Legacy Fundotec Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(CNPJ 31.881.497/0001-28)

Demonstrações contábeis acompanhadas do Relatório do Auditor Independente

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Legacy Fundotec Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

Índice

	Página
Relatório do Auditor Independente sobre as demonstrações contábeis	2
Demonstrações contábeis	7
Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis	12

Relatório do Auditor Independente sobre as demonstrações contábeis

Aos:
Cotistas e Administradora do
Legacy Fundotec Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pela FIR Capital Partners Gestão de Investimentos S.A.)
Nova Lima - MG

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do **Legacy Fundotec Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia** ("**Fundo**"), que compreendem a demonstração da posição financeira 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 nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **Legacy Fundotec Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia** em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo e sua Administradora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase

Reapresentação da demonstração dos fluxos de caixa relativa ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Conforme nota explicativa nº 2 as demonstrações contábeis, a demonstração dos fluxos de caixa correspondente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, apresentada para fins de comparação está sendo reapresentada em virtude de a administração concluir que as aplicações interfinanceiras de liquidez compõem o caixa e equivalentes de caixa. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Valorização dos investimentos em participações societárias

Conforme apresentado na demonstração da posição financeira e nota explicativa nº 5 às demonstrações contábeis, os investimentos do Fundo são compostos substancialmente por participações societárias no montante de R$ 347.991 mil, representando 99,92% do seu patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2023.

Para determinação do valor justo, a Administração do Fundo utiliza laudo de avaliação econômico-financeira elaborado por avaliador independente pelo método do fluxo de caixa descontado, que utiliza, dentre outros aspectos e fatores, dados e premissas não observáveis, tais como: projeções de resultados, taxa livre de risco, prêmio de risco de mercado, entre outros.

Considerando a relevância dos investimentos em ações de companhias de capital fechado em relação ao patrimônio líquido do Fundo, seus efeitos sobre as demonstrações contábeis tomadas em conjunto, bem com a complexidade existente inerente ao processo de mensuração do valor justo, em decorrência do uso de premissas e uso significativo de julgamentos, bem como incertezas em relação à sua realização, consideramos este assunto como o principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria endereçou esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o envolvimento de nossos especialistas para nos auxiliarem: (i) na revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo, incluindo a razoabilidade das premissas utilizadas; (ii) na verificação da exatidão dos dados sobre os fluxos de caixas; e (iii) na análise de informações que pudessem contradizer as premissas mais significativas e as metodologias selecionadas. Ainda, avaliamos a adequação das divulgações efetuadas nas notas explicativas do Fundo.

Com base nos resultados dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a valorização dos investimentos em ações de companhias de capital fechado, consideramos que as evidências de auditoria obtidas foram suficientes e apropriadas, em todos os aspectos relevantes, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Auditoria do exercício anterior

As demonstrações contábeis do Fundo para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, apresentadas para fins de comparabilidade, foram examinadas por outro auditor independente que emitiu relatório em 26 de maio de 2023, sem ressalva sobre essas demonstrações contábeis e com ênfase sobre liquidez dos investimentos e incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional da companhia investida Samba Mobile Multimídia S.A.

Responsabilidades da administração do Fundo pelas demonstrações contábeis

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração do Fundo a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados 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 à administração do Fundo, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 11 de junho de 2024

Anderson Marques Yoshimura
Contador CRC 1SP-293.997/O-3

RSM Brasil Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-030.002/O-7

LEGACY FUNDOTEC FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 31.881.497/0001-28
(Administrado pela FIR Capital Partners Gestão de Investimentos S.A.)
CNPJ: 03.406.900/0001-21

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

				2023			2022	
Aplicações / Especificação	**Nota explicativa**	**Espécie / forma**	**Quantidade**	**Valor justo**	**% sobre o patrimônio líquido**	**Quantidade**	**Valor justo**	**% sobre o patrimônio líquido**
Caixa e equivalentes de caixa	**4**			**81**	**0,02**		**54**	**0,02**
Disponibilidades				**1**	**-**		**1**	**-**
Depósitos bancários				1	-		1	-
Cotas de fundos				**80**	**0,02**		**53**	**0,02**
Daycoval F.I.R.F. IRFM-1		Cotas	24.746	80	0,02	18.346	53	0,02
Títulos e valores mobiliários				**348.217**	**99,99**		**293.238**	**99,99**
Ações de Companhias fechadas - sem cotação em bolsa	**5**			**347.991**	**99,92**		**293.038**	**99,92**
ABC Atacado Brasileiro de Construção S.A.		Ações	5.368.469	338.270	97,13	5.368.469	283.895	96,80
Samba Mobile Multimídia S.A.		Ações	180.191	9.721	2,79	180.191	9.143	3,12
Debêntures	**5**			**226**	**0,07**		**200**	**0,07**
Samba Mobile Multimídia S.A.		Debêntures	3.505	226	0,07	3.505	200	0,07
Total do ativo				**348.298**	**100,01**		**293.292**	**100,01**
Outras obrigações				**19**	**0,01**		**19**	**0,01**
Valores a pagar à sociedade administradora (*)	**20**			12	0,01		13	0,01
Outras despesas administrativas				7	-		6	-
Patrimônio líquido				**348.279**	**100,00**		**293.273**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido				**348.298**	**100,01**		**293.292**	**100,01**

(*) Operações realizadas com partes relacionadas (conforme Nota Explicativa nº 20)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

LEGACY FUNDOTEC FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 31.881.497/0001-28

(Administrado pela FIR Capital Partners Gestão de Investimentos S.A.)

CNPJ: 03.406.900/0001-21

Demonstração do resultado
Para os exercícios findos 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto o lucro por cota)

Composição do resultado do exercício	Nota explicativa	2023	2022
Receitas		**54.997**	**46.492**
Rendas com títulos e valores mobiliários		**54.997**	**46.492**
Resultado com investimento em ações de companhia fechada- valor justo	**5**	54.953	46.453
Resultado com títulos de renda fixa		26	24
Resultado com investimento em cotas de fundos		18	15
Despesas	**8**	**(276)**	**(275)**
Despesas de serviços técnicos especializados		**(19)**	**(23)**
Despesa de auditoria		(19)	(23)
Despesa de consultoria jurídica		-	-
Despesas da Administração	**15**	**(227)**	**(222)**
Remuneração da administração		(150)	(150)
Despesas de controladoria		(77)	(72)
Demais despesas		**(30)**	**(30)**
Taxa de fiscalização CVM		(30)	(30)
Taxa ANBIMA		-	-
Resultado líquido do exercício		**54.721**	**46.217**
Quantidade de cotas		*44.223.690,7800*	*43.938.690,7800*
Lucro por cota - valor em R$		*1,24*	*1,05*

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

LEGACY FUNDOTEC FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 31.881.497/0001-28
(Administrado pela FIR Capital Partners Gestão de Investimentos S.A.)
CNPJ: 03.406.900/0001-21

Demonstração do resultado abrangente
Para os exercícios findos 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

	2023	2022
Resultado líquido do exercício	**54.721**	**46.217**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**54.721**	**46.217**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

LEGACY FUNDOTEC FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 31.881.497/0001-28

(Administrado pela FIR Capital Partners Gestão de Investimentos S.A.)

CNPJ: 03.406.900/0001-21

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Para os exercícios findos 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais - R$)

	Nota explicativa	Capital Social	Lucros acumulados	Patrimônio líquido total
Em 31 de dezembro de 2021		**43.649**	**203.117**	**246.766**
Cotas emitidas	**12**	290	-	**290**
Lucro líquido do exercício		-	46.217	**46.217**
Em 31 de dezembro de 2022		**43.939**	**249.334**	**293.273**
Cotas emitidas	**12**	285	-	**285**
Lucro líquido do exercício		-	54.721	**54.721**
Em 31 de dezembro de 2023		**44.224**	**304.055**	**348.279**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

LEGACY FUNDOTEC FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 31.881.497/0001-28

(Administrado pela FIR Capital Partners Gestão de Investimentos S.A.)

CNPJ: 03.406.900/0001-21

Demonstrações dos fluxos de caixa - método direto
Para os exercícios findos 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Nota explicativa	2023	2022 reapresentado
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
(+) Rendas com aplicações em cotas de fundos de investimento		18	15
(-) Pagamento de taxa de administração		(151)	(150)
(-) Pagamento de controladoria/custódia		(76)	(72)
(-) Pagamento taxa CVM		(30)	(30)
(-) Pagamento de auditoria		(19)	(23)
Caixa líquido das atividades operacionais		**(258)**	**(260)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aplicação de cotistas		285	290
Caixa líquido das atividades de financiamento	**12**	**285**	**290**
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**27**	**30**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		54	24
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício		81	54
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**27**	**30**
Reconciliação do lucro líquido com o caixa líquido das atividades operacionais			
Lucro líquido do exercício		**54.721**	**46.217**
(Rendas) ou prejuízo com ações de companhias fechadas		(54.953)	(46.453)
(Rendas) ou prejuízo com títulos de renda fixa		(26)	(24)
Caixa líquido das atividades operacionais		**(258)**	**(260)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

1. Contexto operacional

O Legacy Fundotec Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") foi constituído em 02 de outubro de 2018 e iniciou suas atividades em 19 de dezembro do mesmo ano, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 anos, contados da data da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado por até 2 anos mediante aprovação dos cotistas do Fundo reunidos em Assembleia Geral de Cotistas.

Destina-se exclusivamente a Investidores Profissionais, residentes ou não no Brasil, caracterizados por (i) possuir interesse em investimentos de longo prazo compatível com a política de investimento do Fundo e (ii) tolerar uma maior volatilidade e risco em suas aplicações, nos termos do Artigo 12 da Resolução CVM nº 30, de 17 de maio de 2021 e alterações posteriores.

O Fundo é classificado como diversificado tipo 3 para os fins do código ABVCAP/ANBIMA, em virtude (a) do público-alvo do Fundo, e (b) de prever a instalação e funcionamento do conselho de supervisão composto por membros indicados pela Gestora. A modificação da classificação do Fundo por outra diferente daquela inicialmente prevista dependerá de aprovação dos cotistas reunidos em Assembleia Geral.

O Fundo tem por objetivo obter rendimentos de longo prazo aos cotistas por meio de investimento de, no mínimo, 90% de seus recursos em ativos alvo, nos termos do regulamento: (i) Ações, bônus de subscrição, debêntures simples, outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de Companhias Alvo; (ii) AFAC; (iii) Cotas e instrumentos de dívida, conversíveis ou não conversíveis, emitidas por Sociedade Alvo, ou; (iv) ativos da mesma natureza econômica dos ativos descritos nos itens (i) e (ii) acima, emitidos pelas Sociedades Estrangeiras Alvo; (v) Cotas de Fundos de Investimentos em Participações regulada pela Resolução CVM 175 de 2022, (vi) Fundos de Investimentos regulados pela Resolução 175/22 limitados em 10% do Capital Comprometido do Fundo.

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM no 579, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento" e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações contábeis individuais. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

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

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

A administração e a gestão da carteira do Fundo são realizadas pela FIR Capital Partners - Gestão de Investimentos S.A. (“Administradora” e “Gestora”).

2. Base de elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações - FIP e demais orientações emanadas da Comissão de valores mobiliários - CVM, especialmente pela Resolução CVM 175/22 e pela Instrução CVM nº 579/16 e alterações posteriores.

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

Reapresentação da demonstração dos fluxos de caixa para fins de comparabilidade

A demonstração dos fluxos de caixa (DFC) do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 estão sendo reapresentadas, para fins de comparabilidade, considerando que para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 a Administração definiu que os recursos mantidos aplicados em cotas de Fundo de Investimento financeiro - Renda Fixa compõem o Caixa e equivalentes de caixa do Fundo.

Diante do exposto, os seguintes ajustes foram realizados na DFC:

	2022 originalmente apresentado	Ajustes (*)	2022 reapresentado
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
(+) Rendas com aplicações em cotas de fundos de investimento	-	**15**	15
(-) Pagamento de taxa de administração	(150)	-	(150)
(-) Pagamento de controladoria/custódia	(72)	-	(72)
(-) Pagamento taxa CVM	(30)	-	(30)
(-) Pagamento de auditoria	(23)	-	(23)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(275)**	**15**	**(260)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
(Compra) de cotas de fundos de fundos de renda fixa	(290)	290	-
Venda de cotas de fundos de fundos de renda fixa	275	(275)	-
Caixa líquido das atividades de investimento	(15)	**15**	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aplicação de cotistas	290	-	290
Caixa líquido das atividades de financiamento	**290**	-	**290**
Variação no caixa e equivalentes de caixa	**-**	**30**	**30**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1	23	24
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	1	53	54
Variação no caixa e equivalentes de caixa	**-**	**30**	**30**

Essas demonstrações contábeis, foram aprovadas pelo Administrador do Fundo em 11 de junho de 2024 que autorizou sua divulgação.

3. Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual o Fundo atua ("moeda funcional"). As demonstrações contábeis e as respectivas notas estão apresentadas em milhares de reais, que é a moeda funcional do Fundo e, também, a sua moeda de apresentação.

b) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por dinheiro em caixa e depósitos em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades, aplicações interfinanceiras de liquidez e títulos e valores mobiliários classificados para negociação, com prazo original igual ou inferior a 90 dias, sendo o risco de mudança no valor de mercado destes considerada imaterial.

(i) Disponibilidades

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

(ii) Cotas de fundos de investimento

As aplicações em cotas de fundos de investimento no Brasil são atualizadas com base no valor da cota divulgado pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados, de acordo com a periodicidade em que são enviados.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado do exercício na rubrica “Resultado com aplicações em cotas de fundos de investimento”.

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

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas ao menos na data da apresentação das demonstrações contábeis, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado.

d) Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

- **Títulos para negociação** - Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor efetivamente pago, acrescidos dos rendimentos intrínsecos e ajustados a valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado.
- **Títulos mantidos até o vencimento** - Incluem os títulos e valores mobiliários para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos.

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o Fundo não possuía títulos mantidos até o vencimento em sua carteira.

e) Outros ativos e passivos

Os valores a receber e as obrigações são demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas.

f) Receitas e despesas

As receitas e despesas originam-se principalmente da contabilização da avaliação ao valor justo dos investimentos nos fechamentos contábeis, sobre os rendimentos auferidos das aplicações financeiras realizadas pela Administradora do Fundo, assim como das despesas necessárias para manter as atividades do Fundo. As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Abaixo apresentamos a posição de caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro de 2023 e de 2022:

	31 de dezembro de 2023		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor Justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundos de investimento (*)	3,2400	24.746	80
Total		**24.746**	**81**

	31 de dezembro de 2022		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor Justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundos de investimento (*)	2,8694	18.346	53
Total		**18.346**	**54**

(*) Refere-se ao investimento no Daycoval Fundo de Investimento Renda Fixa IRFM1 Crédito Privado, inscrito no CNPJ/MF 12.265.822/0001-83. O investimento não possui prazo de carência para resgate e conversibilidade das cotas, tanto para aplicação quanto para resgate é imediata, ocorrendo a liquidação financeira no mesmo dia, através do valor da cota de abertura.

5. Títulos e Valores Imobiliários

I- Participações _ Ações de companhias fechadas e critérios de avaliação a valor justo

Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, o Fundo detinha participações em ações de companhias de capital fechado, como segue:

	2023			
Investimento em ações de companhias fechadas	**Participação %**	**Total de ações investidas**	**Valor de custo**	**Valor justo**
ABC Atacado Brasileiro da Construção S.A.	23,32%	5.368.469	36.700	338.270
Samba Mobile Multimídia S.A.	31,74%	180.191	5.500	9.721
Total			**42.200**	**347.991**

	2022			
Investimento em ações de companhias fechadas	**Participação %**	**Total de ações investidas**	**Valor de custo**	**Valor justo**
ABC Atacado Brasileiro da Construção S.A.	23,32%	5.368.469	36.700	283.895
Samba Mobile Multimídia S.A.	31,74%	180.191	5.500	9.143
Total			**42.200**	**293.038**

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, e o registro do valor justo das ações de companhias fechadas – sem cotação em bolsa:

	2021	2022		2023	
Investimento em ações de companhias fechadas	**Saldo Contábil**	**Ajuste Valor justo**	**Valor Justo**	**Ajuste Valor justo**	**Valor justo**
ABC Atacado Brasileiro da Construção S.A.	238.427	45.468	283.895	54.375	338.270
Samba Mobile Multimídia S.A.	8.158	985	9.143	578	9.721
Total	**246.585**	**46.453**	**293.038**	**54.953**	**347.991**

a) Descrição da companhia investida

- **Samba Mobile Multimidia S.A. (Samba Tech ou Companhia)**

A Companhia tem por objetivo otimizar a distribuição digital de conteúdo em vídeo e de videoaulas e prestar serviços para auxiliar a desenvolver e potencializar os negócios de empresas de diferentes setores da economia. A Samba Tech garante infraestrutura de alta qualidade para venda, distribuição, gerenciamento e armazenamento de vídeos para empresas, grupos educacionais e grupos de mídia.

Em dezembro de 2022 a Companhia passou por avaliação a valor justo que marcou o valor unitário da ação para aproximadamente R$ 50,740355280 e gerou uma receita a título de valor justo de R$ 985, passando o valor do investimento para R$ 9.143.

Em dezembro de 2023 a Companhia passou por nova avaliação a valor justo que marcou o valor unitário da ação para aproximadamente R$ 53,946538221 e gerou uma receita a título de valor justo de R$ 578, passando o valor do investimento para R$ 9.721.

Avaliação do valor justo, data base 31 de dezembro 2022

Empresa avaliadora: Fir Capital Partners Gestão de Investimentos S.A.

- **Qualificação da avaliadora:** A FIR Capital Partners – Gestão de Investimentos S.A. (CNPJ: 03.406.900/0001-21, autorizada pelo Ato Declaratório da CVM nº 5864, de 17 de fevereiro de 2000, para prestar serviço de administração de carteira de valores mobiliários), possui amplo conhecimento na avaliação de ativos, com mais de 10 anos de experiência na gestão e avaliação de investimentos. Ao longo dos últimos anos foram geridos e avaliados anualmente todos os ativos nos Fundos sobre gestão pela referida avaliadora.
- **Método de avaliação:** A abordagem para a análise de investimento utilizada foi a fundamentalista, examinando as informações disponíveis, informações provenientes da contabilidade como forma de avaliar a performance histórica da Companhia e a formulação de projeções, para os próximos 5 anos, para estimar o valor dos ativos por fluxo de caixa.

O método aplicado para determinar o valor presente da Companhia analisada foi o de Fluxo de Caixa Descontado (FCD) que considera duas variáveis - risco e retorno. Dessa forma, o FCD utiliza projeções defluxo de caixa e taxas de descontos para chegar a uma estimativa de valor presente líquido.

- **Período das projeções:** 2023 até 2027
- **WACC (Taxa de desconto – custo médio ponderado do capital):** 23,66%
- **Taxa de perpetuidade:** 6,6%.

Avaliação do valor justo, data base 31 de dezembro de 2023

Empresa avaliadora: Fir Capital Partners Gestão de Investimentos S.A.

- **Qualificação da avaliadora:** A FIR Capital Partners – Gestão de Investimentos S.A. (CNPJ: 03.406.900/0001-21, autorizada pelo Ato Declaratório da CVM nº 5.864, de 17 de fevereiro de 2000, para prestar serviço de administração de carteira de valores mobiliários), possui amplo conhecimento na avaliação de ativos, com mais de 10 anos de experiência na gestão e avaliação de investimentos. Ao longo dos últimos anos foram geridos e avaliados anualmente todos os ativos nos Fundos sobre gestão pela referida avaliadora.
- **Método de avaliação:** A abordagem para a análise de investimento utilizada foi a fundamentalista, examinando as informações disponíveis, informações provenientes da contabilidade como forma de avaliar a performance histórica da Companhia e a formulação de projeções, para os próximos 10 anos, para estimar o valor dos ativos por fluxo de caixa.

  O método aplicado para determinar o valor presente da Companhia analisada foi o de Fluxo de Caixa Descontado (FCD) que considera duas variáveis – risco e retorno. Dessa forma, o FCD utiliza projeções de fluxo de caixa e taxas de descontos para chegar a uma estimativa de valor presente líquido.

  - **Período das projeções:** 2024 até 2033
  - **WACC (Taxa de desconto – custo médio ponderado do capital):** 20,99%
  - **Taxa de perpetuidade:** real 2,0% e nominal 5,6%

- **ABC Atacado Brasileiro da Construção S.A. (ABC ou Companhia)**

  A Companhia é hoje uma das maiores redes de materiais de construção e de acabamentos de Minas Gerais, bem como presença em outros estados. A ABC atua no segmento com uma abordagem inovadora, conseguindo combinar lojas tradicionais, home centers e e-commerce, inovando na forma de oferecer produtos e serviços aos clientes através de um atendimento personalizado e customizado, levando a cidades de interior experiência de compras só possíveis em grandes capitais.
  A Companhia passou por avaliação do valor justo em dezembro de 2022 que marcou o valor unitário da ação para aproximadamente R$ 52,882024730 e gerou uma receita a título de valor justo de R$ 45.468 passando o valor do investimento para R$ 283.895.

  Em dezembro de 2023, a Companhia passou por nova avaliação a valor justo que marcou o valor unitário da ação para aproximadamente R$ 63,010528498 e gerou uma receita a título de valor justo de R$ 54.375, passando o valor do investimento para R$ 338.270.

  As demonstrações Contábeis da companhia para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2023 foram auditadas por auditores independentes, que emitiu relatórios sem modificações de opiniões, em 03 de abril de 2023 e 27 de março de 2024, respectivamente.

Avaliação do valor justo, data base 31 de dezembro 2022

Empresa avaliadora: FIR Capital Partners Gestão de Investimentos S.A.

- **Qualificação da avaliadora:** A FIR Capital Partners – Gestão de Investimentos S.A. (CNPJ: 03.406.900/0001-21, autorizada pelo Ato Declaratório da CVM nº 5864, de 17 de fevereiro de 2000, para prestar serviço de administração de carteira de valores mobiliários), possui amplo conhecimento na avaliação de ativos, com mais de 10 anos de experiência na gestão e avaliação de investimentos. Ao longo dos últimos anos foram geridos e avaliados anualmente todos os ativos nos Fundos sob gestão pela referida avaliadora.
- **Método da avaliação:** A abordagem para a análise de investimento utilizada foi a fundamentalista, examinando as informações disponíveis, informações provenientes da contabilidade como forma de avaliar a performance histórica da Companhia e a formulação de projeções, para os próximos 10 anos, para estimar o valor dos ativos por fluxo de caixa.

  O método aplicado para determinar o valor presente da Companhia analisada foi o de Fluxo de Caixa Descontado (FCD) que considera duas variáveis - risco e retorno. Dessa forma, o FCD utiliza projeções defluxo de caixa e taxas de descontos para chegar a uma estimativa de valor presente líquido.

  - **Período das projeções:** 2023 até 2032
  - **Taxa de desconto** – (custo de capital próprio em R$ nominal): 22,12%
  - **Taxa de perpetuidade:** 5%.

Avaliação do valor justo, data base 31 de dezembro de 2023

Empresa avaliadora: Fir Capital Partners Gestão de Investimentos S.A.

- **Qualificação da avaliadora:** A FIR Capital Partners – Gestão de Investimentos S.A. (CNPJ: 03.406.900/0001-21, autorizada pelo Ato Declaratório da CVM nº 5864, de 17 de fevereiro de 2000, para prestar serviço de administração de carteira de valores mobiliários), possui amplo conhecimento na avaliação de ativos, com mais de 10 anos de experiência na gestão e avaliação de investimentos. Ao longo dos últimos anos foram geridos e avaliados anualmente todos os ativos nos Fundos sob gestão pela referida avaliadora.
- **Método de avaliação:** A abordagem para a análise de investimento utilizada foi a fundamentalista, examinando as informações disponíveis, informações provenientes da contabilidade como forma de avaliar a performance histórica da empresa e a formulação de projeções, para os próximos 15 anos, para estimar o valor dos ativos por fluxo de caixa.

  O método aplicado para determinar o valor presente da empresa analisada foi o de Fluxo de Caixa Descontado (FCD) que considera duas variáveis - risco e retorno. Dessa forma, o FCD utiliza projeções de fluxo de caixa e taxas de descontos para chegar a uma estimativa de valor presente líquido.

- **Período das projeções:** 30 de setembro de 2023 até 2038
- **WACC (Taxa de desconto – custo médio ponderado do capital):** 18,4%
- **Taxa de perpetuidade**: Real 1,5%, Nominal 5,1%

II – Debêntures

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo mantinha em sua carteira 3.505 debêntures conversíveis em ações, da Companhia Samba Mobile Multimidia S.A.

As debêntures foram emitidas em conformidade com os instrumentos particulares de escritura de emissão de debêntures, datado de 12 de março de 2019, Primeiro Aditamento à Escritura da Quinta Emissão celebrada em 15 de maio de 2019, e Segundo Aditamento celebrado em 27 de abril de 2020, considerando o vencimento em 24 meses contados da assinatura do presente Boletim de Subscrição. Cada debênture pode ser convertida em 1 ação ordinária, nominativa e sem valor nominal, que terá as mesmas características e condições e gozará dos mesmos direitos e vantagens das demais ações ordinárias de emissão da Companhia.

Em 27 de dezembro 2021 foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração apreciação da prorrogação do prazo de vencimento de conversão da Terceira e Quarta Série da Quinta Emissão das Debêntures emitidas pela Companhia e em 11 de janeiro de 2022 celebrado o Terceiro Aditamento considerando o vencimento por mais 24 meses.

Em 29 de março de 2023 foi aprovada em Reunião do Conselho de Administração apreciação da prorrogação do prazo de vencimento da conversão da Terceira e Quarta série da Quinta Emissão das Debêntures emitidas pela companhia e em 29 de março de 2023 celebrado o Quarto Aditamento considerando o vencimento por mais 12 meses.

As referidas debêntures foram emitidas com valor nominal de R$ 45,27 (valores expressos em Reais) cada. Sobre o valor nominal unitário das debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias do CDI (Certificado de Depósito Interbancário). Ao final dos exercícios de 2023 e 2022, os valores unitários das debêntures com os juros remuneratórios citados foram de aproximadamente R$64,53 (valores expressos em reais) em 2023 e R$57,08 (valores expressos em reais) em 2022.

Os títulos e valores mobiliários registrados na categoria “Livre negociação” e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

	2023		2022	
Debêntures – Livre negociação	**Quantidade**	**Valor Justo**	**Quantidade**	**Valor Justo**
Samba Mobile Multimidia S.A.	3.505	226	3.505	200
Total	**3.505**	**226**	**3.505**	**200**

6. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

7. Principais fatores de risco

Os investimentos do Fundo são, por sua natureza, sujeitos a oscilações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados, e não

há nenhuma garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o Cotista.

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

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

- **Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental:** O Fundo poderá estar sujeito a riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e do gestor, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e mudanças legislativas. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o Governo Federal intervém na economia, realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Federal para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. As condições macroeconômicas e 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 resultar, dentre outras coisas, em (a) perda de liquidez dos ativos integrantes da carteira e (b) inadimplência dos emissores dos ativos integrantes da carteira e, por conseguinte, poderão impactar negativamente os resultados do Fundo e os cotistas.

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

- **Risco de mercado:** Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, tais como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das cotas e perdas aos cotistas.

- **Risco de concentração:** Quanto maior a concentração dos investimentos do Fundo em um número limitado de companhias investidas, maior será a exposição do Fundo em relação ao risco de tais companhias investidas.

- **Risco relacionado ao resgate e à liquidez das cotas:** O Fundo, constituído sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas cotas a qualquer momento. A amortização das cotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto ou na data de liquidação do Fundo. Além disso, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento em participações é muito pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os cotistas que queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo de não conseguir negociar suas cotas em mercado secundário em função do potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das cotas, os cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas cotas.

- **Riscos relacionados às companhias investidas**: Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos cotistas. A carteira estará concentrada em ativos alvo de emissão das companhias investidas. Não há garantias de (a) bom desempenho de qualquer das companhias investidas, (b) solvência das companhias investidas ou (c) continuidade das atividades das companhias investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente o Fundo e, portanto, os cotistas. Os pagamentos relativos aos ativos alvo de emissão das companhias investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva companhia investida ou, ainda, de outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os cotistas poderão experimentar perdas.

- **Riscos relacionados à amortização:** Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos ativos alvo e ao retorno do investimento do Fundo nas companhias investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as cotas está condicionada ao recebimento, pelo Fundo, dos recursos acima citados.

- **Risco de patrimônio negativo:** As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital comprometido, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo.

- **Outros riscos:** O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do gestor, tais como, mas não se limitando a, pedido de moratória, inadimplemento de pagamentos, mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos integrantes da carteira e alteração na política monetária.

- **Riscos de alterações da legislação tributária:** O Governo Federal regularmente introduz alterações nos regimes fiscais que podem aumentar a carga tributária incidente sobre o mercado de valores mobiliários brasileiro. Essas alterações incluem modificações na alíquota e na base de cálculo dos tributos e, ocasionalmente, a criação de impostos temporários, cujos recursos são destinados a determinadas finalidades governamentais. Os efeitos dessas medidas de reforma fiscal e quaisquer outras alterações decorrentes da promulgação de reformas fiscais adicionais não podem ser quantificados. No entanto, algumas dessas medidas poderão sujeitar as companhias investidas, os outros ativos integrantes da carteira, o Fundo e/ou os cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. Não há como garantir que as regras tributárias atualmente aplicáveis às companhias Investidas, aos outros ativos integrantes da carteira, ao Fundo e/ou aos cotistas permanecerão vigentes, existindo o risco de tais regras serem modificadas no contexto de uma eventual reforma tributária, o que poderá impactar os resultados do Fundo e, consequentemente, a rentabilidade dos cotistas.

- **Risco de distribuição parcial:** Existe a possibilidade de que, ao final do período de distribuição das cotas, não sejam subscritas todas as cotas ofertadas pelo Fundo, o que, consequentemente, fará com que o Fundo detenha um patrimônio menor que o estimado. Tal fato pode ensejar uma redução nos planos de investimento do Fundo e, consequentemente, na expectativa de rentabilidade do Fundo.

- **Risco cambial:** O cenário político, bem como as condições socioeconômicas nacionais e internacionais, pode afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho dos Fundos Investidos e do Fundo.

8. Principais encargos debitados do Fundo

Encargos do Fundo

Apresentamos a seguir os encargos debitados ao Fundo para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio de R$ 293.624 e R$ 247.659, respectivamente:

Encargos	2023	% sobre o PL médio	2022	% sobre o PL médio
Administração	(150)	(0,05)	(150)	(0,06)
Controladoria	(77)	(0,03)	(72)	(0,03)
Taxa de fiscalização CVM	(30)	(0,01)	(30)	(0,01)
Despesa de auditoria	(19)	(0,01)	(23)	(0,01)
Total	**(276)**	**(0,10)**	**(275)**	**(0,11)**

9. Classe de cotas do Fundo

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

10. Valor patrimonial da cota

O valor patrimonial da cota ao final do exercício de 2023 foi de R$ 7,8754 e R$ 6,6746 em 31 de dezembro de 2022.

11. Evolução do valor da cota e rentabilidade

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

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota %
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023	293.624	7,8754	17,99
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022	247.659	6,6746	18,06

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

12. Emissão e amortização de cotas

- **Emissão**

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

As Cotas deverão ser subscritas até a data de encerramento da respectiva oferta restrita, conforme prazo estabelecido no Suplemento referente a cada emissão de cotas. As cotas que não forem subscritas serão canceladas pelo Administrador.

O patrimônio mínimo inicial para funcionamento do Fundo é de R$ 1.000, podendo iniciar suas atividades e realizar investimentos nas companhias alvo mediante a subscrição do número de cotas que corresponda ao referido valor de patrimônio inicial mínimo. A distribuição de cotas será realizada mediante esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM 476/09.

Emissões de novas cotas poderão ser realizadas mediante proposta do Gestor e deliberação da Assembleia Geral, observados: (i) será permitida a procura de, no máximo, 75 investidores profissionais, (ii) as cotas somente poderão ser subscritas por, no máximo, 50 investidores profissionais.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, os cotistas do Fundo integralizaram o montante de R$ 285, representadas por 285.000 novas cotas (R$ 290, representadas por 290.000 novas cotas, em 2022).

- **Inadimplência**

O cotista inadimplente será responsável por quaisquer perdas e danos que venha a causar ao Fundo, desde que comprovado o nexo de causalidade entre o descumprimento do cotista inadimplente e as perdas e danos sofridas pelo Fundo, bem como terá seus direitos políticos e patrimoniais suspensos (voto em Assembleias Gerais, pagamento de amortização de Cotas em igualdade de condições com os demais Cotistas titulares de Cotas e exercício do direito de preferência para a aquisição de Cotas, nos termos do regulamento do Fundo), até que as suas obrigações tenham sido cumpridas ou até a data de liquidação do Fundo, o que ocorrer primeiro.

Caso o descumprimento não seja sanado em até 5 dias contados do recebimento pelo cotista inadimplente de notificação nesse sentido, poderão ser alienadas, parte ou a totalidade das cotas, para o pagamento de quaisquer pendências do referido cotista inadimplente para com o Fundo. Nesse sentido, os cotistas assinarão em conjunto com o Compromisso de Investimento, uma carta mandato, outorgando poderes irrevogáveis, irretratáveis e pelo prazo de duração do Fundo, para que o Administrador possa em nome de cada cotista, conforme o caso, efetivar a venda de cotas.
Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o Fundo não recebeu valores de multa por atraso de chamada de capital.

- **Resgate e amortização de cotas.**

Não haverá resgate de cotas, a não ser pelo término do prazo de duração do Fundo ou sua liquidação, não se confundindo os eventos de resgate com as amortizações previstas do regulamento do Fundo.

A Administradora poderá realizar amortizações parciais das cotas do Fundo, a qualquer tempo durante todo o prazo de duração do Fundo, desde que informado aos cotistas com antecedência de, no mínimo, 5 dias uteis em relação a respectiva data de amortização de cotas.

Na amortização será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente a divisão do Patrimônio Líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil anterior à data do pagamento da parcela de amortização.

O Fundo não cobrará taxa de saída, quando do pagamento de amortização ou do resgate de cotas.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, não houve amortizações de cotas.

13. Política de distribuição dos resultados

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

14. Serviços de gestão, custódia e tesouraria

a) Os serviços de administração e gestão da carteira do Fundo são prestados pela FIR Capital Partners – Gestão de Investimentos S.A., com sede na Cidade de Nova Lima, Estado de Minas Gerais, na Rua Ministro Orozimbo Nonato, nº 215 - PAVMTO6 PARTE, Vila da Serra, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 03.406.900/0001-21, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 5864, de 17 de fevereiro de 2000. ("Administradora" e "Gestora").

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

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

15. Remuneração da administração, gestão e custodiante

- **Administração e gestão**

O Fundo pagará uma taxa de administração pelos serviços de administração do Fundo, gestão da carteira, distribuição, custódia e controladoria dos ativos integrantes da carteira e escrituração das cotas do Fundo, R$ 150 ao ano pro rata dia útil, a partir do primeiro dia útil de janeiro de 2023.

A Taxa de Administração será calculada à base de 1/252, sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e paga mensalmente, até o 5º dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a remuneração da administração registrada foi de R$ 150 (R$ 150 em 2022) e encontra-se apresentada na rubrica de "Remuneração da administração" na demonstração do resultado.

- **Taxa de custódia**

Será cobrado o valor mensal de R$ 6,00 para os serviços de Custódia, Controladoria, Escrituração, Distribuição e Contabilidade, ocorrendo ajustes a cada 12 meses, levando em consideração o IGPM.

A Taxa de custódia é provisionada diariamente e paga mensalmente ao custodiante, por período vencido, até o 5º dia útil de cada mês, subsequente ao dos serviços prestados, sendo o seu cálculo realizado em base pro rata die, considerado o ano de 252 dias úteis

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a remuneração do custodiante registrada foi de R$ 77 (R$ 72 em 2022) e encontra-se apresentada na rubrica de "Despesas de controladoria" na demonstração do resultado.

- **Taxa de performance**

Até que haja a distribuição de recursos pelo Fundo aos cotistas em montante correspondente ao capital investido, devidamente atualizado monetariamente por taxa igual a 100% do IPCA, e capitalizado exponencialmente de uma sobretaxa de 6% expressa na forma percentual ao ano, calculada à base de 1/252 por dia útil, não será devida Taxa de Performance ao Gestor.

Uma vez que a distribuição de recursos do Fundo aos cotistas exceda o capital investido, devidamente atualizado monetariamente por taxa igual a 100% do IPCA, e capitalizado exponencialmente de uma sobretaxa de 15% expressa na forma percentual ao ano, calculada à base de 1/252 por dia útil então o Gestor fará jus ao recebimento:

(i) de 100% das distribuições que corresponderem ao excedente do capital corrigido à sobretaxa até que a Taxa de Performance paga ao Gestor atinja 7,5% da diferença do valor entre o: (i) capital corrigido à sobretaxa e (ii) o capital investido devidamente atualizado monetariamente por taxa igual a 100% do IPCA ("*Catch-up*"); e, a posteriori;

(ii) de uma taxa de performance correspondente a 15% sobre o valor distribuído pelo Fundo aos cotistas que exceder o capital investido corrigido à sobretaxa 2, após o pagamento do *Catch-up*.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, não houve despesa registrada a título de taxa de performance.

16. Divulgação de informações

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

17. Legislação tributária

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

Imposto de renda

Nas amortizações das cotas, a base de cálculo do imposto de renda será a diferença positiva entre o valor da amortização e o valor de aquisição proporcional à quantidade de cotas amortizadas, sendo aplicada alíquota de quinze por cento conforme artigo 2º da Lei 11.312/06.

Conforme legislação em vigor, desde janeiro de 2002, as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor na mesma Administradora, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

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

Tributação Periódica ("come-cotas") – Lei 14.754/2023

A Lei 14.754/2023 excepcionou o FIP da tributação periódica ("come-cotas"), desde que seja enquadrada como entidade de investimento e desde que o fundo cumpra os requisitos de alocação, de enquadramento e de reenquadramento de carteira previstos na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.

A Resolução CMN nº 5.111/2023 regulamentou o conceito de "entidade de investimento" para fins de interpretação e aplicação das disposições estabelecidas na Lei nº 14.754/23.

Caberá ao Administrador garantir a classificação como entidade de investimento para fins de incidência ou não de come cotas.

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

Em atendimento à Resolução CVM n° 162/22, registre-se que a Administradora, no exercício auditado, não contratou nem teve quaisquer outros serviços prestados pelo auditor independente do Fundo, relacionados a este Fundo por ela administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis do Fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

19. Demandas judiciais

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

20. Transações com partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração, junto a FIR Capital Partners – Gestão de Investimentos S.A., Administradora, no montante de R$ 12. A despesa registrada nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a título de taxa de administração e gestão encontra-se divulgada na nota explicativa nº 15.

21. Alterações Estatutárias.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2023 não houve reuniões de Assembleia Geral de Cotistas.

22. Outros assuntos

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº175 (com alterações posteriores) 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 de investimentos. A referida Resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº 578/16 e entrou em vigor em 2 de outubro de 2023, sendo que alguns de seus dispositivos entrarão em vigor em datas posteriores, conforme especificado na nova Resolução.

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

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

Andre Capistrano Emrich
CPF: 463.007.326-49 / CI: MG 1.517.001
Diretor Presidente
FIR Capital Partners – Gestão de Investimentos S.A**.**