N/E/X/T AUDITORES

Demonstrações Financeiras

CXI FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 29.750.099/0001-20

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

DATA BASE
31/05/2023 - EXERCÍCIO

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes	3
Demonstração da posição financeira	12
Demonstração do resultado e do resultado abrangente do exercício	13
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	14
Demonstração dos fluxos de caixa – Método direto	15
Notas explicativas às demonstrações financeiras	16

Relatório Dos Auditores Independentes Sobre As Demonstrações Financeiras

Aos cotistas e à administradora do

CXI FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

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

Abstenção De Opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do CXI Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de maio 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.

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

Base Para Abstenção De Opinião

a) Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de maio de 2022, e emitimos nosso relatório em 14 de novembro de 2023, com abstenção de opinião em função dos seguintes assuntos: (i) ausência de documentação apropriada e suficiente para validação de saldos iniciais; (ii) modificação de opinião na auditoria da companhia investida Minas Clean; (iii) metodologia de avaliação da companhia investida TVV; (iv) AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital, e (v) provisão para perdas com companhias investidas. Consequentemente, conforme determina a norma técnica NBC TA 510, ficamos impossibilitados de concluir quanto aos saldos iniciais registrados em companhias investidas em 31 de maio de 2022, bem como quantificar o impacto destes assuntos nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de maio de 2023.

b) No exercício findo em 31 de maio de 2023, o Fundo registrou o resultado com "Ajuste a valor justo" de R$ 22.882 mil, que representa 53,66% do patrimônio líquido. O resultado supracitado refere-se ao ajuste dos saldos dos grupos contábeis de "Participações em companhias fechadas", "Provisões para perdas em companhias fechadas", "AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital" e "Outros valores a pagar" com base nos laudos de avaliação elaborados para a data-base de 31 de maio de 2023. Considerando que esses grupos de contas não tiveram seus saldos iniciais de 31 de maio de 2022 validados, ficamos impossibilitados de concluir se o resultado registrado no exercício está adequado no que diz respeito ao princípio contábil da competência, nem tivemos condições de mensurar os impactos desse assunto nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de maio de 2023.

c) Em 31 de maio de 2023, o Fundo possui registrado o montante de R$ 7.484 mil na companhia Minas Clean Energy 1 Empreendimentos e Participações S.A., cujo saldo é composto por R$ 7.134 mil como participação acionária e R$ 350 mil em Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital - AFAC, que representa, em conjunto, 17,55% do patrimônio líquido do Fundo. As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022 da companhia investida foram auditadas por outros auditores, cujo relatório foi emitido em 29 de setembro de 2023, com ressalvas em função dos seguintes assuntos: "***i. Reconhecimento de Perdas Estimadas em Créditos Liquidação Duvidosa*** - *Conforme mencionado na Nota*

Explicativa nº 5 às demonstrações contábeis, em 31 de dezembro de 2022 a Companhia apresentava na Rubrica "Adiantamentos diversos" o valor de RS 395.670. Adicionalmente, a Companhia Empresa não reconheceu a Provisão para Perdas Estimadas de Crédito de Liquidação Duvidosa no respectivo o montante de RS 395.670 referentes a adiantamentos a fornecedores com saldos em aberto há mais de 360 dias. Desta forma, o saldo de Adiantamentos diversos e o resultado do exercício encontram-se registrados a maior no referido valor. ***ii. Investimento não auditado*** *- Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 6 às demonstrações contábeis, a Companhia possui registrado na Rubrica "Investimentos", no ativo não circulante, o montante de RS 5.478.839 em 31 de dezembro de 2022. Adicionalmente, as demonstrações contábeis da investida "Salto Energia SPE Ltda." referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022 não foram auditadas por nós e nem por outros auditores independentes. Consequentemente, não temos como opinar e por isso não opinamos sobre tais demonstrações, assim como os possíveis efeitos que poderiam trazer sobre o resultado e a posição patrimonial e financeira da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022".* Considerando a base "***ii.***" supracitada e a qualificação do Fundo como "Entidade de Investimento" e, por consequência, a mensuração de seus ativos com base no valor justo, ficamos impossibilitados, nessas circunstâncias, de concluir pela adequação das premissas utilizadas no laudo de avaliação que determinou o valor justo da companhia investida conforme descrito na nota explicativa n° 4a. Consequentemente, não nos foi possível, concluir sobre a adequação dos saldos registrados, nem mensurar os impactos desse assunto nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de maio de 2023.

Outros Assuntos

REEMISSÃO DO RELATÓRIO DE AUDITORIA

Anteriormente, examinamos as demonstrações financeiras do Fundo para o exercício findo em 31 de maio de 2023, sendo que emitimos relatório de auditoria em 14 de novembro de 2023 com abstenção de opinião em função dos seguintes assuntos: "***a)*** *Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do exercício findo*

em 31 de maio de 2022, e emitimos nosso relatório em 14 de novembro de 2023, com abstenção de opinião relacionada a falta de evidências para validação: (i) ausência de documentação apropriada e suficiente para validação de saldos iniciais; (ii) opinião da auditoria da companhia investida Minas Clean; (iii) metodologia de avaliação da companhia investida TVV; (iv) AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital, e (v) provisão para perdas com companhias investidas. Consequentemente, conforme determina a NBC TA 510, ficamos impossibilitados de concluir quanto aos saldos iniciais registrados em companhias investidas em 31 de maio de 2022, bem como quantificar o impacto destes assuntos nas demonstrações financeiras de 31 de maio de 2023. ***b)*** *Em 31 de maio de 2023, o Fundo possui investimentos em ações de companhias fechadas no montante de R$ 13.026 mil, que representam 65,92% do patrimônio líquido. O saldo desse investimento não reflete o valor apurado nos laudos de avaliação que determinaram o valor justo das companhias investidas no montante de R$ 15.582 mil. Consequentemente, em 31 de maio de 2023, o saldo de ações de companhias fechadas, o resultado e o patrimônio líquido estão subavaliados em 2.556 mil.* ***c)*** *Em 31 de maio de 2023, o Fundo possui registrado o montante de R$ 9.450 mil na companhia Minas Clean Energy 1 Empreendimentos e Participações S.A., cujo saldo é composto por R$ 640 mil como participação acionária e R$ 8.810 mil em AFACs, que representa, em conjunto, 47,83% do patrimônio líquido do Fundo. As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022 da companhia investida foram emitidas em 29 de setembro de 2023, com ressalvas em função dos seguintes assuntos: "i. Reconhecimento de Perdas Estimadas em Créditos Liquidação Duvidosa - Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 5 às demonstrações contábeis, em 31 de dezembro de 2022 a Companhia apresentava na Rubrica "Adiantamentos diversos" o valor de RS 395.670. Adicionalmente, a Companhia Empresa não reconheceu a Provisão para Perdas Estimadas de Crédito de Liquidação Duvidosa no respectivo o montante de RS 395.670 referentes a adiantamentos a fornecedores com saldos em aberto há mais de 360 dias. Desta forma, o saldo de Adiantamentos diversos e o resultado do exercício encontram-se registrados a maior no referido valor. ii. Investimento não auditado - Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 6 às demonstrações contábeis, a Companhia possui registrado na Rubrica "Investimentos", no ativo não circulante, o montante de RS 5.478.839 em 31 de dezembro de 2022. Adicionalmente, as demonstrações contábeis da investida "Salto Energia SPE Ltda." referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022 não foram auditadas por nós e nem por outros auditores independentes. Consequentemente, não temos como opinar e por isso não opinamos sobre tais demonstrações, assim como os possíveis efeitos que poderiam trazer sobre o resultado e a posição patrimonial e financeira da Companhia*

para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022". Considerando a base "ii." supracitada e a qualificação do Fundo como "Entidade de Investimento" e, por consequência, a mensuração de seus ativos com base no valor justo, ficamos impossibilitados, nessas circunstâncias, de validar as premissas utilizadas no laudo de avaliação que determinou o valor justo da companhia investida conforme descrito na nota explicativa n° 4a. Consequentemente, não nos foi possível, concluir pela necessidade de ajustes e seus impactos nas demonstrações financeiras do Fundo em 31 de maio de 2023. ***d)*** *Em 31 de maio de 2023, o Fundo possui registrado o montante de R$ 1.257 mil na companhia TVV Tijucana Vistorias Veiculares Ltda, o que representa 6,36% do patrimônio líquido e, de acordo com as suas demonstrações financeiras, seu patrimônio líquido é representado por imóveis. Considerando a qualificação do Fundo como "Entidade de Investimento" e, por consequência, a mensuração de seus ativos com base no valor justo, verificamos que o laudo de avaliação foi elaborado pelo método de "valor patrimonial ajustado" e não registra a ocorrência de nenhum ajuste, sendo todos os saldos mantidos a valor contábil. Considerando que os imóveis da companhia investida estão registrados pelo seu custo histórico menos o valor da depreciação, não tivemos condições de concluir se o valor registrado representa adequadamente o valor justo desses imóveis e, por consequência, se o valor registrado no Fundo representa o valor justo da companhia investida, nem foi possível determinar quais seriam os impactos de ajustes a valor de mercado dos ativos e passivos da companhia investida nas demonstrações financeiras de 31 de maio de 2023 do Fundo.* ***e)*** *Em 31 de maio de 2023, o Fundo possui registrado o montante de R$ 9.860 mil refere a "AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital", o que representa 49,90% do patrimônio líquido. Até a emissão deste relatório, não nos foi disponibilizada documentação apropriada e suficiente sobre os AFACs registrados e cumprimento do prazo para conversão em capital das empresas. Consequentemente, ficamos impossibilitados de concluir quanto ao saldo registrado e sobre a necessidade de ajustes que possam impactar as demonstrações financeiras do Fundo em 31 de maio de 2023.* ***f)*** *Em 31 de maio de 2023, o Fundo possui registrado o montante de R$ 2.425 mil que se refere a "Outros valores a pagar", que representa 12,27% do patrimônio líquido. Até a emissão deste relatório, não nos foi disponibilizada documentação apropriada e suficiente sobre o saldo registrado nesta rubrica contábil. Consequentemente, ficamos impossibilitados de concluir quanto ao saldo registrado e sobre a necessidade de ajustes que possam impactar as demonstrações financeiras do Fundo em 31 de maio de 2023.* ***g)*** *Em 31 de maio de 2023, o Fundo possui registrado o montante de R$ 762 mil que se refere a "Provisões para perdas em companhias fechadas", que representa 3,11% do patrimônio líquido. Até a emissão deste relatório, não nos foi*

disponibilizada documentação apropriada e suficiente sobre as provisões para perdas registradas. Consequentemente, ficamos impossibilitados de concluir quanto ao saldo registrado e sobre a necessidade de ajustes que possam impactar as demonstrações financeiras do Fundo em 31 de maio de 2023. ***h)*** *No exercício findo em 31 de maio de 2023, o Fundo registrou despesas com consultoria e consultoria jurídica no montante de R$ 54 mil. Até a emissão deste relatório, não tivemos acesso a informações, tampouco documentação suporte acerca desta despesa, como consequência, não nos foi possível concluir pela necessidade da realização do procedimento de circularização junto a esse prestador de serviço, bem como, da necessidade do registro ou divulgação de eventuais ativos e passivos que pudessem impactar estas demonstrações financeiras*". Em decorrência da reapresentação das demonstrações financeiras com os saldos corrigidos, conforme descrito na Nota Explicativa nº 3, e do recebimento do laudo de avaliação atualizado para parte das companhias investidas, estamos reemitindo nosso relatório de auditoria sobre o exame das demonstrações financeiras em substituição ao relatório retro mencionado.

AUDITORIA DE VALORES CORRESPONDENTES AO EXERCÍCIO ANTERIOR

As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de maio de 2022 foram auditadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido em 14 de novembro de 2023, com abstenção de opinião em função dos seguintes assuntos: "***a)*** *As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de maio de 2021, foram por nós auditadas, com relatório emitido em 20 de outubro de 2021, com abstenção de opinião relacionada a falta de evidências para validação (i) da propriedade e do saldo registrado como companhias investidas, (ii) do AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital, (iii) dos dividendos e (iv) sobre a abstenção de opinião sobre os saldos iniciais relativos à 31 de maio de 2020. Adicionalmente, conforme determina a NBC TA 510, revisitamos os saldos iniciais e evidenciamos a reapresentação do valor registrado em companhias investidas. Até a emissão do nosso relatório de auditoria não tivemos acesso a documentação apropriada e suficiente para validação dos valores reapresentados conforme divulgado na nota explicativa nº 3. Consequentemente, ficamos impossibilitados de concluir quanto aos saldos registrados em companhias investidas em 31 de maio de 2021, bem como quantificar a tempestividade da receita registrada com ações de companhias de capital fechado para o exercício atual e anterior, e o impacto destes assuntos nas demonstrações financeiras de 31 de maio de 2022.* ***b)*** *Em 31 de maio de 2022, o Fundo possui registrado o montante de R$ 9.100 mil referente a companhia*

"Minas Clean Energy 1 Empreendimentos e Participações S.A.", composto por R$ 640 mil em participação em companhia investida e R$ 8.460 mil em AFACs, o que representa, em conjunto, 42,59% do patrimônio líquido do Fundo. As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021 da companhia investida foram emitidas em 27 de setembro de 2022, com ressalva sobre os seguintes assuntos: "i. Investimento não auditado - Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 6 às demonstrações contábeis, a Companhia possui registrado na rubrica "Investimentos", no ativo não circulante, o montante de R$ 5.100.000 em 31 de dezembro de 2021. Adicionalmente, as demonstrações contábeis da investida "Salto Energia SPE Ltda." referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021 não foram auditadas por nós e nem por outros auditores independentes. Consequentemente, não temos como opinar e por isso não opinamos sobre tais demonstrações, assim como os possíveis efeitos que trazer sobre o resultado e a posição patrimonial e financeira da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021. ii. Ajustes de exercícios anteriores - Durante o exercício de 2021, a diretoria da Companhia identificou ajustes de exercícios anteriores no montante de RS 117.127, que foram contabilizados na Rubrica "Ajuste de exercícios anteriores". As práticas contábeis adotadas no Brasil, através do CPC 23 - Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro, determinam que de erros sejam contabilizadas contra as contas impactadas pelo erro e as demonstrações contábeis comparativas reapresentadas de forma a refletir a referida correção. A diretoria da Companhia não efetuou os ajustes de forma retrospectiva, conforme requerido pelas práticas contábeis adotadas no Brasil e esse efeito está apresentado indevidamente na rubrica "Ajuste de exercícios anteriores" no patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2021". Em função desses assuntos ficamos impossibilitados de validar as premissas do laudo de avaliação. Consequentemente, não nos foi possível avaliar os possíveis impactos deste assunto na avaliação do valor justo da companhia investida nas demonstrações financeiras de 31 de maio de 2022 do Fundo. ***c)*** *Em 31 de maio de 2022, o Fundo possui registrado o saldo de R$ 1.257 mil referente a companhia "TVV Tijucana Vistorias Veiculares Ltda", que representa 5,88% do patrimônio líquido e, de acordo com as demonstrações financeiras da companhia, seu patrimônio líquido é representado por imóveis. O laudo de avaliação para a data-base foi elaborado pelo método de valor patrimonial ajustado e não registra a ocorrência de nenhum ajuste, sendo todos os saldos mantidos a valor contábil. Considerando que os imóveis da companhia investida estão registrados pelo seu custo histórico menos o valor da depreciação, não tivemos condições de concluir se o valor registrado representa adequadamente o valor justo desses imóveis e, por consequência, se o valor registrado no Fundo representa o valor justo da companhia investida, nem foi possível determinar quais*

seriam os impactos de ajustes a valor de mercado dos ativos e passivos da companhia investida nas demonstrações financeiras de 31 de maio de 2022 do Fundo; ***d)*** *Conforme mencionado na nota explicativa nº 6, em 31 de maio de 2022, o Fundo possui registrado o montante de R$ 9.260 mil referente ao "AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital", que representa 43,34% do patrimônio líquido. Até a emissão deste relatório, não nos foi disponibilizada documentação apropriada e suficiente sobre os AFACs e sobre o cumprimento do prazo para conversão em capital das empresas. Consequentemente, ficamos impossibilitados de concluir quanto ao saldo registrado e sobre a necessidade de ajustes que possam impactar nas demonstrações financeiras do Fundo em 31 de maio de 2022;* ***e)*** *Em 31 de maio de 2022, o Fundo possui registrado o montante de R$ 762 mil referente a "Provisões para perdas em companhias fechadas", que representa 3,56% do patrimônio líquido. Até a emissão deste relatório, não nos foi disponibilizada documentação apropriada e suficiente sobre as provisões para perdas registradas. Consequentemente, ficamos impossibilitados de concluir quanto ao saldo registrado e sobre a necessidade de ajustes que possam impactar nas demonstrações financeiras do Fundo em 31 de maio de 2022*".

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

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Em decorrência dos assuntos descritos na seção "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria.

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.

Blumenau - SC, 07 de março de 2024.

NEXT AUDITORES INDEPENDENTES S.S.

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

São Paulo, SP
+55 11 3568 2868
Av. Faria Lima, 3144

Curitiba, PR
+55 41 2101 1690
R. Pasteur, 463, 13° andar

Blumenau, SC
+55 47 3288 1979
R. Itapiranga, 233, sl. 17

CXI Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 29.750.099/0001-20

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

Demonstração da Posição Financeira em 31 de maio de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	31/05/2023	% sobre o patrimônio líquido	31/05/2022	% sobre o patrimônio líquido
Ativo				
Disponibilidades	**40**	**0,09**	**-**	**-**
Banco conta movimento	40	0,09	-	-
Títulos e Valores Mobiliários	**41.747**	**97,91**	**13.195**	**58,20**
Cotas de fundos de investimento	**54**	**0,13**	**169**	**0,79**
FIM Money Market	54	0,13	158	0,74
WNT RF Referenciado DI S	-	-	11	0,05
Participações em companhias fechadas	**41.693**	**97,78**	**13.026**	**60,97**
Tricon Triângulo Concessões S.A.	6.104	14,31	5.737	26,85
Norsol Energia e Participações S.A.	3.610	8,47	3.010	14,09
Ubercon Uberaba Concessões S.A.	3.171	7,44	2.382	11,15
TVV Tijucana Vistorias Veiculares Ltda	21.674	50,83	1.257	5,88
Minas Clean Energy 1 Empreendimentos e Participações S.A.	7.134	16,73	640	3,00
Carbon One Participações S.A.	-	-	-	-
Provisões para perdas em companhias fechadas	**-**	**-**	**(762)**	**(3,56)**
Minas Clean Energy 1 Empreendimentos e Participações S.A.	-	-	(614)	(2,87)
TVV Tijucana Vistorias Veiculares Ltda	-	-	(148)	(0,69)
Outros créditos	**895**	**2,10**	**9.267**	**43,36**
AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	888	2,08	9.260	43,34
Outros créditos	7	0,02	7	0,02
Total do ativo	**42.682**	**100,10**	**21.700**	**101,56**
Passivo				
Valores a pagar	**41**	**0,10**	**335**	**1,56**
Taxa de administração	24	0,06	20	0,09
Taxa de gestão	7	0,02	5	0,02
Taxa de fiscalização CVM	2	-	2	0,01
Auditoria	8	0,02	8	0,04
Outros valores a pagar	-	-	300	1,40
Patrimônio líquido	**42.641**	**100,00**	**21.365**	**100,00**
Total do passivo e patrimônio líquido	**42.682**	**100,10**	**21.700**	**101,56**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CXI Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 29.750.099/0001-20

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

Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente dos Exercícios Findos em 31 de maio de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	2023	2022
Composição do resultado do exercício		
Ações de companhias de capital fechado	**24.773**	**10.702**
Ajuste a valor justo	22.882	9.372
Dividendos	1.891	1.330
Cotas de fundos de investimento	**43**	**15**
Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento	43	15
Despesas	**(259)**	**(254)**
Taxa de administração	(132)	(120)
Taxa de gestão	(61)	(65)
Taxa fiscalização CVM	(7)	(4)
Auditoria	-	(5)
Consultoria/consultoria juridica	(54)	-
Outras despesas administrativas	(5)	(60)
Resultado do exercício pertencente aos detentores de cotas classificadas no patrimônio líquido	**24.557**	**10.463**
Ajuste de resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**24.557**	**10.463**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CXI Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 29.750.099/0001-20

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido dos Exercícios Findos em 31 de maio de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de reais, exceto valor unitário das cotas)

	Cotas integralizadas	Reserva de lucros	Prejuízos/Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de maio de 2021	**22.111**	**225**	**(10.454)**	**11.882**
Integralização de cotas	30	-	-	30
Lucro do exercício	-	-	10.463	10.463
Amortizações de cotas	(1.010)	-	-	(1.010)
Saldos em 31 de maio de 2022	**21.131**	**225**	**9**	**21.365**
Integralização de cotas	100	-	-	100
Lucro do exercício	-	-	24.557	24.557
Amortizações de cotas	(3.381)	-	-	(3.381)
Saldos em 31 de maio de 2023	**17.850**	**225**	**24.566**	**42.641**

Em 31 de maio de 2023, o patrimônio líquido é representado por 25.737,596467 cotas a R$ 1.656,768632

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CXI Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 29.750.099/0001-20

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

Demonstração dos Fluxos de Caixa – Método Direto dos Exercícios Findos em 31 de maio de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
(-) Outras despesas administrativas	(54)	(52)
(-) Pagamento taxa de administração	(128)	(120)
(-) Pagamento taxa de gestão	(64)	(70)
(-) Pagamento taxa de fiscalização CVM	(7)	(12)
(-) Pagamento auditoria	-	(13)
(=) Caixa líquido das atividades operacionais	**(253)**	**(267)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
(+) Recebimento de dividendos de companhias investidas	1.891	1.330
(+) Outros valores referentes a companhias investidas	2.125	-
(+) Resgate de cotas de fundos de investimento	3.796	1.676
(-) Aquisição de cotas de fundos de investimento	(3.638)	(1.826)
(-) AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	(600)	-
(=) Caixa líquido das atividades de investimento	**3.321**	**913**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
(+) Aplicação de cotistas	100	30
(-) Amortização de cotistas	(3.381)	(1.010)
(=) Caixa líquido das atividades de financiamento	**(3.281)**	**(980)**
Variação líquida no caixa e equivalente de caixa	**40**	**(67)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	-	67
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	40	-
Variação líquida no caixa e equivalente de caixa	**40**	**(67)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. Contexto operacional

O CXI Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), foi constituído sob a forma de condomínio fechado e com prazo de duração de 20 (vinte) anos, contados da data da integralização inicial, que poderá ser prorrogado por deliberação da Assembleia Geral de Cotistas. O Fundo foi constituído em 08 de novembro de 2017 e iniciou suas operações em 30 de janeiro de 2019.

O Fundo é destinado a investidores profissionais, nos termos da regulamentação da CVM, sendo vedada a aquisição de Cotas de emissão do Fundo no mercado secundário.

O objetivo preponderante do Fundo é proporcionar aos seus Cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, por meio da aquisição de Valores Mobiliários de emissão das Companhias Alvo.

O Fundo deverá realizar os investimentos nos títulos e valores mobiliários no período de investimento, que terá duração de 12 (doze) anos a partir da data da integralização inicial. Após o período de investimento inicia o período de desinvestimento até a expiração do prazo de duração do Fundo ou sua liquidação, durante o qual os investimentos do Fundo deverão ter seus respectivos períodos de maturação e posteriormente ser liquidados.

A participação do Fundo no processo decisório da Companhia Investida poderá ocorrer:

I. Pela detenção de ações que integrem o respectivo bloco de controle;
II. Pela celebração de acordo de acionistas;
III. Pela eleição de membro(s) do conselho de administração;
IV. Pela celebração de ajuste de natureza diversa ou adoção de procedimento que assegure ao Fundo (mesmo que por meio de direito de veto) efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão da Companhia Investida; ou
V. Por quaisquer outros meios permitidos pela legislação em vigor ou aprovados pela CVM.

Não obstante a diligência da Administradora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos

mercados de atuação e, mesmo que a Administradora mantenha rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas. Não há garantia de que os objetivos do Fundo serão alcançados.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administração, do Custodiante ou de qualquer instituição pertencente ao mesmo conglomerado financeiro, nem do Fundo Garantidor de Crédito, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio líquido do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos cotistas.

O Fundo é classificado como Diversificado Tipo 3 para os fins do Código ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Mercado de FIP e FIEE ("Código ABVCAP").

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;
- O Fundo possuir mais de um investimento, direta ou indiretamente;
- O Fundo tem de ter mais de um cotista, direta ou indiretamente;
- O fundo tem cotistas que não influenciam ou não participam da administração das entidades investidas ou não sejam partes ligadas aos administradores dessas entidades;
- O Fundo possui investimento em entidades nas quais os cotistas não possuíam qualquer relação societária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento do fundo.

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

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

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

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 07 de março de 2024.

3. Reapresentação das demonstrações financeiras

O Fundo teve reprocessamento da sua carteira em 31 de maio de 2023 para o reconhecimento do efeito do valor justo das ações da companhia investida e ajustes de saldos de "Provisões para perdas em companhias fechadas", "AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital" e "Outros valores a pagar". Dessa forma as demonstrações de 31 de maio de 2023 estão sendo

reapresentadas:

	Reemitido 31/05/2023	Variação	31/05/2023
Ativo			
Títulos e Valores Mobiliários	**41.747**	**29.429**	**13.080**
Participações em companhias fechadas	**41.693**	**28.667**	**13.026**
Tricon Triângulo Concessões S.A.	6.104	367	5.737
Norsol Energia e Participações S.A.	3.610	600	3.010
Ubercon Uberaba Concessões S.A.	3.171	789	2.382
TVV Tijucana Vistorias Veiculares Ltda	21.674	20.417	1.257
Minas Clean Energy 1 Empreendimentos e Participações S.A.	7.134	6.494	640
Provisões para perdas em companhias fechadas	**-**	**762**	**(762)**
Minas Clean Energy 1 Empreendimentos e Participações S.A.	-	614	(614)
TVV Tijucana Vistorias Veiculares Ltda	-	148	(148)
Outros créditos	**895**	**(8.972)**	**9.867**
AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	888	(8.972)	9.860
Total do ativo	**42.682**	**20.457**	**22.225**
Passivo			
Valores a pagar	**41**	**(2.425)**	**2.466**
Outros valores a pagar	-	(2.425)	2.425
Patrimônio líquido	**42.641**	**22.882**	**19.759**
Total do passivo e patrimônio líquido	**42.682**	**20.457**	**22.225**

	Reemitido 2023	Variação	2023
Composição do resultado do exercício			
Ações de companhias de capital fechado	**24.773**	**22.882**	**1.891**
Ajuste a valor justo	22.882	22.882	-
Resultado do exercício pertencente aos detentores de cotas classificadas no patrimônio líquido	**24.557**	**22.882**	**1.675**
Ajuste de resultados abrangentes	-	-	-
Resultado abrangente do exercício	**24.557**	**22.882**	**1.675**

	Cotas integralizadas	Reserva de lucros	Prejuízos/Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de maio de 2023	**17.850**	**225**	**1.684**	**19.759**
Lucro do exercício - Variação	-	-	22.882	22.882
Saldos em 31 de maio de 2023 - Reemitido	**17.850**	**225**	**24.566**	**42.641**

	Reemitido 2023	Variação	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
(=) Caixa líquido das atividades operacionais	**(253)**	-	**(253)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
(+) Outros valores referentes a companhias investidas	2.125	600	1.525
(-) AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	(600)	(600)	-
(=) Caixa líquido das atividades de investimento	**3.321**	-	**3.321**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
(=) Caixa líquido das atividades de financiamento	**(3.281)**	-	**(3.281)**
Variação líquida no caixa e equivalente de caixa	**40**	-	**40**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	-	-	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	40	-	40
Variação líquida no caixa e equivalente de caixa	**40**	-	**40**

4. Descrição das principais práticas contábeis

a) Apuração dos resultados

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b) Caixa e equivalentes de caixa

Inclui caixa e saldos positivos em conta movimento.

c) Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelos respectivos administradores e ajustados por provisão para perdas, se aplicável.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em Cotas de fundo de investimento foram registradas em "Resultado com cotas de fundos de investimento".

d) Redução ao valor recuperável dos ativos

Os valores contábeis dos ativos são revisados a cada data de balanço para avaliar se há necessidade de reconhecimento de alguma perda por redução ao valor recuperável do investimento. Caso exista a referida indicação, estima-se o valor a recuperar do ativo e reconhece-se a perda. Essa revisão é efetuada, no mínimo, uma vez ao ano e os ajustes são reconhecidos no resultado do exercício.

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.

f) Investimentos – Participações em companhias fechadas

(I) Ações de companhias fechadas

Com a adoção da Instrução CVM 579/16, a Administradora adotou o método de valor justo para avaliação dos investimentos contidos na carteira do Fundo, em conformidade com Instrução CVM 579/16 para critérios de entidades de investimentos.

(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 e registrado na conta de "Dividendos e juros de capital próprio".

5. Participações em companhias fechadas

a) Minas Clean Energy 1 Empreendimentos e Participações S.A.

Em 31 de maio de 2023:

Denominação social	Quantidade	Valor atual
Minas Clean Energy	6.960.500	7.134
Total		**7.134**

Em 31 de maio de 2022:

Denominação social	Quantidade	Valor atual
Minas Clean Energy	6.960.500	640
(Provisão) Minas Clean Energy	-	(614)
Total		**26**

A Minas Clean Energy 1 Empreendimentos e Participações S.A., CNPJ 32.721.296/0001-26, é uma sociedade anônima de capital fechado conforme disposto no estatuto social da Companhia. A sede da Companhia é localizada na Rodovia BR 497 KM 1+480A, sala comercial 5 Condomínio PK Center, Setor Rural, Jardim Europa, Uberlândia, Minas Gerais, Brasil. A companhia tem por objeto o aluguel de outras máquinas e equipamentos comerciais e industriais não especificados anteriormente, sem operador.

Em 25 de junho de 2019, os sócios da companhia vendem e transferem 350 ações pelo preço total de R$ 350 ao Fundo, sendo assim o Fundo passa a deter 70% da participação acionária da companhia.

Conforme instrumento particular de compra e venda de ações e outras avenças, celebrado em 27 de novembro de 2019, o Fundo adquiriu 150 ações pelo preço total de R$ 150. Pelas aquisições o Fundo passa a deter 100% de participação acionária de um total de 500 ações ordinárias nominativas, com valor nominal de R$ 1,00 (um real).

No exercício findo em 31 de maio de 2020, o Fundo emitiu Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (AFAC) na companhia no montante de R$ 7.000, as quais foram integralizadas R$ 6.960, ficando pendente de integralização R$ 40. Pelas AFACs o Fundo passa a deter 100% das ações da companhia de um total de 6.960.500 ações.

No exercício findo em 31 de maio de 2021, o Fundo emitiu Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (AFAC) na companhia no montante de R$ 8.460.

Em 29 de setembro de 2023, os auditores independentes da BDO RCS Auditores Independentes SS, emitiram o relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 com as seguintes bases para ressalvas: "***i. Reconhecimento de Perdas Estimadas em Créditos Liquidação Duvidosa*** *- Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 5 às demonstrações contábeis, em 31 de dezembro de 2022 a Companhia apresentava na Rubrica "Adiantamentos diversos" o valor de RS 395.670. Adicionalmente, a Companhia Empresa não reconheceu a Provisão para Perdas Estimadas de Crédito de Liquidação Duvidosa no respectivo o montante de RS 395.670 referentes a adiantamentos a fornecedores com saldos em aberto há mais de 360 dias. Desta forma, o saldo de Adiantamentos diversos e o resultado do exercício encontram-se registrados a maior no referido valor.* ***ii. Investimento não auditado*** *- Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 6 às demonstrações contábeis, a Companhia possui registrado na Rubrica "Investimentos", no ativo não circulante, o montante de RS 5.478.839 em 31 de dezembro de 2022. Adicionalmente, as demonstrações contábeis da investida "Salto Energia SPE Ltda." referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022 não foram auditadas nós e nem por outros auditores independentes. Consequentemente, não temos como opinar e por isso não opinamos sobre tais demonstrações, assim como os possíveis efeitos que poderiam trazer sobre o resultado e a posição patrimonial e financeira da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022".*

Valor justo

O valor de mercado da Companhia em 31 de maio de 2023 está suportado por laudo de avaliação elaborado pela EABF Associados emitido em 14 de agosto de 2023 para a data-base de 31 março de 2023. O método utilizado foi o Fluxo de caixa descontado, considerando-se uma projeção de 9 (oito) anos e 9 (nove) meses. O custo médio ponderado de capital considerado na data-base da avaliação foi de 14,35% e 3,00% de crescimento na perpetuidade.

(+) Valor presente dos futuros fluxos de caixa	1.237
(+) Valor presente da perpetuidade	927
(+) Ativos não operacionais	5.320
	7.484

Valor do investimento: Quantidade de ações detidas pelo Fundo:	6.960.500
% detido do capital da investida:	100,00%
Valor justo:	7.484
Valor do investimento	**7.484**

Em 31 de maio de 2022, o investimento de R$ 9.100 na Minas Clean é composto pelo saldo em participação de R$ 640 e de AFACs de R$ 8.460.

Em 31 de maio de 2023, o investimento de R$ 7.484 na Minas Clean é composto pelo saldo em participação de R$ 7.134 e de AFACs de R$ 350.

b) Norsol Energia e Participações S.A.

Em 31 de maio de 2023:

Denominação social	Quantidade	Valor atual
Norsol Energia	63.333	3.610

Em 31 de maio de 2022:

Denominação social	Quantidade	Valor atual
Norsol Energia	63.333	3.010

A Norsol Energia e Participações S.A., CNPJ 25.127.023/0001-92, é uma sociedade anônima de capital fechado. A sede da Companhia é localizada na A Fazenda Açougue, KM 9 ROD MG-308 - Area Rural de Montes Claros, Montes Claros, Minas Gerais, Brasil. A companhia tem por objeto holdings de instituições não-financeiras.

Conforme ata de 18 de julho de 2019, foi aprovada a aquisição de 63.333 ações de emissão da Norsol, pelo valor unitário de R$ 67,8950942 por ação, totalizando o montante de R$ 4.300, com efetivo pagamento de R$ 4.000, sendo assim o Fundo passa a deter 40% da participação acionária da companhia.

Em 08 de janeiro de 2020 foi celebrado contrato de opção de compra entre a BRGD S.A. (outorgante) e o FIP CXI (outorgado), no qual estabelece que o FIP CXI adquira 60% das ações da Norsol Energia e Participações S.A. detidas pela BRGD S.A. pelo montante de R$ 6,766 (corrigido pelo IPCA), caso exerça a opção.

Em 10 de outubro de 2023, os auditores independentes da Cooperaudi Auditores Independentes SS, emitiram o relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 sem modificação de opinião.

Valor justo

O valor de mercado da Companhia em 31 de maio de 2023 está suportado por laudo de avaliação elaborado pela EABF Associados emitido em 20 de setembro de 2022 para a data-base de 31 março de 2022. O método utilizado foi o Fluxo de caixa descontado, considerando-se uma projeção de 9 (nove) anos e 9 (nove) meses. O custo médio ponderado de capital considerado na data-base da avaliação foi de 14,29% e 3,00% de crescimento na perpetuidade.

O valor da empresa apurado foi R$ 9.826 conforme apresentado abaixo:

(+) Valor presente dos futuros fluxos de caixa	8.862
(+) Valor presente da perpetuidade	3.129
(+) Ativos não operacionais	5
(-) Passivos não operacionais	(2.170)
	9.826

Valor do investimento: Quantidade de ações detidas pelo Fundo:	9.826
% detido do capital da investida:	40,00%
Valor justo:	9.826
Valor do investimento	**3.930**

Em 31 de maio de 2023, o investimento na Norsol é composto pelo saldo em participação de R$ 3.610 e de AFACs de R$ 288.

c) Tricon Triângulo Concessões S.A.

Em 31 de maio de 2023:

Denominação social	Quantidade	Valor atual
Tricon S.A.	550.000	6.104

Em 31 de maio de 2022:

Denominação social	Quantidade	Valor atual
Tricon S.A.	550.000	5.737

A Tricon – Triângulo Concessões S.A. ("Tricon"), CNPJ 03.253.350/0001-58, é uma sociedade anônima de capital fechado conforme disposto no estatuto social da Companhia. A sede da Companhia é localizada na Rua Alcobaça, nº 1.210, Sala 163, Bairro São Francisco, Belo Horizonte, Minas Gerais, Brasil. A Tricon tem por objeto a administração, operação e exploração, em regime de serviço público concedido, do Terminal Rodoviário Presidente Castelo Branco, localizado em Uberlândia, MG, e outros terminais rodoviários, bem como concessões públicas de naturezas diversas, podendo participar no capital ou lucros de outras sociedades nacionais ou estrangeiras, na condição de acionistas ou quotistas, em caráter permanente ou temporário, como controladora ou minoritária, bem como prestar serviços auxiliares à gestão de serviços.

Conforme instrumento particular de compra e venda de ações e outras avenças, celebrado em 16 de janeiro de 2019, o Fundo adquiriu 550.000 ações ordinárias emitidas pela Tricon pelo preço total de R$ 1.154, com efetivo pagamento em 25 de fevereiro de 2019. Pela aquisição o Fundo passa a deter 50% de participação acionária de um total de 1.100.000 ações ordinárias nominativas, com valor nominal de R$ 0,001 (um real).

Em 29 de setembro de 2023, os auditores independentes da BDO RCS Auditores Independentes SS, emitiram o relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 com opinião com a seguinte base para ressalva: "*Durante o exercício de 2022, a diretoria da Companhia identificou ajustes de exercícios anteriores no montante de RS 60 mil, que foram contabilizados na Rubrica "Ajuste de exercícios anteriores". As práticas contábeis adotadas no Brasil, através do CPC 23 - Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro, determinam que de erros sejam contabilizadas contra as contas impactadas erro e as demonstrações contábeis comparativas reapresentadas de forma a refletir a referida correção. A diretoria da Companhia não efetuou os ajustes de forma retrospectiva, conforme requerido pelas práticas contábeis adotadas no Brasil e esse efeito está apresentado indevidamente na rubrica "Ajuste de exercícios anteriores" no patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2022*".

Valor justo

O valor de mercado da Companhia em 31 de maio de 2023 está suportado por laudo de avaliação elaborado pela EABF Associados emitido em 14 de agosto de 2023 para a data-base de 31 março de 2023. O método utilizado foi o Fluxo

de caixa descontado, considerando-se uma projeção de 9 (nove) anos e 9 (nove) meses. O custo médio ponderado de capital considerado na data-base da avaliação foi de 16,52%, e 3,00% de crescimento na perpetuidade.

O valor da empresa apurado foi R$ 12.206 conforme apresentado abaixo:

(+) Valor presente dos futuros fluxos de caixa	9.083
(+) Valor presente da perpetuidade	2.878
(+) Ativos não operacionais	248
	12.209

Valor do investimento: Quantidade de ações detidas pelo Fundo:	12.209
% detido do capital da investida:	50,00%
Valor justo:	12.209
Valor do investimento	**6.104**

d) TVV Tijucana Vistorias Veiculares Ltda

Em 31 de maio de 2023:

Denominação social	Quantidade	Valor atual
TVV Ltda	1.627.630	21.674
Total		**21.674**

Em 31 de maio de 2022:

Denominação social	Quantidade	Valor atual
TVV Ltda	1.627.630	1.257
(Provisão) TVV Ltda	-	(148)
Total		**1.109**

A TVV Tijucana Vistorias Veiculares Ltda. ("TVV"), CNPJ 11.060.975/0001-21, é uma sociedade empresarial limitada conforme disposto no contrato social da TVV. A sede da Companhia é localizada na Rua Dezessete, nº 1.386, Conjunto 2, Bairro Centro, Ituiutaba, Minas Gerais, Brasil. A TVV tem por objeto social a prestação de serviços de laudos e vistorias em veículos automotores.

Conforme 6ª alteração contratual da TVV, dentre outras alterações, ocorreu a cessão, transferência de quotas e ingresso de sócio (Fundo), celebrado em 16 de janeiro de 2019, o Fundo adquiriu 1.627.630 quotas transferida pela TVV pelo preço total de R$ 1.600, com efetivo pagamento em 31 de janeiro

de 2019 e o restante de R$ 28 recebido pela cessão das quotas para compor o total integralizado. Pela aquisição o Fundo passa a deter 99,98157% de participação em quotas de um total de 1.627.930 quotas nominativas, com valor nominal de R$ 0,001 (um real) pelo montante de R$ 1.628.

Em 29 de setembro de 2023, os auditores independentes da BDO RCS Auditores Independentes SS, emitiram o relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 sem modificação de opinião, mas com a seguinte ênfase: "***Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional*** - *Conforme apresentado na Nota Explicativa nº 1, a Empresa encontra-se em fase pré-operacional e não há previsão para início de suas atividades. Essa situação indica a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Empresa. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto*".

Valor justo

O valor de mercado da Companhia em 31 de maio de 2023 está suportado por laudo de avaliação elaborado pela EABF Associados emitido em 14 de agosto de 2023 para a data-base de 31 março de 2023. O método utilizado foi valor patrimonial ajustado pelo valor de mercado dos imóveis.

O valor da empresa apurado foi R$ 1.257 conforme apresentado abaixo:

Valor do investimento: Quantidade de ações detidas pelo Fundo:	21.924
% detido do capital da investida:	99,98%
Valor justo:	21.924
Valor do investimento	**21.920**

Em 31 de maio de 2023, o investimento na TVV é composto pelo saldo em participação de R$ 21.674 e de AFACs de R$ 250.

e) Ubercon Uberaba Concessões S.A.

Em 31 de maio de 2023

Denominação social	Quantidade	Valor atual
Ubercon S/A	369.500	3.171

Em 31 de maio de 2022

Denominação social	Quantidade	Valor atual
Ubercon S/A	369.500	2.382

A Ubercon Uberaba Concessões S.A. ("Ubercon"), CNPJ 03.454.157/0001-85, é uma sociedade anônima de capital fechado conforme disposto no estatuto social da Companhia. A sede da Companhia é localizada na Praça Dr. Carlos Terra, nº 291, Bairro São Benedito, Uberaba, Minas Gerais, Brasil. A Ubercon tem por objeto a administração, operação e exploração, em regime de serviço público concedido, do Terminal Rodoviário Intermunicipal, localizado em Uberaba, MG, e outros terminais rodoviários, bem como concessões públicas de naturezas diversas, podendo participar no capital ou lucros de outras sociedades nacionais ou estrangeiras, na condição de acionistas ou quotistas, em caráter permanente ou temporário, como controladora ou minoritária, bem como prestar serviços auxiliares à gestão de serviços.

Conforme instrumento particular de compra e venda de ações e outras avenças, celebrado em 16 de janeiro de 2019, o Fundo adquiriu 369.500 ações ordinárias emitidas pela Ubercon pelo preço total de R$ 447, com efetivo pagamento em 25 de fevereiro de 2019. Pela aquisição o Fundo passa a deter 50% de participação acionária de um total de 739.000 ações ordinárias nominativas, com valor nominal de R$ 0,001 (um real).

Em 29 de setembro de 2023, os auditores independentes da BDO RCS Auditores Independentes SS, emitiram o relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 com a seguinte ressalva: *"Durante o exercício de 2022, a diretoria da Companhia identificou ajustes de exercícios anteriores no montante de R$ 5 mil, que foram contabilizados na Rubrica "Ajuste de exercícios anteriores". As práticas contábeis adotadas no Brasil, através do CPC 23 – Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro, determinam que correções de erros sejam contabilizadas contra as contas impactadas pelo erro e as demonstrações contábeis comparativas reapresentadas de forma a refletir a referida correção. A diretoria da Companhia não efetuou os ajustes de forma retrospectiva, conforme requerido pelas práticas contábeis adotadas no Brasil e esse efeito está apresentado indevidamente na rubrica "Ajuste de exercícios anteriores" no patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2022."*

Valor justo

O valor de mercado da Companhia em 31 de maio de 2023 está suportado por laudo de avaliação elaborado pela EABF Associados emitido em 14 de agosto de 202 para a data-base de 31 março de 2023. O método utilizado foi o Fluxo de caixa descontado, considerando-se uma projeção de 9 (nove) anos e 9 (nove) meses. O custo médio ponderado de capital considerado na data-base da avaliação foi de 16,20%, e 3,00% de crescimento na perpetuidade.

O valor da empresa apurado foi R$ 6.342 conforme apresentado abaixo:

(+) Valor presente dos futuros fluxos de caixa	4.453
(+) Valor presente da perpetuidade	1.710
(+) Ativos não operacionais	179
	6.342

Valor do investimento: Quantidade de ações detidas pelo Fundo:	6.342
% detido do capital da investida:	50%
Valor justo:	6.342
Valor do investimento	**3.171**

f) Carbon One Participações S.A.

Em 31 de maio de 2023

Denominação social	Quantidade	Valor atual
Carbon One Part. S.A.	100	0,1

A Carbon One Participações S.A. é uma sociedade anônima de capital fechado, que se regerá pelo seu Estatuto Social e pelas disposições legais que lhe forem aplicáveis, podendo adotar outro tipo jurídico, sendo seu prazo de duração indeterminado, encerrando suas atividades com a observância das disposições legais e estatutárias.

A Companhia tem por objeto social a participação no capital de outras sociedades, como sócia quotista ou acionista, no país ou no exterior ("holding").

A Companhia foi constituído sob a denominação de "RL Assessoria e Consultoria Empresarial S.A." e em 05 de abril foi determinada a alteração de denominação para "Carbon One Participações S.A.".

Conforme instrumento particular de compra e venda de ações e outras avenças, celebrado em 05 de abril de 2023, o Fundo adquiriu a totalidade de 100 ações emitidas pela Carbon One pelo preço total de R$ 0,1, com efetivo pagamento em 03 de maio de 2023. Pela aquisição o Fundo passa a deter 100% de participação acionária de um total de 100 ações ordinárias nominativas, com valor nominal de R$ 0,001 (um real).

Em 31 de maio de 2023, devido ao recente início das atividades da Companhia e a estar em fase pré-operacional, foi considerado o valor de custo a melhor avaliação.

6. Outros créditos

AFAC - Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital

O Fundo possui os seguintes AFAC em 31 de maio de 2023:

Companhia investida	R$
Minas Clean Energy 1 Empreendimentos e Participações S.A.	350
TVV Tijucana Vistorias Veiculares Ltda	250
Norsol Energia e Participações S.A.	288
Total	**888**

O Fundo possui os seguintes AFAC em 31 de maio de 2022:

Companhia investida	R$
Minas Clean Energy 1 Empreendimentos e Participações S.A.	8.460
Norsol Energia e Participações S.A.	800
Total	**9.260**

7. Gerenciamento de riscos

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.

Riscos de não realização do investimento

A política de investimento do Fundo descritas no regulamento estabelece que o Fundo foi constituído para obter rendimentos de longo prazo,

principalmente por meio de investimentos em Títulos e Valores Mobiliários de companhias em crescimento no Brasil. Os investimentos podem ser realizados sob a forma de participações minoritárias, aquisição de controle, *joint ventures*, *build-ups* (criação de ações) e recapitalizações, dentre outros. Não há garantias de que haverá quantidade suficiente de oportunidades de investimento para possibilitar ao Fundo investir todo seu capital comprometido em oportunidades que satisfaçam os objetivos do Fundo, nem de que tais oportunidades de investimento levarão à realização dos investimentos pelo Fundo. A identificação de oportunidades de negócios atrativas é difícil e envolve um grande grau de incerteza. O Fundo competirá pela aquisição dos investimentos com muitos outros investidores, alguns dos quais dispondo de mais recursos do que o Fundo. Tais concorrentes podem incluir outros fundos de investimentos, bem como pessoas físicas, instituições financeiras e outros investidores institucionais. Outros fundos com objetivos de investimento similares podem ser constituídos no futuro por outras partes não relacionadas. Além disso, a disponibilidade de oportunidades de investimento normalmente estará sujeita às condições de mercado, bem como, em alguns casos, ao clima político e regulatório vigente.

Não se pode garantir que todos os cotistas cumprirão suas obrigações de integralizar as Cotas de acordo com cada um de seus respectivos compromissos de investimento. Se um Cotista deixar de efetuar tais pagamentos quando devidos, e os pagamentos feitos pelos Cotistas não inadimplentes forem insuficientes para cobrir os pagamentos não efetuados, o Fundo poderá não conseguir realizar o investimento para o qual tais pagamentos foram convocados.

Risco de Liquidez

Poderá não haver ou haver um reduzido mercado comprador para os títulos e valores mobiliários detidos pelo Fundo. Consequentemente, o Fundo poderá não conseguir alienar um investimento quando desejar fazê-lo. Alguns dos Títulos e Valores Mobiliários adquiridos pelo Fundo poderão ter sido emitidos por meio de operações de colocação privada e estar sujeitos a restrições legais e contratuais quanto à sua alienação pelo Fundo. Em alguns casos, a venda dos Títulos e Valores Mobiliários detidos pelo Fundo poderá requerer negociações demoradas. Caso o Fundo precise vender tais Títulos e Valores Mobiliários ou o cotista receba tais ativos como pagamento de resgate ou amortização de suas cotas (inclusive para efetuar a liquidação do Fundo), (i) poderá não haver mercado comprador de tais Títulos e Valores Mobiliários, (ii) a definição do preço de tais Títulos e Valores Mobiliários, poderá não

resultar em um preço compatível com as expectativas do Fundo ou de um Cotista, ou (iii) o preço de venda de tais Títulos e Valores Mobiliários poderá resultar em perdas para o Fundo ou, conforme o caso, para o Cotista. Não há, portanto, qualquer garantia ou certeza de que será possível ao Fundo liquidar posições ou converter quaisquer desses Títulos e Valores Mobiliários em caixa ou títulos líquidos. Embora o Fundo atualmente não pretenda realizar nenhuma distribuição de Títulos e Valores Mobiliários como dação em pagamento aos Cotistas, se tais distribuições forem feitas, os riscos descritos acima serão também aplicáveis a quaisquer Títulos e Valores Mobiliários distribuídos aos Cotistas.

O Fundo é um condomínio fechado e, por conseguinte, não há garantia de que o Cotista consiga alienar suas Cotas pelo preço e no momento desejados. As Cotas não podem ser cedidas nem transferidas por qualquer Cotista sem o consentimento dos Cotistas. Além disso, os Cotistas não poderão resgatar suas Cotas, salvo no caso de liquidação do Fundo. Assim sendo, as Cotas constituem investimentos sem liquidez e somente devem ser adquiridas por pessoas que tenham capacidade de suportar o risco de tal investimento por prazo indeterminado.

Riscos relacionados às companhias investidas

Uma parcela significativa dos investimentos do Fundo é feita em participações ou investimentos relacionados a participações que, por sua natureza, envolvem riscos do negócio, financeiros, do mercado e/ou legais. Ao mesmo tempo em que tais investimentos oferecem uma oportunidade de rendimento significativo, também envolvem alto grau de risco que pode resultar em perdas substanciais. Não se pode garantir que o Administrador e Gestor irão avaliar corretamente a natureza e a magnitude dos vários fatores que podem afetar o valor de tais investimentos. Movimentos de preços e do mercado em que são feitos os investimentos do Fundo podem ser voláteis e uma variedade de outros fatores inerentes aos mesmos e de difícil previsão, tais como acontecimentos econômicos e políticos nacionais e internacionais podem afetar de forma significativa os resultados das atividades do Fundo e o valor de seus investimentos. Consequentemente, o desempenho do Fundo em um período específico não pode ser necessariamente um indicativo dos resultados que podem ser esperados em períodos futuros.

O Fundo pretende participar do processo de tomada de decisões estratégicas de cada uma das Companhias Investidas. Embora tal participação em algumas circunstâncias possa ser importante para a estratégia de investimento do

Fundo e possa aumentar a capacidade do Fundo de administrar seus investimentos, também pode sujeitar o Fundo a reivindicações a que o mesmo não estaria sujeito se fosse apenas um investidor passivo. Por exemplo, caso alguma das Companhias Investidas tenha sua falência decretada ou caso haja a desconsideração da personalidade jurídica da Companhia Investida, a responsabilidade pelo pagamento de determinados passivos da Companhia Investida poderá ser atribuída ao Fundo, impactando o valor das Cotas, podendo, inclusive, gerar Patrimônio Líquido negativo, podendo, em conformidade com o disposto no Parágrafo Vinte abaixo, sujeitar os Cotistas a realizarem aportes adicionais de recursos no Fundo.

Os investimentos do Fundo poderão ser feitos em companhias fechadas, as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança indicadas no Regulamento, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo quanto (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados da Companhia Investida, e (ii) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira do fundo e das Cotas.

Uma parcela dos investimentos do Fundo pode envolver investimentos em companhias abertas ou em companhias que venham a abrir seu capital. Investimentos em companhias abertas podem sujeitar o Fundo a riscos que variam em tipo e grau daqueles envolvidos nos investimentos em companhias fechadas. Tais riscos incluem, sem limitação, maior volatilidade na avaliação de tais companhias, maiores obrigações de divulgação de informações sobre tais companhias, limites à capacidade do Fundo de alienar tais valores mobiliários em determinados momentos (inclusive devido ao conhecimento, pelo Fundo, de informações não públicas relevantes), maiores chances de propositura de ações pelos acionistas contra os membros do conselho de administração dessas companhias, que podem incluir membros do Comitê de Investimento, processos administrativos movidos pela CVM e aumento nos custos relacionados a cada um desses riscos.

O Fundo poderá investir em companhias que atuam em setor regulamentado. As operações de tais companhias estarão sujeitas ao cumprimento da regulamentação aplicável, podendo estar sujeitas a um maior grau de regulamentação em decorrência de novas exigências. Os preços podem ser controlados artificialmente e os ônus regulatórios podem aumentar os custos operacionais dessas Companhias Investidas. Dessa forma, a alteração da

regulamentação já existentes pode afetar de forma adversa o desempenho das Companhias Investidas.

Investimentos em Companhias Investidas envolvem riscos relacionados ao setor em que as Companhias Investidas atuam. Não há garantia quanto ao desempenho desse setor e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das Companhias Investidas acompanhe pari passu o desempenho médio do seu respectivo setor. Adicionalmente, ainda que o desempenho das Companhias Investidas acompanhe o desempenho das demais empresas do seu setor de atuação, não há garantia de que o Fundo e os seus Cotistas não experimentarão perdas, nem há certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos.

Não obstante a diligência e o cuidado Gestor e do Administrador, os pagamentos relativos aos Títulos e Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros sobre o capital próprio e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Investida, 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.

Riscos dos ativos do Fundo

Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos ativos e do retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as cotas está condicionada ao recebimento pelo Fundo dos recursos acima citados.

Não se pode garantir que as operações do Fundo serão rentáveis, que o Fundo conseguirá evitar perdas, nem que os lucros resultantes de seus investimentos estarão disponíveis para distribuição aos Cotistas.

Riscos de mercado

As condições econômicas em geral, as taxas de juros e a disponibilidade de fontes alternativas de financiamento podem afetar os resultados do Fundo, inclusive o valor dos Títulos e Valores Mobiliários que o Fundo detém e sua capacidade de vendê-los com lucro. O desempenho das Companhias Alvo ou Companhias Investidas pode ser afetado de forma adversa por mudanças nas

políticas do governo, tributação, início de construção de moradias populares, preços do petróleo, leis sobre o salário-mínimo, ou outras leis e regulamentos sobre as flutuações da moeda, tanto no Brasil quanto no exterior.

A precificação dos Títulos e Valores Mobiliários e demais ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo será realizada de acordo com os critérios e procedimentos para registro e avaliação de títulos, Títulos e Valores Mobiliários e demais operações estabelecidas pelo Regulamento e na regulamentação em vigor. Referidos critérios de avaliação de ativos, tais como os de marcação a mercado, poderão ocasionar variações no valor dos ativos do Fundo, resultando em aumento ou redução no valor de suas Cotas.

Risco de crédito

Os ativos de uma Companhia Investida podem estar sujeitos à ônus e/ou outros direitos reais de garantia decorrentes das atividades financeiras de tal Companhia Investida. Mudanças na situação financeira de tal Companhia Investida e/ou na percepção dos beneficiários de tais ônus ou outros direitos reais de garantia sobre tal situação, bem como mudanças na situação econômica e política podem afetar a capacidade dessa Companhia Investida de satisfazer as obrigações incorridas com relação a tais atividades de financiamento, e isso poderá causar impactos significativos nos preços e na liquidez de tal Companhia Investida.

Risco de Descontinuidade

O Regulamento estabelece algumas hipóteses em que a Assembleia Geral de Cotistas poderá optar pela liquidação antecipada do Fundo. Nessas situações, os Cotistas terão seu horizonte original de investimento reduzido e poderão não conseguir reinvestir os recursos que esperavam investir no Fundo ou receber a mesma remuneração que esperavam ser proporcionada pelo Fundo. O Fundo, o Administrador e o Gestor não serão obrigados a pagar qualquer multa ou penalidade a qualquer Cotista, a qualquer título, em decorrência da liquidação do Fundo.

Riscos relacionados a fatores macroeconômicos e regulatórios

O Fundo está sujeito aos efeitos da política econômica praticada pelo governo brasileiro e demais variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou de situações especiais de

mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou regulatória que influenciem de forma relevante o mercado financeiro brasileiro. Medidas do governo brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária envolveram, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, controle de tarifas, mudanças legislativas, entre outras. 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 do Fundo. Além disso, o Governo Federal, o Banco Central do Brasil, a CVM e demais órgãos competentes poderão realizar alterações na regulamentação dos setores de atuação das Companhias Investidas ou nos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo ou, ainda, outros relacionados ao próprio Fundo, o que poderá afetar a rentabilidade do Fundo.

Risco de Derivativos

Com relação a determinados investimentos, o Fundo poderá utilizar técnicas de hedge, mecanismos de proteção destinados a reduzir os riscos de movimentos negativos nas taxas de juros, preços de Títulos e Valores Mobiliários e taxas cambiais. Embora possam reduzir determinados riscos, essas operações por si só podem gerar outros riscos. Assim sendo, embora o Fundo possa se beneficiar do uso desses mecanismos de proteção, mudanças não previstas nas taxas de juros, preços dos valores mobiliários ou taxas de câmbio podem resultar em um pior desempenho em geral para o Fundo em comparação ao cenário em que tais operações de hedge não tivessem sido contratadas.

Risco de responsabilidade Ilimitada e de patrimônio líquido negativo

O Fundo é uma comunhão de ativos organizados sob a forma de um condomínio e, portanto, as dívidas do Fundo que não forem devidamente satisfeitas com os ativos do Fundo podem ter que ser suportadas pelos Cotistas. Dessa forma, caso o Fundo não seja capaz de arcar com a totalidade de suas obrigações com base em seu Patrimônio Líquido, os Cotistas podem vir a ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo para pagamento de tais obrigações.

Outros riscos exógenos ao controle da Administração

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e do Gestor, tais como moratória, mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros em geral, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos, os quais, caso materializados, poderão causar impacto negativo sobre a rentabilidade do Fundo e o valor de suas Cotas.

8. Encargos do fundo

As despesas debitadas ao Fundo em relação ao patrimônio líquido estão demonstradas como segue:

	2023		2022	
Encargos	**R$ Mil**	**%**	**R$ Mil**	**%**
Taxa de administração	(132)	0,64	(120)	1,00
Taxa de gestão	(61)	0,30	(65)	0,54
Taxa fiscalização CVM	(7)	0,03	(4)	0,03
Auditoria	-	-	(5)	0,04
Outras despesas administrativas	(59)	0,29	(60)	0,50
Total	**(259)**	**1,26**	**(254)**	**2,11**
Patrimônio líquido médio	**20.541**		**12.040**	

9. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos (i) para fins de proteção patrimonial; ou (ii) quando tais operações envolverem opções de compra ou venda de ações das Companhias Alvo com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição da companhia com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Nos exercícios findos em 31 de maio de 2023 e 2022, o Fundo não efetuou operações com instrumentos financeiros derivativos.

10. Características das cotas

O Fundo será constituído por Cotas que corresponderão a frações ideais de seu patrimônio e terão a forma nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

As Cotas têm o seu valor determinado com base na divisão do valor do Patrimônio Líquido do Fundo pelo número de Cotas do Fundo ao final de cada dia, observadas as normas contábeis aplicáveis ao Fundo e as disposições do Regulamento.

As Cotas serão objeto de distribuição pública com esforços restritos, nos termos da Instrução CVM 476.

11. Emissão, resgate e amortização de cotas

a) Emissão

A emissão, subscrição e integralização de cotas do Fundo, bem como de eventuais novas cotas emitidas pelo Fundo, atenderão às seguintes condições: (i) valor unitário idêntico na data de emissão; e (ii) as cotas serão integralizadas à vista, em moeda corrente nacional ou em ativos (sendo certo que, tais ativos terão seus valores auferidos de acordo com seu valor de mercado, conforme laudo realizado por empresa independente de avaliação e/ou auditoria), no prazo e na data determinados no Compromisso de Investimento.

Serão emitidas e distribuídas até 50.000 (cinquenta mil) Cotas, com valor unitário de R$ 1 (mil reais), totalizando uma Primeira Emissão de até R$ 50.000 (cinquenta milhões 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. As cotas constitutivas do patrimônio inicial mínimo, no valor de R$ 50 (cinquenta mil reais), deverão ser integralizadas em até 2 (dois) anos, a contar da data de registro na CVM.

No exercício findo em 31 de maio de 2023 houve emissão de 130,514874 cotas no montante de R$ 100.

No exercício findo em 31 de maio de 2022 houve emissão de 64,526164 cotas no montante de R$ 30.

b) Resgates e amortizações

Não haverá resgate de Cotas, exceto quando do término do Prazo de Duração ou da liquidação do Fundo. No entanto, a Administradora poderá realizar amortizações parciais das Cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de Valores Mobiliários das Companhias Alvo. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de Cotas integralizadas existentes.

A Assembleia Geral de Cotista 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 de Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos aos Cotistas, na proporção das Cotas detidas por cada Cotista.

Em qualquer hipótese de amortização, inclusive em caso de dação em pagamento de bens e direitos, esta se dará após o abatimento de todas as taxas, encargos, comissões e despesas ordinárias do Fundo tratadas no Regulamento.

No exercício findo em 31 de maio de 2023 houve amortização de cotas no montante de R$ 3.381.

No exercício findo em 31 de maio de 2022 houve amortização de cotas no montante de R$ 1.010.

12. Negociações das cotas

Nos termos do artigo 19, §1º da Instrução CVM 578, é vedada a transferência ou negociação das cotas que constituem o patrimônio do Fundo em mercados secundários, sendo as mesmas dispensadas de registro escritural, de modo que a sua propriedade será presumida pelo registro do nome do cotista no livro de "Registro de Cotas Nominativas" ou da conta de depósito das cotas aberta em nome do cotista, sob controle da Administradora.

13. Evolução do valor de cota e rentabilidade

Data	Patrimônio líquido Médio	Valor unitário da Cota (R$)	Rentabilidade acumulada (*) %
31/05/2023	20.541	1.656,768632	136,73
31/05/2022	12.078	834,336078	15,91

(*) O cálculo da rentabilidade está desconsiderando o efeito das amortizações ocorridas no exercício.

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

14. Custódia de títulos e operações da carteira

As ações de companhias de capital fechado encontram-se devidamente registradas nos Livros de Ações e documentos societários das empresas investidas. As quotas da sociedade de empresa limitada encontram-se disposto no contrato social da empresa investida.

15. Remuneração da administração

Os prestadores de serviços de: (i) administração e controladoria dos ativos integrantes da carteira do Fundo, bem como tesouraria e distribuição, receberão do Fundo, a partir da data da primeira integralização de Cotas, a Taxa de Administração correspondente à R$ 10 (dez mil reais) mensais, corrigida anualmente pelo IGP-M (Índice Geral de Preços de Mercado), apurado e divulgado pela FGV (Fundação Getúlio Vargas) ou outro índice que venha a substituí-lo, a contar do início das atividades do Fundo; e (ii) gestão dos ativos integrantes da carteira do Fundo, receberão do Fundo Taxa de Gestão correspondente à R$ 5 (cinco mil reais) mensais, corrigida anualmente pelo IGP-M (Índice Geral de Preços de Mercado), apurado e divulgado pela FGV (Fundação Getúlio Vargas) ou outro índice que venha a substituí-lo, a contar do início das atividades do Fundo.

A taxa de administração é calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), provisionada diariamente, de forma linear, e é paga diretamente pelo Fundo a Administração até o 2º (segundo) dia útil do mês subsequente.

Não serão cobradas taxa de ingresso ou saída do Fundo.

No exercício findo em 31 de maio de 2023 foi apropriado no resultado o montante de R$ 132 a título de taxa de administração (R$ 120 em 2022) e R$ 61 a título de taxa de gestão (R$ 65 em 2022).

16. Prestadores de serviços

Custódia:	Reag Administradora de Recursos Ltda.
Controladoria:	Reag Administradora de Recursos Ltda.
Escrituração:	Reag Administradora de Recursos Ltda.
Gestão:	WNT Gestora de Recursos Ltda.
Tesouraria:	Reag Administradora de Recursos Ltda.

17. Política de divulgação das informações

A Administradora deverá enviar à CVM, por meio do Sistema de Envio de Documentos, e aos Cotistas, as seguintes informações:

i) Trimestralmente, no prazo de 15 (quinze) dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem, informações referidas no modelo do Anexo 46-I da Instrução CVM 578;
ii) Semestralmente, no prazo de 150 (cento e cinquenta) dias após o encerramento desse período, a composição da Carteira, discriminando quantidade e espécie dos títulos e Valores Mobiliários que a integram; e
iii) Anualmente, no prazo de 150 (cento e cinquenta) dias após o encerramento do exercício social, as demonstrações contábeis auditadas do Fundo, acompanhadas do relatório dos Auditores Independentes e do relatório da Administradora e da Gestora a que se referem os arts. 39, IV, e 40, I da Instrução CVM 578.

A Administradora compromete-se, ainda, a disponibilizar aos Cotistas todas as demais informações sobre o Fundo e/ou sua administração e a facilitar aos Cotistas, ou terceiros em seu nome, devidamente constituídos por instrumento próprio, o exame de quaisquer documentos relativos ao Fundo e à sua administração, mediante solicitação prévia com antecedência mínima de 5 (cinco) dias, observadas as disposições do Regulamento e da regulamentação aplicável.

As informações prestadas ou qualquer material de divulgação do Fundo não poderão estar em desacordo com o Regulamento ou com relatórios protocolados na CVM.

A Administradora deverá enviar simultaneamente à CVM exemplares de quaisquer comunicações relativas ao Fundo divulgadas para os Cotistas ou terceiros.

18. Legislação tributária

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).

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, cotistas isentos, imunes, nos casos previstos na legislação em vigor.

19. 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 em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa referentes a estes fundos. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

20. 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.

21. Demandas judiciais

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

22. Partes relacionadas

Nos exercícios findos em 31 de maio de 2023 e 2022, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento	Exercício findo
Taxa de administração	(132)	Reag Administradora de Recursos Ltda	Administração	2023
Taxa de administração	(120)	Reag Administradora de Recursos Ltda	Administração	2022

b) Exigibilidades com parte relacionada

Exigibilidade	Saldo	Instituição	Relacionamento	Exercício findo
Taxa de administração	24	Reag Administradora de Recursos Ltda	Administração	2023
Taxa de administração	20	Reag Administradora de Recursos Ltda	Administração	2022

23. Deliberações em assembleias

Em 1º de junho de 2022 os cotistas presentes aprovaram, por unanimidade e sem ressalvas:

- A amortização de Cotas do Fundo no valor bruto de R$ 148 (cento e quarenta e oito mil reais), a ser realizada no prazo de até 5 (cinco) dias contados da presente data, permanecendo inalterado o número de cotas emitidas pelo Fundo, autorizando a Administradora a adotar todas as medidas necessárias ao cumprimento das determinações da presente ata.

Em 08 de agosto de 2022 os cotistas presentes aprovaram, por unanimidade e sem ressalvas:

- A amortização de Cotas do Fundo no valor bruto de R$ 155 (cento e cinquenta e cinco mil reais), a ser realizada no prazo de até 5 (cinco) dias contados da presente data, permanecendo inalterado o número de cotas emitidas pelo Fundo, autorizando a Administradora a adotar todas as medidas necessárias ao cumprimento das determinações da presente ata.

Em 22 de agosto de 2022 os cotistas presentes aprovaram, por unanimidade e sem ressalvas:

- A amortização no valor bruto de R$ 120 (cento e vinte mil reais), a ser realizada em até 5 (cinco) dias úteis, permanecendo inalterado o número de cotas emitidas pelo Fundo; e

- A autorização para que a Administradora do Fundo tome todas as medidas necessárias para efetivação da respectiva operação, eximindo-a de quaisquer responsabilidades em qualquer sentido.

Em 14 de setembro de 2022 os cotistas presentes aprovaram, por unanimidade e sem ressalvas:

- A amortização de Cotas do Fundo no valor bruto de R$ 150 (cento e cinquenta mil reais), a ser realizada no prazo de até 5 (cinco) dias contados da presente data, permanecendo inalterado o número de cotas emitidas pelo Fundo, autorizando a Administradora a adotar todas as medidas necessárias ao cumprimento das determinações da presente ata.

Em 26 de setembro de 2022 os cotistas presentes aprovaram, por unanimidade e sem ressalvas:

- A amortização de Cotas do Fundo no valor bruto de R$ 73 (setenta e três mil reais), a ser realizada no prazo de até 5 (cinco) dias contados da presente data, permanecendo inalterado o número de cotas emitidas pelo Fundo, autorizando a Administradora a adotar todas as medidas necessárias ao cumprimento das determinações da presente ata.

Em 18 de outubro de 2022 os cotistas presentes aprovaram, por unanimidade e sem ressalvas:

- A amortização de Cotas do Fundo no valor bruto de R$ 60 (sessenta mil reais), a ser realizada no prazo de até 5 (cinco) dias contados da presente data, permanecendo inalterado o número de cotas emitidas pelo Fundo, autorizando a Administradora a adotar todas as medidas necessárias ao cumprimento das determinações da presente ata.

Em 21 de outubro de 2022 os cotistas presentes aprovaram, por unanimidade e sem ressalvas:

- A amortização de Cotas do Fundo no valor bruto de R$ 65 (sessenta e cinco mil reais), a ser realizada no prazo de até 5 (cinco) dias contados da presente data, permanecendo inalterado o número de cotas emitidas pelo Fundo, autorizando a Administradora a adotar todas as medidas necessárias ao cumprimento das determinações da presente ata.

Em 23 de novembro de 2022 os cotistas presentes aprovaram, por unanimidade e sem ressalvas:

- A amortização de Cotas do Fundo no valor bruto de R$ 700 (setecentos mil reais), a ser realizada no prazo de até 2 (dois) dias contados da presente data, permanecendo inalterado o número de cotas emitidas pelo Fundo, autorizando a Administradora a adotar todas as medidas necessárias ao cumprimento das determinações da presente ata.

Em 09 de dezembro de 2022 os cotistas presentes aprovaram, por unanimidade e sem ressalvas:

- A amortização de Cotas do Fundo no valor bruto de R$ 700 (setecentos mil reais), a ser realizada 12 de dezembro, permanecendo inalterado o número de cotas emitidas pelo Fundo, autorizando a Administradora a adotar todas as medidas necessárias ao cumprimento das determinações da presente ata.

Em 23 de fevereiro de 2023 os cotistas presentes aprovaram, por unanimidade e sem ressalvas:

- A amortização de Cotas do Fundo no valor bruto de R$ 500 (quinhentos mil reais), a ser realizada 24 de fevereiro de 2023, permanecendo inalterado o número de cotas emitidas pelo Fundo, autorizando a Administradora a adotar todas as medidas necessárias ao cumprimento das determinações da presente ata.

Em 12 de maio de 2023 os cotistas presentes aprovaram, por unanimidade e sem ressalvas:

- A amortização de Cotas do Fundo no valor bruto de R$ 100 (seiscentos mil reais), a ser realizada 12 de maio de 2023, permanecendo inalterado o número de cotas emitidas pelo Fundo, autorizando a Administradora a adotar todas as medidas necessárias ao cumprimento das determinações da presente ata.

24. Informações adicionais

Em 23 de dezembro de 2022, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), publicou a Resolução CVM nº 175, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos. A referida Resolução entrará em vigor em 3 de abril de 2023 e revoga, dentre outras normas que especifica, a Instrução CVM nº 555/14.

A Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., na qualidade de Administradora de Fundos de Investimento, está avaliando as adequações regulatórias e adotando as medidas necessárias ao cumprimento da nova Resolução. Os fundos que estejam em funcionamento na data de início de vigência da Resolução deverão efetuar as devidas adaptações até 31 de dezembro de 2024. Na data de publicação destas demonstrações financeiras, não há impactos decorrentes da nova Resolução.

A Resolução CVM nº 181, de 28 de março de 2023, promoveu alterações pontuais e prorrogou o início da vigência da Resolução CVM 175, de 03 de abril para 02 de outubro de 2023.

25. Eventos subsequentes

Em 09 de dezembro de 2023 os cotistas presentes aprovaram, por unanimidade e sem ressalvas:

- Os Cotistas presentes aprovaram, por unanimidade e sem quaisquer ressalvas, a amortização de Cotas do Fundo no valor bruto de R$ 700 (setecentos mil reais), a ser realizada 12 de dezembro, permanecendo inalterado o número de cotas emitidas pelo Fundo, autorizando a Administradora a adotar todas as medidas necessárias ao cumprimento das determinações da presente ata

Contador:	**Diretor responsável:**
Arquimedes Candido de Farias Filho	Ramon Pessoa Dantas
CRC 1SP142.305/O-3	

***