % sobre o patrimônio líquido | 28/02/2022 | % sobre o patrimônio líquido |
|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | | | | |
| **Disponibilidades** | **5** | **-** | **-** | **-** |
| Banco conta movimento | 5 | - | - | - |
| **Ações de companhias fechadas** | **193.350** | **100,01** | **201.323** | **100,06** |
| BSB Participações S.A. | 193.350 | 100,01 | 201.223 | 100,01 |
| Sou Participações S.A. | - | - | 100 | 0,05 |
| **Outros créditos** | **1** | **-** | **4** | **-** |
| Outros créditos | 1 | - | 4 | - |
| **Total do ativo** | **193.356** | **100,01** | **201.327** | **100,06** |
| **Passivo** | | | | |
| **Passivo circulante** | **28** | **0,01** | **129** | **0,06** |
| Taxa de administração | 28 | 0,01 | 28 | 0,01 |
| Capital a integralizar | - | - | 100 | 0,05 |
| Taxa de fiscalização da CVM | - | - | 1 | - |
| **Patrimônio líquido** | **193.328** | **100,00** | **201.198** | **100,00** |
| **Total do passivo e patrimônio líquido** | **193.356** | **100,01** | **201.327** | **100,06** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Gestão e Crescimento I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 13.451.285/0001-29

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34)

## Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente dos Exercícios Findos em 28 de fevereiro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **Composição do resultado do exercício** | | |
| **Cotas de fundos de investimentos** | **-** | **1** |
| Resultado com aplicação em cotas de fundos | - | 1 |
| **Ações de companhias fechadas** | **(7.873)** | **201.008** |
| Ajuste a valor justo | (7.873) | 201.008 |
| **Demais despesas** | **(143)** | **(129)** |
| Taxa de administração e gestão | (126) | (88) |
| Auditoria | (9) | (33) |
| Taxa de fiscalização - CVM | (3) | (2) |
| Outras despesas administrativas | (5) | (6) |
| **Resultado do exercício** | **(8.016)** | **200.880** |
| Outros resultados abrangentes | - | - |
| **Resultado abrangente do exercício** | **(8.016)** | **200.880** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Gestão e Crescimento I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 13.451.285/0001-29

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34)

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido dos Exercícios Findos em 28 de fevereiro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

| | Integralizações de capital | Ajuste adoção IN CVM 579 | Amortizações de cotas | Resultado abrangente | Prejuízos acumulados | Patrimônio líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos em 28 de fevereiro de 2021** | **1.301.223** | **(167.511)** | **(599.274)** | **23.719** | **(557.901)** | **256** |
| Integralização de cotas | - | - | - | - | 62 | 62 |
| Resultado do exercício | - | - | - | - | 200.880 | 200.880 |
| **Saldos em 28 de fevereiro de 2022** | **1.301.223** | **(167.511)** | **(599.274)** | **23.719** | **(356.959)** | **201.198** |
| Integralização de cotas | 146 | - | - | - | - | 146 |
| Resultado do exercício | - | - | - | - | (8.016) | (8.016) |
| **Saldos em 28 de fevereiro de 2023** | **1.301.369** | **(167.511)** | **(599.274)** | **23.719** | **(364.975)** | **193.328** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Gestão e Crescimento I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 13.451.285/0001-29

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34)

## Demonstração dos Fluxos de Caixa – Método Direto dos Exercícios Findos em 28 de fevereiro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais** | | |
| (+) Rendimentos em cotas de fundos | - | 1 |
| (-) Pagamentos de taxa de administração | (126) | (76) |
| (-) Pagamentos auditoria e custódia | (9) | (60) |
| (-) Pagamentos de taxa de fiscalização CVM | (3) | (2) |
| (-) Pagamentos diversos | (3) | (5) |
| **(=) Caixa líquido (consumido) nas atividades operacionais** | **(141)** | **(142)** |
| **Fluxo de caixa das atividades de financiamento** | | |
| Aplicação de cotistas | 146 | 61 |
| **(=) Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento** | **146** | **61** |
| **Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa** | **5** | **(81)** |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | - | 81 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | 5 | - |
| **Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa** | **5** | **(81)** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Gestão e Crescimento I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 13.451.285/0001-29

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34)

## Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras dos Exercícios Findos em 28 de fevereiro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

## 1. Contexto operacional

O Gestão e Crescimento I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), foi constituído sob a forma de condomínio fechado e com prazo de duração indeterminado. O Fundo foi constituído e iniciou suas atividades em 25 de agosto de 2011.

O Fundo destina-se a receber exclusivamente aplicações de investidores qualificados e tem por objetivo proporcionar a seu cotista a valorização de suas cotas mediante a aquisição de ações, bônus de subscrição, debêntures simples, outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias, abertas ou fechadas, bem como títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas ("Valores Mobiliários" e "Companhias-Alvo") e, em menor proporção, mediante investimento em outros ativos permitidos ("Outros Ativos").

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora, pela Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). O cotista está exposto à possibilidade de ser chamado a aportar recursos nas situações em que o seu patrimônio líquido se torne negativo.

O Fundo é classificado como restrito para os fins do Código ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Mercado de FIP e FIEE ("Código ABVCAP").

Em 28 de fevereiro de 2023, a Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento". A classificação foi definida considerando que o Fundo cumpre cumulativamente os seguintes indicadores e características aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

- O Fundo obtém recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, que possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado 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;

- 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.

A ausência de alguma dessas características típicas não necessariamente desqualifica uma entidade para ser entidade de investimento.

## 2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

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

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização de determinados investimentos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva realização financeira desses investimentos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dessas premissas/expectativas.

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela administração em 11 de abril de 2024.

## 3. Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

### (a) Caixas e equivalentes de caixa

O caixa e equivalente de caixa abrangem saldos de caixa e instrumentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos, a partir da data da contratação e que estão sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor, e são utilizados na gestão de obrigações de curto prazo.

### (b) Cotas de fundos de investimentos

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são atualizados, diariamente, pelo respectivo valor da cota divulgado pelos administradores dos respectivos fundos investidos.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração de resultado em "Resultado com aplicação em cotas de fundos".

### (c) Investimentos – participações em companhias fechadas

### (I) Ações de companhias fechadas

As ações sem cotação em mercado são avaliadas conforme os critérios abaixo:

As participações em companhias fechadas sem cotação de mercado são avaliadas pelo método de valor justo, considerando laudo de avaliação de um período máximo de defasagem de até dois meses antes da data das demonstrações contábeis do Fundo investidor, conforme Art. 4º na ICVM 579.

O Fundo foi classificado pela administração como entidade de investimento e reconhece as ações da companhia investida pelo método do valor justo.

**(II) Dividendos e juros de capital próprio**

Os dividendos e juros sobre o capital que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas Companhias Investidas serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo no momento do seu recebimento, deduzido do valor do investimento da companhia e registrado na conta de "Resultado ao valor justo".

**(d) Apuração dos resultados**

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

**(e) Outros valores a receber e a pagar**

As obrigações e os direitos são reconhecidos por regime de competência de acordo com as receitas e despesas que são apropriadas durante o exercício, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas.

## 4. Títulos e valores mobiliários

O Fundo possui investimentos em entidade controlada em conjunto com participação no capital social de empresa sem cotação em bolsa de valores, conforme demonstrado abaixo:

| | 28/02/2023 | | | 28/02/2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Companhia investida** | **Quantidade** | **Valor** | **% s/ PL** | **Quantidade** | **Valor** | **% s/ PL** |
| BSB Participações S.A. | 353.394.883 | 193.350 | 100,01 | 353.394.883 | 201.223 | 100,01 |
| Sou Participações S.A. | - | - | - | 100.000 | 100 | 0,05 |

**Participação em companhias de capital fechado**

**(i) BSB Participações S.A.**

A BSB Participações S.A. ("Companhia" ou "BSB") possui sua sede localizada na Cidade de São Paulo, Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 2012, 9º andar. Seu objeto social é a participação no capital social de outras sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, na qualidade de sócia, acionista, quotista ou similar.

**A Companhia atua:**

a) Na fabricação, confecção, comercialização, marketing, importação e exportação de calçados de segurança, de equipamentos de proteção para segurança individual do trabalho, de acessórios de vestuário para segurança individual do trabalho, em couros e seus derivativos e de outros materiais, de calçados em geral de uso comum de couros e de outros materiais;

b) No beneficiamento, industrialização, comercialização, importação e exportação de couros e peles de seus derivados;

c) Na prestação de serviços a outras companhias comerciais e industriais de setor correlatos ao objeto social;

d) Na fabricação de solas, palmilhas e outros produtos do reaproveitamento de couros e peles;

e) Na representação comercial de outras sociedades nacionais ou estrangeiras, por conta própria ou de terceiros;

f) Na participação em outras sociedades como quotista ou acionistas;

g) Com arrendamento de seus bens móveis ou imóveis.

O capital social da empresa, totalmente subscrito e integralizado, em moeda nacional e em bens, é de R$ 353.394 (trezentos e cinquenta e três milhões, trezentos e noventa e quatro mil reais), representados por 353.394.883 (trezentos e cinquenta e três milhões, trezentos e noventa e quatro mil e

oitocentos e oitenta e três) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

As demonstrações contábeis findas em 31 de dezembro de 2022, foram auditadas por nós que reemitimos o relatório de auditoria sem modificação de opinião em 14 de março de 2024, e com ênfases em função dos seguintes assuntos: *"**Qualificação do Fundo** - Conforme divulgado na nota explicativa nº 2, durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2022, a Administradora alterou a qualificação do Fundo de "Não Entidade de Investimento" para "Entidade de Investimento", como consequência, no exercício corrente, as companhias investidas passaram a ser avaliadas pelo valor justo. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto. **Companhia investida** - Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 4, o relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras da companhia investida BSB Participações S.A, relativo ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, foi emitido por outros auditores em 05 de maio de 2022, contendo ênfase em decorrência de a Companhia e suas controladas manterem saldos e transações em montantes significativos com partes relacionadas que não foram pactuadas em condições usuais de mercado. Consequentemente, o resultado de suas poderia ser diferente daquele obtido em transações efetuadas com partes não relacionadas. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto. **Garantia Fidejussória – Evento Subsequente** - Conforme descrito na nota explicativa nº 19, em 05 de outubro de 2023 os cotistas aprovaram a garantia fidejussória de 100% das cotas do Fundo, a ser outorgada na emissão de Cédula de Crédito Bancário. Nossa opinião não possui modificação em função deste assunto."*

**Laudo de avaliação**

O valor da Companhia em 28 de fevereiro de 2023 está suportado por laudo de avaliação elaborado pela 2M Advisor Consultoria Financeira Independente emitido em 28 de fevereiro de 2023 para a data-base de 31 de dezembro de 2022. O objeto do laudo é determinar a avaliação e precificação da empresa.

A metodologia utilizada no laudo foi fluxo de caixa descontado, considerada a mais completa das metodologias de avaliação.

O fluxo utilizado para projeção é base nominal, considerando inflação estimada em períodos futuros.

O fluxo de caixa foi projetado para dez anos, período no qual se encontram todos os acontecimentos que regem os empreendimentos identificados e informados pela empresa e que fazer parte do objeto da presente avaliação e maturação da operação.

O WACC calculado foi de 13,95% e a taxa de crescimento utilizada foi de 0%.

O valuation da empresa, é de R$ 323.538, com dívidas de terceiros de R$ 130.188, deixando um valor justo de R$ 193.350.

| | |
|---|---|
| **(=) 28/02/2022** - Valor via Equivalência Patrimonial | 201.223 |
| (+/-) Ajuste a valor justo na mudança da classificação | (7.873) |
| **(=) 28/02/2023** - Valor justo | 193.350 |

Em 10 de outubro de 2023, houve a emissão de uma Cédula de Crédito Bancário pelo montante de R$ 3.303 mil com vencimento em 08 de janeiro de 2024, em que o Fundo foi Garantidor da operação com a alienação fiduciária 100% das ações da BSB Participações S.A.

**Suas principais controladas diretas e seu ramo de atuação são descritas a seguir:**

- **BSB Equipamentos de Proteção Individual S.A.**

A Companhia possui sua sede na Cidade de São Paulo, SP, e foi constituída no dia 20 de outubro de 2008.

Em 30 de março de 2011, os acionistas aprovaram por unanimidade a alteração do tipo jurídico dessa investida de sociedade empresária limitada para sociedade por ações. Sua atividade consiste na fabricação, comercialização, marketing, importação e exportação de calçados de segurança individual do trabalho, em couros e seus derivados e de outros materiais, comercialização e exportação de couros e peles e de seus derivados; fabricação de equipamentos e acessórios para segurança pessoal e profissional.

- **Marseg S.R.L.**

Controladora direta com início das operações em 2008 por projeto estruturado entre a Companhia e outros acionistas. O início do negócio consistiu no fornecimento de matérias-primas e insumos pela companhia com a consequente capitalização desses materiais nessa investida em junho de 2011. Tem sede na Cidade de Assunção (Paraguai). O objeto social da sociedade é a importação, compra, venda, distribuição e /ou a representação de produtos, bens e serviços relacionados à segurança industrial.

**(ii) Sou Participações S.A.**

A Sou Participações S.A. ("Companhia") sociedade anônima fechada CNPJ nº 19.785.786/0001-28 com sede na Av. Brigadeiro Faria Lima, 2277 – 12º andar sala 01 – Jardim Paulistano – SP- CEP 01452-000, tem como objetivo Holdings em Instituições Não-Financeiras.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 12 de dezembro de 2022, foi aprovado o fim do processo de liquidação da Companhia.

## 5. Instrumentos financeiros e derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações sejam realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial por meio de operações com opções que tenham como ativo subjacente valor mobiliário que integre a carteira do Fundo ou no qual haja direito de conversão.

Nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2023 e 2022, o Fundo não efetuou operações com instrumentos financeiros derivativos.

## 6. Gerenciamento de risco

Tendo em vista a natureza dos investimentos a serem realizados pelo Fundo, os cotistas devem estar cientes dos riscos a que estão sujeitos os investimentos e aplicações do Fundo, conforme descritos abaixo, não havendo, garantias, portanto, de que os recursos integralizados no Fundo serão remunerados conforme esperado pelos cotistas.

(i) **Risco de Crédito:** Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos Valores Mobiliários ou dos Ativos Financeiros 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 dos emissores podem acarretar oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira do Fundo;

(ii) **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 aos Cotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições à vista, existe o risco da posição não representar um hedge perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo;

(iii) **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, 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, que poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira do Fundo e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas e atrasos no pagamento de amortizações e regastes. Não obstante, o Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas,

bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios, as condições financeiras, os resultados operacionais do Fundo e a consequente distribuição de rendimentos aos Cotistas. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados do Fundo;

**(iv)** **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 taxa de juros, liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. A queda nos preços dos ativos integrantes da Carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados. 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;

**(v)** **Riscos relacionados às companhias alvo e aos valores mobiliários de emissão das companhias alvo:** Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista. A carteira de investimentos estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Companhias Alvo. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Alvo, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das Companhias Alvo, (ii) solvência das Companhias Alvo e (iii) continuidade das atividades das Companhias Alvo. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da Carteira de investimentos e o valor das Cotas. Não obstante a diligência e o cuidado da Administradora, os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Alvo, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva

Companhia Alvo, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos;

**(vi)** **Risco operacional das companhias alvo:** Em virtude da participação nas Companhias Alvo, todos os riscos operacionais das Companhias Alvo poderão resultar em perdas patrimoniais e riscos operacionais ao Fundo impactando negativamente sua rentabilidade. Além disso, o Fundo influenciará na definição da política estratégica e na gestão das Companhias Alvo;

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

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

**(ix)** **Risco de concentração da carteira do fundo:** A Carteira do Fundo poderá estar concentrada nos Valores Mobiliários de emissão de uma única Companhia Alvo. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo nas Companhias Alvo, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal emissora;

**(x)** **Riscos de liquidez dos ativos do fundo:** As aplicações do Fundo nos Valores Mobiliários apresentam peculiaridades em relação às

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

## 7. Emissão, subscrição, integralização, resgate e amortização de cotas

**Emissão**

As cotas do Fundo correspondem as frações ideais de seu patrimônio líquido, têm forma nominativa e assegurarão os mesmos direitos a seus titulares, sendo certo que as cotas do Fundo somente poderão ser negociadas privadamente (e desde que observe o conceito de investidores qualificados descrito no regulamento), sendo vedada a sua negociação em bolsas de valores ou mercados de balcão organizado.

A emissão, subscrição e integralização de cotas atendem às seguintes condições: (a) as cotas têm valor unitário idêntico na data da emissão; e (b) as cotas são integralizadas, em moeda corrente nacional, ou em títulos e valores mobiliários de emissão das companhias, conforme determinar o boletim de subscrição e/ou o compromisso de investimento, pelo preço de emissão.

Serão emitidas e distribuídas até 5 (cinco mil) cotas, com valor unitário de R$ 1.000 (um milhão de reais), totalizando uma primeira emissão de até R$ 5.000.000 (cinco bilhões de reais), podendo ocorrer emissões de novas Cotas por decisão de Assembleia Geral de Cotistas e conforme características por ela aprovadas. Caso seja utilizado o valor patrimonial da cota do dia da efetiva integralização, a quantidade de cotas deverá ser ajustada automaticamente de forma a refletir o valor total da respectiva emissão de cotas do Fundo.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2023, houve a emissão no montante de R$ 146.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2022, não houve a emissão de cotas.

**Resgate**

Não haverá resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração ou da liquidação do Fundo.

**Amortização de cotas**

Por ocasião da liquidação, total ou parcial, de investimentos integrantes do portfólio alvo do Fundo, cabe ao comitê de investimentos deliberarem acerca da destinação dos recursos seja destinado ao reinvestimento em quaisquer outros títulos e valores mobiliários de emissão das companhias, ou seja, destinado à amortização de cotas.

A amortização de cotas será obrigatoriamente realizada através da distribuição aos cotistas de quantias em dinheiro. É admitido, desde que obedecidos os critérios previamente estabelecidos pela administradora e aprovado na assembleia geral de cotistas, o pagamento de amortizações ou da liquidação do Fundo com valores mobiliários. Referido pagamento com valores mobiliários deverá ser realizado através de cheques ou de documentos de ordem bancária e será concomitante à compra, pelo cotista do Fundo, dos valores mobiliários que integram a carteira do Fundo, em valor correspondente ao resgatado, respeitando a forma e proporção estabelecidas em regulamento e na legislação aplicável ao caso. A venda dos ativos deverá ocorrer de forma proporcional aos ativos detidos na carteira do Fundo. Neste caso, é vedada a escolha, por parte do cotista, dos ativos que serão alienados pelo Fundo, salvo quando autorizada excepcionalmente pela CVM, mediante consulta prévia.

As amortizações previstas acima são pagas aos cotistas em até 5 (cinco) dias úteis após a efetiva entrada dos recursos no Fundo.

Não houve amortizações nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2023 e 2022.

## 8. Transações com partes relacionadas

Nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2023 e 2022, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

### a) Despesas com parte relacionada

| Despesa | Saldo | Instituição | Relacionamento |
|---|---|---|---|
| **Exercício findo em 28/02/2023** | | | |
| Taxa de Administração | (126) | REAG Administradora de Recursos Ltda | Administração |
| **Exercício findo em 28/02/2022** | | | |
| Taxa de Administração | (88) | REAG Administradora de Recursos Ltda | Administração |

## 9. Prestadores de serviços

O Fundo é administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda., autorizada a prestar os serviços de Administrador de carteiras de valores mobiliários.

A Gestão da carteira do Fundo será gerida pela Reag Administradora de Recursos Ltda., autorizada a prestar os serviços de gestor profissional dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo.

As atividades previstas no Artigo 37 da Instrução CVM n.º 578/16 serão desempenhados pelo Administrador do Fundo. Caso seja necessária a contratação de custodiante, este será contratado pelo Administrador.

A prestação dos serviços de distribuição, liquidação, controle de ativos e passivos, cálculo de cota, processamento, contabilidade e tesouraria, serão desempenhados pelo Administrador do Fundo, visando ao atendimento das normas Legais e Regulamentares. Caso seja necessária a contratação de custodiante, este será contratado pelo Administrador.

## 10. Custódia de títulos em carteiras

As ações de companhias de capital fechado encontram-se devidamente registradas nos Livros de Ações e documentos societários das empresas investidas.

## 11. Remuneração da administração e gestão

Pela prestação de serviços de administração, gestão, controladoria, escrituração e custódia, a Administradora receberá uma Taxa de Administração equivalente a R$ 14 (quatorze mil reais) mensais, atualizado anualmente pela variação do IPCA divulgado pela FIPE, desde a data da última alteração de valor. Na ausência de divulgação do IPC, deverá ser aplicado o índice que vier a substituí-lo.

A taxa de administração é calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), provisionada diariamente, de forma linear, da porcentagem acima, sobre o valor diário do patrimônio líquido do Fundo, e é paga diretamente pelo Fundo a Administração até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

A despesa com taxa de administração e provisionada em 28 de fevereiro de 2023 foi de R$ 126 (em 28 de fevereiro de 2022 foi de R$ 88).

Não há cobrança de taxas de ingresso, de saída do Fundo e/ou de performance.

## 12. Política de distribuição de resultados

As quantias atribuídas ao Fundo a título de dividendos, declarados em favor das ações de sua propriedade e que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas Companhias Investidas, bem como demais rendimentos e proventos, serão, mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas (a) distribuídas aos cotistas, na proporção das cotas por eles detidas, ou (b) reinvestidos no Fundo.

## 13. Tributação

Não há incidência de imposto de renda sobre os rendimentos auferidos pela carteira do Fundo.

De acordo com a Lei nº 11.312/06, nas amortizações ou no resgate de cotas ou liquidação do Fundo, a base de cálculo do imposto de renda será a diferença positiva entre o valor da amortização ou do resgate e o valor de custo de aquisição, sendo aplicada alíquota de 15% (quinze por cento).

## 14. Evolução do valor de cota e rentabilidade

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

| Informação referente aos exercícios | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Rentabilidade do Fundo % | (3,98%) | 94.230% |
| Patrimônio líquido médio R$/mi | 239.748 | 1.444 |
| Valor da cota | 148.275,855935 | 154.423,584209 |

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

## 15. Divulgação das informações

A convocação da Assembleia Geral far-se-á por meio de correspondência encaminhada a cada Cotista, admitida a utilização de correio eletrônico, ficando os Cotistas responsáveis, para tanto, pela atualização de seus dados cadastrais, ou por publicação em periódico de grande circulação (informado previamente aos Cotistas) e dela constarão, obrigatoriamente, dia, hora e local em que será realizada a Assembleia Geral de Cotistas, bem como a respectiva ordem do dia a ser deliberada, sendo que, caso não disponha em contrário a convocação, a Assembleia Geral ocorrerá na sede da Administradora.

## 16. Demandas judiciais

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

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

A Administradora, no período, não contratou nem teve serviços prestados pela Next Auditores Independentes S/S 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.

## 18. Deliberações em assembleia

Conforme Ata da Assembleia Geral de Cotistas realizada em 21 de setembro de 2022, houve as seguintes deliberações:

(i) Os cotistas presentes aprovaram, sem qualquer restrição e/ou ressalva as demonstrações financeiras do Fundo, bem como o parecer do auditor independente, relativas ao exercício social em 28 de fevereiro de 2022.

Em assembleia geral de cotistas realizada em 05 de outubro de 2023, os cotistas aprovaram a garantia fidejussória de 100% das cotas do Fundo, a ser outorgada na emissão de Cédula de Crédito Bancário.

## 19. Eventos subsequentes

Não há eventos subsequentes a serem divulgados entre a data de encerramento do exercício social e da divulgação das demonstrações financeiras que tenham, ou possam vir a ter efeito relevante sobre a situação financeira e os resultados futuros do fundo.

## 20. Informações adicionais

### a) Diretor e contador do Fundo.

| | |
|---|---|
| **Ramon Pessoa Dantas** | **Arquimedes Candido de Farias Filho** |
| Diretor responsável | Contador CRC 1SP 142305/O-3 |

***