DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação

CNPJ nº 13.528.558/0001-96

(Administrado pela DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.)

CNPJ nº 04.557.602/0001-03

Demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

com Relatório dos Auditores Independentes

FRM/LA/DA/YB
1165/2024

DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação

CNPJ: 13.528.558/0001-96

(Administrado por: BRL Trust Investimento Ltda.)

CNPJ: 04.557.602/0001-03

Demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022.

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras 3

Demonstrações financeiras auditadas

Balanços patrimoniais.....10
Demonstrações do resultado 11
Demonstrações do resultado abrangente 12
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....13
Demonstrações dos fluxos de caixa.....14
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras.....15

Rua Castilho, 392 - 3º Andar
Brooklin - São Paulo - SP
CEP 04568-010
São Paulo - Brasil
T: +5511 5102-2510
www.bakertillybr.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos
Administradores e Cotistas do
DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação
CNPJ: 13.528.558/0001-96
(Administrado por: BRL Trust Investimento Ltda.)
CNPJ: 04.557.602/0001-03
São Paulo – SP

Opinião com ressalvas

Examinamos as demonstrações financeiras do **DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação (Fundo)**, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos dos assuntos descritos no parágrafo "Base para opinião com ressalvas" as demonstrações financeiras acima referidas, apresentam adequadamente em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação** em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião com ressalvas

Ações de companhias de capital fechado - Ingresse – Ingressos para Eventos S.A.

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 5, o Fundo possui investimento na Ingresse – Ingressos para Eventos S.A. (Ingresse), no montante de R$ 2.881 mil, equivalente a 31,35% do seu patrimônio líquido. As demonstrações financeiras da Ingresse, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, foram examinadas por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 04 de abril de 2024, contendo as seguintes ressalvas:

> *"**Mensuração de pagamentos baseados em ações***
>
> *Em 31 de dezembro de 2023, a Administração da Companhia reconheceu os efeitos de "pagamento baseado em ações", relativos ao ano de 2023 e de 2022, apresentados para fins de comparação, e de anos anteriores, às demonstrações financeiras individuais e consolidadas e preparou as análises necessárias para mensurar os efeitos. Entretanto, não nos foi possível concluir os procedimentos de auditoria e determinar se há necessidade de efetuar ajustes em relação aos saldos registrados ou não registrados e sobre as divulgações requeridas pelo pronunciamento técnico CPC 10 - Pagamento baseado em ações, assim como aos elementos componentes das demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa em decorrência desse assunto.*
>
> ***Ausência de avaliação de riscos trabalhistas e tributários***
>
> *A Companhia, no curso normal de suas operações, não concluiu sua avaliação para o registro ou não de provisão para obrigações previdenciárias decorrentes de riscos trabalhistas e tributários advindos da contratação de funcionários pelo regime de pessoa jurídica. As práticas contábeis adotadas no Brasil requerem que tais riscos sejam provisionados quando a perda for considerada provável ou quando existir a possibilidade material de ser imputada à Companhia uma penalização pecuniária, mesmo sendo matéria discutível no âmbito jurídico. Consequentemente, não obtivemos evidência de auditoria suficiente e apropriada para determinar se teria havido necessidade de efetuar ajustes em relação a esse assunto, bem como os possíveis efeitos nas demonstrações financeiras individual e consolidada para exercício findo em 31 de dezembro de 2023."*

Ações de companhias de capital fechado – Ausência do laudo de avaliação.

Conforme mencionado na Nota Explicativa n° 5, em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possui registrado o montante de R$ 2.881 a título de investimento na empresa Ingresse para Eventos S/A que representa 31,35% do seu patrimônio líquido. Adicionalmente registrou prejuízos com o ajuste a valor justo das companhias Ingresse - Ingressos para Eventos S.A. e ADTSYS Software S.A., ambas sem negociação em bolsa de valores, nos montantes de R$ 588 mil e R$ 3.081 mil, totalizando R$ 3.669 mil. Até a conclusão de nossos exames e emissão deste relatório, não recebemos os laudos de avaliação econômico-financeira para apuração do valor justo dos referidos investimentos e portanto, não obtivemos evidência de auditoria suficiente e apropriada para assegurar a inexistência de distorções relevantes, se houver, nos investimentos do Fundo.

Base para opinião com ressalvas--Continuação

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações 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 com ressalvas.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram examinadas por outros auditores independentes, que emitiram o relatório datado de 31 de maio de 2023, com opinião adversa, contendo os assuntos descritos a seguir:

*“**Investimento em Companhias de Capital Fechado***

ADTSYS Software S.A.

Avaliação da suficiência de procedimentos em companhia investida

Em 31 de dezembro de 2022 o Fundo possuía investimento na Companhia de capital fechado "ADTSYS Software S.A." (Companhia Investida), no montante de R$15.081 mil, equivalente a 35% do seu patrimônio líquido. As demonstrações financeiras auditadas desta companhia investida na data base de 31 de dezembro de 2022, foram emitidas em 13 de abril de 2023. Não foi possível avaliarmos a suficiência dos procedimentos de auditoria realizados por outros auditores independentes no contexto das normas brasileiras de auditoria (NBC TA 600), bem como não nos foi possível avaliarmos a razoabilidade dos saldos da companhia investida por meio de outros procedimentos de auditoria. Desta forma, considerando que não obtemos evidência suficiência e apropriada de auditoria, não foi possível determinarmos os eventuais ajustes, se houverem nas demonstrações financeiras do Fundo.

Ingresse - Ingresso para Eventos S.A.

Ressalvas no relatório do auditor da investida

Chamamos atenção para a investida "Ingresse - Ingresso para Eventos S.A.", onde o Fundo possui participação societária de 8,74%, cujas demonstrações financeiras encerradas em 31 de dezembro de 2022 foram auditadas por outros auditores independentes que emitiram relatório datado de 03 de abril de 2023, com as seguintes ressalvas:”

Outros assuntos--Continuação

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior--Continuação

"Risco trabalhista e previdenciário relacionado a PJs (Pessoas Jurídicas)

A Companhia não reconhece em seus registros contábeis encargos trabalhistas e previdenciários, relacionados às compensações emitidas às pessoas jurídicas com características de vínculo empregatício, cujos montantes estimados e não provisionados em 31 de dezembro de 2022 correspondem a R$5.601 mil (R$3.829 mil em 31 de dezembro de 2021). Consequentemente, o passivo não circulante e o patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2022 estão apresentados a menor no montante de R$ 5.601 mil (R$3.829 mil em 31 de dezembro de 2021), e o lucro líquido do exercício está apresentado a maior em R$1.170 mil (R$587 mil em 31 de dezembro de 2021. respectivamente, após os efeitos tributários.

Plano de pagamento baseado em ações

A Companhia possui plano de remuneração de pagamento baseado em ações, cujo montantes estimados e não registrados relativos à despesa do plano em 31 de dezembro de 2022 correspondem a R$15.738 mil (R$15.738 mil em 31 de dezembro de 2021). Consequentemente, a reserva de capital e o prejuízo acumulado estão apresentados a menor no montante de R$15.738 mil (R$15.738 mil em 31 de dezembro de 2021).

Constituição de imposto de renda e contribuição social diferidos

A Companhia não reconhece em seus registros contábeis imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias e sobre saldos de prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social até o limite que seja recuperável, cujos montantes estimados e não registrados em 31 de dezembro de 2022 correspondem a R$15.184 mil (R$15.784 mil em 31 de dezembro de 2021).Consequentemente, o ativo não circulante e o patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2022 estão apresentados a menor no montante de R$15.184 mil (R$15.784 mil em 31 de dezembro de 2021), e o lucro líquido do exercício esta apresentado a menor em R$600 mil."

Principais Assuntos de Auditoria (PAA)

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício. 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. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentada no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

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

Principais Assuntos de Auditoria (PAA)--Continuação

Valores a receber decorrente de venda das ações de companhias fechadas

Conforme comentado na Nota Explicativa nº 6, em 31 de dezembro de 2023, o Fundo detém saldos a receber decorrentes da retenção de valores para eventuais contingências, relacionados a venda dos investimentos que o Fundo detinha na Concil Inteligência em Conciliação S.A. e RD Gestão de Sistemas S.A., nos montantes de R$ 1.509 mil e R$ 4.259 mil, respectivamente, totalizando R$ 5.768 mil, equivalente a 62,77% do patrimônio líquido do Fundo. A constituição e retenção dos valores foi considerada um principal assunto de auditoria devido à sua representatividade.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Em resposta ao risco significativo de auditoria identificado, efetuamos procedimentos específicos de auditoria para os investimentos, que incluem, mas não se limitam na:

- Análise da exatidão dos dados sobre a documentação correlata aos valores a receber fornecidos pela Administração do Fundo;
- Leitura dos contratos de compra e venda das Companhias Concil Inteligência em Conciliação S.A. e RD Gestão de Sistemas S.A;
- Leitura das demonstrações financeiras auditadas e revisão dos papéis de trabalho dos outros auditores independentes do Fundo referentes ao exercício anterior;
- Análise da movimentação do saldo e dos recebimentos ocorridos no exercício; e
- Avaliação da adequação das divulgações sobre o assunto incluídas na nota explicativa anteriormente mencionada.

Com base nas evidências de auditoria obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitáveis as metodologias utilizadas para mensuração dos valores retidos a receber pelo Fundo no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidade da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

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

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles 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 mantivemos 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;
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações 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.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras--Continuação

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, determinamos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 04 de junho de 2024

Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-031.269/O-1

Fábio Rodrigo Muralo
Contador CRC 1SP-212.827/O-0

Leonardo Boiani Antoniazzi
Contador CRC 1SP-255.559/O-5

DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação

CNPJ: 13.528.558/0001-96

(Administrado pela DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.)
CNPJ: 04.557.602/0001-03

Balanço patrimonial
Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

Ativo	Notas	2023	% sobre o Patrimônio Líquido	2022	% sobre o Patrimônio Líquido
Cotas de fundos de investimento de renda fixa	4	575	6,26%	122	0,28%
Títulos de renda variável					
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	5	2.881	31,35%	34.874	80,44%
Valores a receber					
Valores a receber	6	5.768	62,77%	8.406	19,39%
Despesas antecipadas		-	-	5	0,01%
Total do ativo		**9.224**	**100,38%**	**43.407**	**100,12%**

Passivo	Notas	2023	% sobre o Patrimônio Líquido	2022	% sobre o Patrimônio Líquido
Credores diversos					
Taxa de administração	10	1	0,01%	24	0,06%
Taxa de custódia		9	0,10%	9	0,02%
Consultoria e auditoria		25	0,27%	20	0,05%
Total do passivo		**35**	**0,38%**	**53**	**0,12%**
Patrimônio líquido					
Total do patrimônio líquido		**9.189**	**100,00%**	**43.354**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio líquido		**9.224**	**100,38%**	**43.407**	**100,12%**

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

DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação

CNPJ: 13.528.558/0001-96

(Administrado pela DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.)

CNPJ: 04.557.602/0001-03

Demonstrações do resultado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

(Em milhares de reais - R$, exceto o resultado por cotas)

	Notas	2023	2022
Resultado com operações compromissadas			
Letras financeiras do tesouro		-	2
Letras do tesouro nacional		-	5
Notas do tesouro nacional		-	7
		-	**14**
Renda com títulos e valores mobiliários			
Dividendos e juros sobre capital próprio	5 b)	385	-
		385	**-**
Lucros ou prejuízos com títulos de renda variável			
Prejuízos / Lucros com a venda de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	5	(5.386)	2.255
		(5.386)	**2.255**
Resultado com cotas de fundos de investimento			
Cotas de fundo de investimento de renda fixa	4	88	5
		88	**5**
Ajuste ao valor justo			
Ajuste a valor justo	5	(3.669)	2.498
Ajuste em valores a receber	6	(1.690)	-
		(5.359)	**2.498**
Despesas de taxa de administração/performance			
Taxa de administração	10 e 11	(199)	(271)
Taxa de performance	10 e 11	(7.161)	(560)
		(7.360)	**(831)**
Receitas (despesas) operacionais			
Consultoria jurídica	11	(44)	(10)
Consultoria e auditoria	11	(259)	(28)
Taxa de custódia	11	(104)	(101)
Taxa de fiscalização - CVM	11	(17)	(8)
Outras despesas	11	(2)	(1)
		(426)	**(148)**
Resultado do exercício		**(18.058)**	**3.793**

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

Internal Use Only

DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação

CNPJ: 13.528.558/0001-96

(Administrado pela DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.)

CNPJ: 04.557.602/0001-03

Demonstrações do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

(Em milhares de reais - R$)

	2023	2022
Resultado do exercício	**(18.058)**	**3.793**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**(18.058)**	**3.793**

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

DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação

CNPJ: 13.528.558/0001-96

(Administrado pela DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.)

CNPJ: 04.557.602/0001-03

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

(Em milhares de reais - R$, exceto o resultado por cotas)

	Notas	Cotas integralizadas	Amortização de cotas	Reserva de lucros	Patrimônio líquido total
Em 31 de dezembro de 2021		**48.837**	**(305.360)**	**297.373**	**40.850**
Cotas de investimentos integralizadas	9	403	-	-	**403**
Amortização de cotas de investimento integralizadas	9	-	(1.693)	-	**(1.693)**
Resultado do exercício		-	-	3.794	**3.794**
Em 31 de dezembro de 2022		**49.240**	**(307.053)**	**301.167**	**43.354**
Cotas de investimentos integralizadas	9	763	-	-	763
Amortização de cotas de investimento integralizadas	9	-	(16.870)	-	(16.870)
Resultado do exercício		-	-	(18.058)	(18.058)
Em 31 de dezembro de 2023		**50.003**	**(323.923)**	**283.109**	**9.189**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas

CNPJ: 13.528.558/0001-96

(Administrado pela DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.)

CNPJ: 04.557.602/0001-03

Demonstrações do Fluxo de Caixa (Direto)
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

(Em milhares de reais - R$, exceto o resultado por cotas)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Pagamento de taxa de administração	(222)	(271)
Pagamento de taxa de performance	(7.161)	(560)
Pagamento de despesas de consultoria e auditoria	(254)	(18)
Pagamento de despesas de consultoria juridica	(44)	(10)
Pagamento de taxa de custódia	(104)	(104)
Taxa de fiscalização da CVM	(17)	(13)
Outros recebimentos (pagamentos) operacionais	(1)	(2)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	**(7.803)**	**(978)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Recebimento de excedente de caixa de companhias investidas sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	23.887	2.256
Recebimento de dividendos e juros sobre o capital próprio	385	-
Caixa líquido proveniente das atividades de investimento	**24.272**	**2.256**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Cotas integralizadas	763	403
Amortização de cotas	(16.870)	(1.694)
Subscrição de capital a integralizar	-	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	**(16.107)**	**(1.291)**
Rendimentos com operações compromissadas (caixa e equivalentes de caixa)	**-**	**14**
Rendimentos com fundos de renda fixa (caixa e equivalentes de caixa)	**88**	**5**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**450**	**6**
Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício	125	119
Caixa e equivalentes de caixa - final do exercício	575	125
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**450**	**6**
Reconciliação do resultado do exercício com o caixa líquido das atividades operacionais		
Resultado do exercício	**(18.058)**	**3.793**
Rendimentos com operações compromissadas	-	(14)
Resultado com cotas de fundos de investimento	(88)	(5)
Dividendos e juros sobre capital próprio	(385)	-
Prejuízos com ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	5.386	(2.255)
Ajuste ao valor justo de resultado de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	5.386	(2.255)
Variações de contas passivas relacionadas com despesas	(44)	(242)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(7.803)**	**(978)**

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

Internal Use Only

DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes – Inovação
CNPJ: 13.528.558/0001-96
(Administrado pela DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.)
CNPJ: 04.557.602/0001-03

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022
(Em milhares de reais - R$, exceto os valores e a quantidade das cotas ou quando especificado)

1 - Contexto Operacional

O **DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes – Inovação (Fundo)** foi constituído em 12 de abril de 2011 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 anos e iniciou suas operações em 24 de janeiro de 2012.

Em Assembleia realizada em 18 de novembro de 2021, foi deliberada a prorrogação do Fundo por um período adicional de 2 anos, ou seja, com prazo de duração até 16 de janeiro de 2024.

Em Assembleia realizada em 30 de novembro de 2023 e encerrada em 04 de dezembro de 2023, foi deliberada a prorrogação do Fundo por um período adicional de 47 meses, ou seja, com prazo de duração até 16 de dezembro de 2027.

O Fundo destina-se a investidores qualificados, assim entendidos as pessoas naturais ou jurídicas, brasileiras ou estrangeiras, que se enquadrem no conceito de investidor qualificado, e os fundos de investimento e fundos de investimento em quotas de fundos de investimento, classificados como exclusivos ou multimercados, desde que destinados exclusivamente a investidores qualificados, nos termos da legislação vigente.

Seu objetivo é obter retorno superior ao indexador com valorização do capital investido a longo prazo em carteira diversificada de valores mobiliários, participando do processo decisório da companhia investida, e exercendo efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

Os cotistas, ao fazerem aplicações neste Fundo, estarão expostos ao risco de perda do capital investido sem que conte com a garantia da Administradora ou de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

2 - Base de preparação 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 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 Instrução nº 175/22, e demais orientações emanadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

Aprovação das Demonstrações financeiras

As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração do Fundo em 04 de junho de 2024, que autorizou sua divulgação.

3 – Descrição das principais práticas contábeis materiais

a) Moeda funcional

A moeda funcional do Fundo é o Real, a mesma moeda de preparação das Demonstrações financeiras.

b) Apuração do resultado

As receitas e despesas são escrituradas pelo regime de competência.

c) Fluxo de caixa

Para fins das Demonstrações dos Fluxos de Caixa o Fundo utiliza o método direto.

d) Caixa e equivalente de caixa

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

e) Operações compromissadas

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração.

f) Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da cota divulgado pelos Administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. A valorização e desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em “Cotas de fundos de investimento de renda fixa”, nas demonstrações do resultado e do resultado abrangente.

3. Descrição das práticas contábeis materiais –Continuação

g) Títulos de renda variável

Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

De acordo com o regulamento do Fundo e com a Instrução nº 579/16 da CVM, as ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado investidas por fundos qualificados como entidade de investimento são registradas pelo seu valor justo.

A avaliação do valor justo das ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado pode ser realizada pela Gestora e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado, pela Administradora, em nome do Fundo, para confecção de laudo de avaliação. O valor justo dessas ações irá refletir as condições de mercado no momento de sua mensuração, entendido como a data de apresentação das Demonstrações financeiras do Fundo.

h) Julgamentos e estimativas

A elaboração das Demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que sejam utilizados premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

4 - Aplicações em cotas de fundos de investimento

Cotas de fundos de investimento

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o Fundo possuía aplicações em fundo de investimento de renda fixa, conforme abaixo:

		2023		2022	
Fundo	**CNPJ**	**Quantidade de Cotas**	**Valor Contábil**	**Quantidade de Cotas**	**Valor Contábil**
BTG Pactual Tesouro Selic FI Renda Fixa Referenciado DI	09.215.250/0001-13	140.375,5028	575	33.646,9386	122
Total			**575**		**122**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, foi apurado um resultado de R$ 88 (R$ 5 em 2022) com cotas de fundos de investimento em renda fixa, indicado na demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes na linha “Resultado com cotas de fundos de investimento – Cotas de fundos de investimento em renda fixa”.

4 - Aplicações em cotas de fundos de investimento--Continuação

Seguem as informações sobre os fundos de investimento em renda fixa que compõem a carteira do Fundo:

BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI

O BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Referenciado DI ("Tesouro Selic") foi constituído em 14 de fevereiro de 2008, sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, tendo iniciado suas operações na mesma data. A gestão da carteira do fundo é realizada pela BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

O Tesouro Selic tem como objetivo proporcionar aos quotistas uma rentabilidade que acompanhe a variação da taxa de juros no mercado interbancário (mensurada pela variação do Depósito Interbancário) com alto grau de correlação; utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto no mercado à vista quanto no mercado de derivativos, de acordo com as restrições previstas na legislação vigente.

Destina-se a receber aplicações de pessoas físicas e/ou jurídicas em geral, bem como de fundos de investimento que busquem performance diferenciada as taxas de juros do mercado interbancário.

As demonstrações financeiras do Tesouro Selic relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 15 de março de 2024, sem modificações.

5 - Títulos de Renda Variável

Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

Os investimentos em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado estão representados da seguinte forma:

Denominação Social	Participação no capital social	Quantidade	Valor de Custo	Ajuste a Valor Justo	Valor em 31/12/2023	Patrimônio líquido da Companhia em 31/12/2023
INGRESSE - Ingressos p/ Eventos S.A.	1,25%	114.552	629	(588)	2.881	34.641
ADTSYS Software S.A.	-	-	-	(3.081)	-	-
Total			**629**	**(3.669)**	**2.881**	

Denominação Social	Participação no capital social	Quantidade	Valor de Custo	Ajuste a Valor Justo	Valor em 31/12/2022	Patrimônio líquido da Companhia em 31/12/2022
INGRESSE - Ingressos p/ Eventos S.A.	8,74%	763.677	4.190	3.113	19.794	19.898
ADTSYS Software S.A.	34,61%	6.250	5.000	(615)	15.080	7.060
Total			**9.190**	**2.498**	**34.874**	

5 - Títulos de Renda Variável--Continuação

Seguem informações sobre as ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado que compõem a carteira de investimentos:

a) Ingresse – Ingressos para Eventos S.A.

A Companhia foi constituída em 03 de janeiro de 2012, desenvolve e oferece uma plataforma de tecnologia para gestão de vendas e marketing de ingressos e eventos, utilizando-se de tecnologias móveis, internet e de informações sociais a fim de engajar usuários e potencializar vendas.

O DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda., inscrito no CNPJ sob o nº 04.557.602/0001-03, na qualidade de Gestor do Fundo elaborou uma avaliação a valor justo da companhia com data base de 31 de julho de 2023 e identificou um ajuste negativo no valor justo de R$ 588.

Em 13 de novembro de 2023 o Fundo vendeu parte das ações detidas da companhia, sendo 364.285 ações preferenciais classe A e 284.840 ações preferenciais classe B pelo montante total de R$ 16.317. Foi registrado um prejuízo com a venda de ações de companhia no montante de R$ 7.

As demonstrações financeiras da Ingresse relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram examinadas por outros auditores independentes, que emitiram relatório com modificações datado em 03 de abril de 2024.

b) ADTSYS Software S.A.

A ADTSYS Software S.A. foi fundada em 26 de janeiro de 2009 e tem sua operação baseada no mercado de informática, atua na elaboração e comercialização de direitos de utilização de softwares. Seu principal objetivo é prover apoio à gestão de operações em ambientes de Cloud Computing, termo em inglês que significa computação em nuvem. A oferta de diferentes serviços ligados a essa modalidade operacional é o foco da empresa.

O DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda., inscrito no CNPJ sob o nº 04.557.602/0001-03, na qualidade de Gestor do Fundo elaborou uma avaliação a valor justo da companhia com data base de 31 de dezembro de 2023 e identificou um ajuste negativo no valor justo de R$ 3.081.

Em 08 de agosto de 2023 o Fundo recebeu à título de dividendos o montante de R$ 385.

Em 08 de agosto de 2023 o Fundo vendeu a totalidade de ações detidas da companhia pelo montante de R$ 6.621. Foi registrado um prejuízo com a venda de ações de companhia no montante de R$ 5.379.

6 – Valores a receber

Em 31 de dezembro de 2023, o fundo possui o montante a classificado em valores a receber de R$ 5.768 (R$ 8.406 em 2022), composto da seguinte forma:

a) Pagseguro Internet S.A.

Em 12 de agosto de 2021 o Fundo vendeu a totalidade de ações detidas da companhia Concil Inteligência em Conciliação S.A. O contrato de compra e venda de ações e outras avenças prevê a retenção de valor para eventuais contingências da Companhia a ser liberado em quatro parcelas entre 2024 e 2027, em 31 de dezembro de 2023 o montante retido relacionado ao Fundo é de R$ 1.509 (R$ 496 em 2022).

Em 30 de novembro de 2023 foi identificado a necessidade de ajuste positivo no saldo de valores a receber no montante de R$ 1.013.

b) TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A.

Em 09 de março de 2021 o Fundo vendeu a totalidade de ações detidas da companhia RD Gestão de Sistemas S.A. O contrato de compra e venda de ações e outras avenças prevê a retenção de valor para eventuais contingências da Companhia a ser liberado em seis parcelas entre 2022 e 2027, em 31 de dezembro de 2023 o montante retido relacionado ao Fundo é de R$ 4.259 (R$ 6.161 em 2022).

Em 30 de junho de 2023 foi recebido o montante de R$ 948 referente a parte do valor retido para eventuais contingências.

Em 30 de novembro de 2023 foi identificado a necessidade de ajuste negativo no saldo de valores a receber no montante de R$ 954.

c) Ascential Serviços de Informação Ltda.

Em 16 de dezembro de 2020 o Fundo vendeu a totalidade de ações detidas da companhia Era Serviços de Inteligência em Software S.A. O contrato de compra e venda de ações prevê um pagamento variável a ser pago em 2021 e 2022, portanto não há saldos a receber pelo fundo em 31 de dezembro de 2023 (R$ 1.749 em 2022).

Em 30 de novembro de 2023 foi identificado a necessidade de ajuste negativo no saldo de valores a receber no montante de R$ 1.749.

d) Claranet Technology S.A.

Em 08 de agosto de 2023 o Fundo vendeu a totalidade de ações detidas da companhia ADTSys Software S.A. O contrato de compra e venda de ações e outras avenças prevê o pagamento de um *Earnout* que poderá ser pago em 2024 no montante entre R$ 2.598 e R$ 3.155 e em 2025 no montante entre R$ 1.856 e R$ 2.412. Visto a necessidade de atingimento de determinadas metas e imprevisibilidade de recebimento dos montantes, não houve registro dos valores nas demonstrações financeiras do Fundo.

7 - Instrumentos Financeiros Derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial envolverem opções de compra ou venda de quotas ou ações que integram a carteira do Fundo com o propósito de (i) ajustar o preço de aquisição da investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de quotas/ações investidas; ou (ii) alienar essas quotas/ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos, bem como não possuía tais ativos na data base.

8 - Gerenciamento de Riscos

Os investimentos no Fundo, tendo em vista sua natureza, estão sujeitos a diversos riscos. Referidos fatores de risco devem ser cuidadosamente avaliados por potenciais investidores antes da realização de investimentos no Fundo. Os quotistas deverão declarar expressamente no momento da assinatura do Boletim de Subscrição que leram, compreenderam e estão de acordo em assumir os referidos riscos, incluindo, mas não se limitando a:

a) Restrições ao resgate de quotas e liquidez reduzida: o fundo, por ser constituído sob a forma de condomínio fechado, não admite a qualquer momento o resgate de quotas. Caso os quotistas queiram se desfazer de seus investimentos no Fundo, será necessária a venda de suas quotas no mercado secundário.

b) Liquidez reduzida dos ativos do fundo: as aplicações em valores mobiliários pelo Fundo apresentam peculiaridades em relação aos investimentos realizados pela maioria dos fundos de investimentos brasileiros, em razão das características de prazo e duração do mesmo. Caso o Fundo precise se desfazer de parte desses valores mobiliários, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser reduzido devido à baixa liquidez no mercado de valores mobiliários no país, causando perda de patrimônio do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos quotistas.

c) Pagamento condicionado ao retorno das companhias investidas: os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes essencialmente dos rendimentos, dividendos e outras remunerações que sejam atribuídas aos valores mobiliários integrantes de sua carteira, bem como pela alienação de bens das companhias investidas. Portanto, a capacidade do fundo de amortizar suas obrigações está condicionada ao recebimento pelo fundo dos recursos acima citados.

d) Não recuperação dos recursos aplicados: caso o Fundo venha a tomar medidas para a cobrança, judicial ou extrajudicial, dos valores mobiliários cujos valores de principal ou encargos não tenham sido honrados, não existem quaisquer garantias de que os montantes devidos serão recuperados, total ou parcialmente, em prazo compatível com a duração do fundo. Nesta hipótese, os rendimentos do Fundo e, em decorrência, dos quotistas, poderão ser impactados de modo negativo.

e) Critérios de elegibilidade das companhias investidas: a seleção de projetos e companhias passíveis de investimentos por parte do Fundo deverá seguir os critérios de elegibilidade previstos neste regulamento e sua aprovação será feita pelo Comitê de Investimentos do Fundo. O cumprimento dos critérios de elegibilidade não constitui garanti de rentabilidade ou promessa de atribuição de rendimentos na medida esperada pelos quotistas do Fundo, haja vista que a condição econômico-financeira das companhias investidas poderá ser prejudicada por fatores exógenos causados por alterações no cenário macroeconômico do país, que não podem ser previstos antecipadamente.

8 - Gerenciamento de Riscos--Continuação

f) Concentração da carteira: o cumprimento dos limites de concentração previstos no regulamento do Fundo não se constitui promessa ou garantia de rentabilidade ou manutenção de rendimentos ao quotista, podendo a concentração de aplicação de recursos, mesmo que limitada, em uma mesma companhia investida, na hipótese de má performance desta, comprometer a performance do fundo. Nesta situação, os rendimentos do fundo e, consequentemente, o dos quotistas poderão ser impactados negativamente.

g) Não garantia de rentabilidade: o objetivo de rentabilidade do fundo não constitui garantia mínima ou promessa de obtenção ou manutenção de rentabilidade do Fundo. A verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em empresa emergente existente no mercado ou no próprio fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do fundo em projetos que possuem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas obrigações não permite determinar qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para o fundo. Os quotistas do fundo estarão sujeitos a prejuízos resultantes, dentre outros fatores, da depreciação dos ativos integrantes de sua carteira, e poderão vir a ser chamados a aportar recursos adicionais destinados à cobertura de eventuais perdas superiores aos recursos disponíveis no fundo, nos termos do regulamento.

9 - Emissões, Colocações, Negociações e Amortizações de Quotas

O Fundo ofertará até 2.500 quotas, observado o patrimônio inicial mínimo para funcionamento do Fundo de R$ 40.000 na respectiva data de emissão, correspondente a 2.000 cotas subscritas, sendo necessariamente 875 cotas classe A, 625 quotas classe B e 1.000 quotas classe C. O prazo para subscrição das quotas distribuídas pelo Fundo, inclusive das quotas constitutivas do patrimônio inicial mínimo estabelecido para funcionamento do fundo é de 180 dias, contados da respectiva data de registro da distribuição na CVM, prorrogável, a critério do administrador e mediante aprovação dos quotistas reunidos em assembleia geral, por até 1 período adicional de 180 dias ou até ocorrer o primeiro investimento do fundo em valores mobiliários, o que ocorrer antes. Observado o mínimo de 2.000 quotas, as quotas não subscritas e integralizadas durante o período de distribuição serão canceladas pelo administrador.

Não haverá taxa de ingresso ou de saída para os investidores que subscreverem quotas do fundo.

As quotas do fundo não são resgatáveis, exceto por ocasião da liquidação do fundo.

O Fundo poderá amortizar quotas por ocasião da alienação total ou parcial de valores mobiliários integrantes da carteira do fundo. Qualquer amortização abrangerá todas as quotas do fundo e será feita na mesma data a todos os quotistas mediante rateio das quantias sempre em espécie, a serem distribuídas pelo número de quotas existentes. As amortizações serão pagas aos quotistas em até 5 (cinco) dias úteis contados da data do efetivo ingresso dos recursos respectivos no Fundo, salvo deliberação em contrário da Assembleia Geral de Quotistas. Durante o exercício social findo em 31 de dezembro de 2023, o Fundo recebeu novos aportes no montante total de R$ 763 (2022 – R$ 403) e teve suas cotas amortizadas no montante total de R$ 16.870 (2022 – R$ 1.693).

10 - Taxa de Administração e Performance

A partir da data do primeiro fechamento, o administrador fará jus a uma remuneração pela prestação

de serviços de administração do fundo e gestão de sua carteira, a ser calculada e paga de acordo com as regras definidas abaixo:

I – durante o período de investimento, a taxa de administração será de 3% ao ano incidente sobre o capital comprometido.

II – após o encerramento do período de investimento, a taxa de administração corresponderá a 3% ao ano, incidente sobre o capital efetivamente investido subtraídos eventuais desinvestimentos e baixas contábeis, desde que totais, do fundo.

A taxa de administração será paga diretamente pelo fundo ao administrador, em base mensal, até o 3º dia útil de cada mês.

Haverá pagamento de taxa de performance desde que o resultado da fórmula abaixo seja positivo, por ocasião das amortizações previstas no regulamento e/ou quando do pagamento das quantias recebidas pelos quotistas quando da liquidação do fundo.

TP = (VD – (CI – VP)) x 20%

Onde:

- TP: valor da taxa de performance;
- VD: valor em moeda corrente nacional que está sendo distribuído pelo distribuído pelo Fundo aos quotistas a título de amortização ou resgate das quotas, por ocasião da liquidação do fundo;
- CI: é o capital investido pelos quotistas no fundo, entendido como o valor efetivamente recebido pelo fundo por ocasião de cada integralização de quotas, corrigido, a partir da data de cada integralização, até a data da amortização ou liquidação do fundo, pela variação do indexador;
- VP: soma dos valores já pagos pelo fundo aos quotistas, a títulos de amortização das quotas, atualizados, desde a data de sua distribuição até a data de cálculo pela variação do indexador, limitada ao valor de CI.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, foi provisionada a importância de R$ 199 (R$ 271 em 2022) apresentada na demonstração do resultado do exercício em “Despesa de Taxa de Administração”. O saldo a pagar à Administradora em 31 de dezembro de 2023 é de R$ 1 (R$ 24 em 2022).

10 - Taxa de Administração e Performance--Continuação

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, foi provisionada a importância de R$ 7.161 à título de taxa de performance (R$ 560 em 2022) apresentada na demonstração do resultado do exercício em "Despesa de Taxa de Performance".

11 - Encargos

As despesas debitadas ao Fundo em relação ao patrimônio líquido (PL) médio estão demonstradas como segue:

	2023		2022	
Encargos	**R$ Mil**	**%**	**R$ Mil**	**%**
Despesa de taxa de administração	(199)	(0,55)	(271)	(0,60)
Despesa de taxa de performance	(7.161)	(19,64)	(560)	(1,23)
Despesas de taxa de fiscalização - CVM	(17)	(0,05)	(8)	(0,02)
Despesas de taxa de custódia	(104)	(0,29)	(101)	(0,22)
Despesas de consultoria e auditoria	(259)	(0,71)	(28)	(0,06)
Despesas de Consultoria jurídica	(44)	(0,12)	(10)	(0,02)
Outras despesas	(2)	(0,01)	(1)	(0,00)
Total	**(7.786)**	**(21,35)**	**(979)**	**(2,15)**
PL médio do exercício	36.463		45.514	

12 - Rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da quota no encerramento dos exercícios está demonstrado como segue:

Classe A:

	Evolução do valor da cota e da rentabilidade	
Exercício	**Valor da cota - R$ (*)**	**Rentabilidade - % (*)**
2023	29.113,4136	-35,46%
2022	45.111,5102	

Classe B:

	Evolução do valor da cota e da rentabilidade	
Exercício	**Valor da cota - R$ (*)**	**Rentabilidade - % (*)**
2023	252.197,7376	-2,11%
2022	257.640,3031	

12 - **Rentabilidade**—Continuidade.

Classe C:

	Evolução do valor da cota e da rentabilidade	
Exercício	**Valor da cota - R$ (*)**	**Rentabilidade - % (*)**
2023	149.715,9868	-6,50%
2022	160.131,6491	

(*) Valor da cota e rentabilidade calculados com base no último dia útil do mês, líquidos dos efeitos de amortizações.

13 - Tributação

Imposto de renda

De acordo com o art. 16 da Instrução Normativa (IN) n° 1.585 da Secretaria da Receita Federal (SRF), o imposto de renda incidente sobre os rendimentos dos fundos de investimento constituídos sob a forma de condomínio fechado, quando aplicável, é apurado na amortização ou no resgate de quotas, em decorrência do término de duração ou da liquidação do Fundo. A tributação sobre os rendimentos dos quotistas incide com base em alíquotas decrescentes de imposto de renda, entre 22,5% e 15%, em função:

(i) do prazo de aplicação dos recursos pelos quotistas;
(ii) a composição da carteira; e
(iii) do prazo de vencimento dos títulos constantes na carteira do Fundo.

Os quotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na Fonte.

14 - Custódia dos Ativos Integrantes da Carteira

As ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado são registradas nos livros da própria companhia. As operações compromissadas estão registradas e custodiadas, em conta própria do Fundo, no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil. As debêntures são registradas nos livros das próprias companhias e na CETIP – Câmara de Custódia e Liquidação. Cotas de fundos de investimento são escriturais e seu controle é mantido pelos administradores.

15 - Serviços de Gestão, Custódia, Tesouraria e Outros Serviços Contratados

Os serviços de custódia, gestão, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários e de escrituração das emissões e resgates de cotas do Fundo são prestados pelos seguintes prestadores:

Descrição	Prestador do Serviço
Gestor e Administrador	DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.
Distribuição, liquidação custódia e tesouraria	BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM
Controladoria	Banco BTG Pactual S/A.

16 - Informações Adicionais

a) Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003

Em atendimento a Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, a Administradora informa que o Fundo, no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, contratou a Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes somente para a prestação de serviços de auditoria das Demonstrações financeiras, não tendo, a referida empresa, prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) O auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) O auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente; e (c) O auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

b) Demandas judiciais

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

c) Partes relacionadas

O Fundo não possui transações com partes relacionadas no exercício, exceto divulgado nas notas explicativas nº 10 e n° 14.

d) Política de divulgação das informações

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

16 - **Informações Adicionais**--Continuação

e) Eventos subsequentes

A Lei 14.754, de 12 de dezembro de 2023, alterou as regras de tributação de aplicações em fundos de investimento no Brasil. Para os rendimentos apurados em fundos de investimento fechados, serão aplicadas as mesmas regras e as alíquotas atualmente em vigor relativo aos fundos abertos ("come-cotas"), ressalvadas as hipóteses previstas nesta Lei e na legislação. Tais alterações entraram em vigor a partir de 01 de janeiro de 2024.

f) Outras informações

A CVM publicou a Resolução CVM nº 175/2022, bem como suas respectivas alterações, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento e sobre a prestação de serviços para os fundos de investimento.

Em 31 de maio de 2023, a CVM publicou a Resolução CVM nº 184/2023 que dispõe sobre as regras específicas para os fundos de investimento em participações – FIP, sendo certo que esta Administradora seguirá acompanhando as evoluções do novo marco regulatório.

As alterações introduzidas pela nova resolução entraram em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, devendo todos os fundos de investimento em funcionamento ser adaptados até 31 de dezembro de 2024.

* * *

Sidney Chameh
Diretor
CPF: 030.0730568-57

Larissa Santos da Silva
Contadora
CRC: 1SP-347101/O-1