Vitória Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ n° 13.611.406/0001-52

(Administrado pela Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.- CNPJ: 67.030.395/0001-46)

Demonstrações financeiras do
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2024

UHY Bendoraytes & Cia

Av. João Cabral de Mello Neto 850
Bloco 3, 1301 a 1305
Rio de Janeiro, RJ
Brazil

Tel +55 21 3030 4662
Email info@uhy-br.com
Web www.uhy-br.com

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Cotistas do

Vitória Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

Opinião com ressalvas

Examinamos as demonstrações financeiras do Vitória Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), administrado pela Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA., que compreendem a Demonstração da Posição Financeira em 29 de fevereiro de 2024, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para Opinião com Ressalva", as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 29 de fevereiro de 2024, e o desempenho de suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimentos regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

Base para opinião com ressalva

Em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo possuía investimento na MV Participações, avaliada pelo método de equivalência patrimonial. Durante os nossos procedimentos de auditoria, identificamos que o Fundo está calculando o ajuste da equivalência patrimonial com base no saldo do patrimônio líquido de sua investida. Dessa forma, o investimento, o resultado e o patrimônio líquido estão subavaliados em R$7.367 mil.

Em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo possuía dividendos a receber da MV Participações no montante de R$37.541 mil. Identificamos que o administrador do Fundo constituí as provisões dos dividendos a receber conforme informado pela administração da investida. Contudo, até o encerramento dos nossos procedimentos de auditoria, não nos foi possível obter acesso a memória de calculo e tampouco recalcular o montante informado pois o mesmo é foi informado de forma desproporcional a participação do Fundo.

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.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria ("PAA") são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria de 29 de fevereiro de 2024. 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.

Ações de companhias fechadas:

Conforme divulgado na nota explicativa nº 5 às demonstrações financeiras, em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo mantinha R$ 152.887mil, correspondentes a 75,78% de seu patrimônio líquido, investidos em empresas de capital fechado (“companhias investidas”).

Como nossa auditoria conduziu esse assunto:

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) conciliação contábil da carteira; (ii) verificação da existência dos ativos com base na inspeção dos contratos de aquisição de ações, documentação societária e livro registro de ações; (iii) liquidação financeira das transações com as ações realizadas durante o período; (iv) leitura das demonstrações financeiras auditadas mais recentes das companhias investidas, com o objetivo de avaliar eventuais impactos contábeis e de divulgação nas demonstrações financeiras do Fundo; e (v) avaliação da apresentação das informações relacionadas às companhias investidas.

Responsabilidade da administração e da governança pelas demonstrações financeira

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento, 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 suas operações.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeira

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações 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 da companhia.

- 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 da companhia. 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 a Companhia 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 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.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Rio de Janeiro, 29 de julho de 2024.

UHY BENDORAYTES & Cia
Auditores Independentes
CRC 2RJ 0081/O-8

Digitally signed by FLAVIO AUGUSTO GUEDES VIANA:07254848709
DN: c=BR, o=ICP-Brasil, ou=VideoConferencia, ou=19453723000174, ou=Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB, ou=RFB e-CPF A3, ou=(em branco), cn=FLAVIO AUGUSTO GUEDES VIANA:07254848709
Date: 2024.07.29 19:19:09 -03'00'

FLAVIO VIANA
Contador
CRC 1RJ 112350/O-6

VITÓRIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ (MF): 13.611.406/0001-52
Administrado por: Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.
CNPJ (MF): 67.030.395/0001-46

DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA

Valores em Milhares de Reais

	Exercícios findos em:			
ATIVO	**28/02/24**	**%PL**	**28/02/23**	**%PL**
CIRCULANTE	**201.780**	**100,02**	**162.758**	**100,15**
Disponibilidades	**71**	**0,04**	**6**	
Caixa		-		
Bancos conta movimento		-		
Conta corrente junto administradora	71	0,04	6	
Títulos e valores mobiliários	**157.039**	**77,84**	**122.732**	**75,52**
Títulos Públicos Federais	**4.152**	**2,06**	**1.269**	**0,78**
Letras Financeiras do Tesouro	4.152	2,06	1.269	0,78
Cotas de fundos de investimentos		**-**		**-**
Fundos de investimento - Instrução CVM 555		-		-
Títulos de renda variável	**152.887**	**75,78**	**121.463**	**74,74**
MV Participações S.A - ON	152.887	75,78	121.463	74,74
Avaliação Reflexa - resultado abrangente		-		
Contas a receber venda de ações	**7.129**	**3,53**	**8.317**	**5,12**
Contas a receber de venda de imóveis		**-**		
Impostos a Compensar		**-**		
Outros valores a receber	**37.541**	**18,61**	**31.703**	**19,51**
Despesas antecipadas		-		
Dividendos	37.541	18,61	31.703	19,51
ccccccc		-		
TOTAL DO ATIVO	**201.780**	**100,02**	**162.758**	**100,15**
PASSIVO				
CIRCULANTE	**37**	**0,02**	**245**	**0,15**
Encargos a Pagar	**23**	**0,01**	**232**	**0,14**
Rendimentos a distribuir		-		
Taxa de administração	23	0,01	22	0,01
Impostos e contribuições a recolher		-	210	0,13
Provisão para pagamentos a efetuar	**14**	**0,01**	**13**	**0,01**
Outras despesas administrativas		-		
Auditoria	14	0,01	13	0,01
TOTAL DO PASSIVO	**37**	**0,02**	**245**	**0,15**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**201.743**	**100,00**	**162.513**	**100,00**
Cotas por classe	**4.652**	**2,31**	**4.652**	**2,86**
Cotas subscritas				
Cotas a integralizar (-)				
Cotas integralizadas		-		-
Amortização (-)	4.652	2,31	4.652	2,86
Reservas	**197.091**	**97,69**	**157.861**	**97,14**
Ajuste de avaliação patrimonial	(7.894)	(3,91)	(5.782)	(3,56)
Reservas de lucros	204.985	101,60	163.643	100,70
Prejuízos acumulados		**-**		**-**
Prejuízos acumulados		-		-
TOTAL DO PASSIVO e PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**201.780**	**100,02**	**162.758**	**100,15**

Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.
Administradora

REINALDO DANTAS
Contador CT-CRC-1SP 110330/O-6

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

VITÓRIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ (MF): 13.611.406/0001-52
Administrado por: Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Valores em Milhares de Reais

Exercícios findos em:	28/02/24	28/02/23
COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO		
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO		
Renda Fixa e Outros Valores Mobiliários	**42.658**	**38.255**
Valorização (Equivalência patrimonial) de cias fechadas	42.657	38.255
Dividendos e juros s/ capital	1	-
Ajuste ao valor justo	-	-
Renda Fixa e Outros Valores Mobiliários	**191**	**117**
Receita de juros	191	117
Resultado de cotas fundos	-	-
Ajuste ao valor justo	-	-
Resultado com renda fixa	-	-
Dividendos e juros s/ capital	-	-
Demais receitas	**210**	**3**
Receitas diversas	210	3
Outras receitas/Despesas	**(317)**	**(315)**
Despesas com taxa de administração	(281)	(266)
Despesas com taxa de gestão	-	-
Despesas com auditoria e custódia	(15)	(27)
Despesas de serviços técnicos	-	-
Despesas tributárias	-	-
Demais despesas de serviços do sistema financeiro	-	(2)
Taxa de fiscalização da CVM	(21)	(20)
Outras receitas e despesas	-	-
RESULTADO DO EXERCÍCIO	**42.742**	**38.060**

Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.
Administradora

REINALDO DANTAS
Contador CT-CRC-1SP 110330/O-6

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

VITÓRIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ (MF): 13.611.406/0001-52
Administrado por: Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

Valores em Milhares de Reais

Exercícios findos em:	**28/02/24**	**28/02/23**
RESULTADO DO EXERCÍCIO	**42.742**	**38.060**
RESULTADO ABRANGENTE	**-**	**-**
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-
Outros ajustes abrangentes	-	-
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL	**42.742**	**38.060**

Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.
Administradora

REINALDO DANTAS
Contador CT-CRC-1SP 110330/O-6

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

VITÓRIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ (MF): 13.611.406/0001-52

Administrado por: Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.

CNPJ (MF): 67.030.395/0001-46

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO PERÍODO

Valores em Milhares de Reais

	Cotas integralizadas	Ajuste de avaliação patrimonial	amortização	Reserva de lucros (Prejuízos acumulados)	Total
Saldos em 28 de fevereiro de 2022	4.652	650	-	125.583	130.885
Ajuste de avaliação Patrimonial		(6.432)			(6.432)
Amortização realizada no exercício					-
Cisão Fundo Hidra FIM					
Distribuição de resultado no período					-
Resultado líquido do exercício				38.060	38.060
Saldos em 28 de fevereiro de 2023	4.652	(5.782)	-	163.643	162.513
Ajuste de avaliação Patrimonial		(2.112)		-	(2.112)
Amotização realizadas no exercício					-
Resgate de cotas no período	-				-
Cisão Fundo Hidra FIM					-
Distribuição de rendimentos				(1.400)	(1.400)
Resultado líquido do exercício				42.742	42.742
Saldos em 28 de fevereiro de 2024	4.652	(7.894)	-	204.985	201.743

Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.
Administradora

REINALDO DANTAS
Contador CT-CRC-1SP 110330/O-6

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

VITÓRIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ (MF): 13.611.406/0001-52

Administrado por: Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.

CNPJ (MF): 67.030.395/0001-46

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (Método Indireto)

Valores em Milhares de Reais

Exercícios findos em:	**28/02/24**	**28/02/23**
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		
Resultado líquido do exercício	42.742	38.060
Valorização (equivalencia patrimonial) de cias fechadas	(42.657)	(38.255)
Ajuste ao valor justo de Cias Fechadas		
Total	**85**	**(195)**
Variações em Ativos e Passivos	1.380	190
Redução (Aumento) em Tits. e Vals. Mobiliários	400	(1.008)
Redução (Aumento) em Valores a Receber por Venda de ações	1.188	1.189
Aumento (Redução) em impostos e contribuições a recolher	(210)	(1)
Aumento (Redução) em Encargos a Pagar		-
Aumento (Redução) em Valores a Pagar à Administradora	1	(3)
Aumento (Redução) em Prov. Pagtos a Efetuar	1	13
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	**1.465**	**(5)**
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento		
Distribuição de rendimentos	(1.400)	
Amortização de Cotas		-
Resgate de Cotas		
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	**(1.400)**	**-**
Variação Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa	**65**	**(5)**
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	**6**	**11**
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	**71**	**6**
Variação Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa	**65**	**(5)**

Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.
Administradora

REINALDO DANTAS
Contador CT-CRC-1SP 110330/O-6

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

1. Contexto operacional

O **Vitória Fundo de Investimentos em Participações Multiestratégia (Fundo)**, constituído em 07 de julho de 2011, iniciou suas atividades em 12 de julho de 2012, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 (dez) anos, prorrogado por 2 (dois) períodos adicionais de 10 (dez) anos cada contados a partir da primeira subscrição de cotas. Esse prazo poderá ser prorrogado por dois anos a exclusivo critério do cotista em Assembleia Geral, quantas vezes este entender apropriado. Iniciou suas atividades em 12 de julho de 2012. Seu objetivo é investir preponderantemente em ações, debêntures, bônus de subscrição ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão da Companhia Alvo, sejam elas abertas ou fechadas visando à participação no processo decisório da respectiva Companhia, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

As cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive à perda do capital investido.

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM n° 579, avaliou e classificou o Fundo como "Não Entidade de Investimento". A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis as entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

Os investimentos em entidades controladas, que não sejam qualificados como entidade de investimento serão atualizados utilizando-se o método da equivalência patrimonial, com base nas demonstrações financeiras das entidades investidas, onde na impossibilidade será admitido a utilização de demonstrações financeiras em um período máximo de defasagem de até dois meses antes da data das demonstrações contábeis do Fundo.

As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda do Fundo Garantidor de Crédito – (FGC).

2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras 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 Instrução CVM nº 579/16 e 175/22 e alterações posteriores.

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

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração do Fundo em XX de Julho de 2024.

3. Principais práticas contábeis

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM), publicou em 30 de agosto de 2016 a Instrução CVM nº 579 que dispõe sobre os critérios contábeis de reconhecimento, classificação e mensuração de ativos e passivos, assim como os de reconhecimento de receitas, apropriação de despesas e divulgação de informações nas demonstrações contábeis dos fundos de investimento em participações, em substituição às Instruções CVM nº 175 de 23 de dezembro de 2022, aplicando-se aos períodos contábeis iniciados em ou após 1º de janeiro de 2017.

3.1. Apuração do resultado

O resultado das operações (receitas, custos e despesas) é apurado em conformidade com o regime contábil de competência dos exercícios.

3.2. Operações compromissadas

As operações compromissadas são demonstradas ao valor do principal, acrescido dos rendimentos auferidos.

3.3. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários componentes da carteira do Fundo são classificados na categoria “títulos para negociação” e estão registrados pelo valor efetivamente pago atualizado diariamente pelo rendimento auferido, com base na taxa de remuneração e em razão da fluência do prazo de vencimento dos papéis, e são ajustados ao valor de mercado.

3.4 Cotas de fundos de investimento

De acordo com a Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, os títulos e valores mobiliários componentes da carteira do Fundo são classificados na categoria "títulos para negociação" e avaliados da seguinte forma:

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 "Resultado com cotas de fundos".

3.5. Participação em companhias fechadas – ações sem cotação em bolsa

Os investimentos em empresas, cuja ação não seja negociada em bolsa de valores ou de mercado de balcão organizado são contabilizados pelo respectivo custo de aquisição e depois avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

3.6. Objetivos e estratégias de gerenciamento de riscos

O objetivo do gerenciamento de riscos é minimizar a exposição do Fundo em relação ao risco de mercado.

O gerenciamento desses riscos é efetuado por meio de sistemas de controles internos que possibilitam a avaliação dos resultados obtidos em relação aos objetivos propostos para o Fundo, e o cumprimento da legislação quanto ao enquadramento diário do Fundo, em relação ao cumprimento dos limites por Ativos e por Emissores.

3.7. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto se 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. O Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos no exercício.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Em 29 de fevereiro de 2024 os saldos de caixa e equivalentes de caixa estavam compostos por:

	29/02/2023	28/02/2023
Conta corrente junto a administradora	71	6

5. Títulos e Valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são demonstrados conforme abaixo:

	29/02/2024	28/02/2023
Títulos Públicos Federais		
LFT	4.152	1.269
Cotas de Fundos de Investimento		
Títulos de Renda Variável		
MV Participações (i)	152.887	121.463
Total de TVM	**157.039**	**122.732**

Em 29 e fevereiro de 2024 o Fundo obteve valorização de equivalência patrimonial no montante de R$ 42.657 (R$ 38.255 em 2023).

(i) Informações adicionais sobre a MV Participações S.A

A MV Participações S.A. é uma sociedade por ações de capital fechado formada em 1987, com sede em Recife, Estado do Pernambuco. A MV é líder do mercado nacional de Sistemas de Gestão de Saúde. O Grupo MV é formado pela MV Participações S.A., que tem por objeto a participação em outras sociedades como sócia ou acionista. Desde 2012, a Companhia tem o controle das empresas MV Sistemas Ltda., MV Informática Nordeste Ltda., DNMV Sistemas Ltda., Microdata Tecnologia Ltda., Hospidata S/S Ltda. O Grupo tem como objeto a prestação de serviços de consultoria, implantação de serviços de informática, locação, criação e manutenção de sistemas, bem como o comércio de equipamentos e materiais para a área de informática.

Em 13 de julho de 2012, o Fundo recebeu 5.329.349 ações ordinárias da MV Participações S.A, como forma de integralização de suas cotas, no valor de R$5.329. No mesmo dia, o Fundo vendeu 663.144 ações ordinárias da MV Participações S.A. Em 19 de novembro de 2019 o Fundo vendeu 729.029 ações da companhia. Em 28 de fevereiro de 2024, o Fundo possui 3.937.111 ações ordinárias da MV Participações S.A..

6. Contas a receber por venda de ações

Em 29 de fevereiro de 2024 o Fundo possuí o montante a receber de R$ 7.129 originado com a venda de 729.029 ações, que representam 10% do total do capital social da MV Participações S.A. O contrato de instrumento particular de compra e venda das ações entre o Comprador Paulo Luiz Alvez e o Fundo foi firmado em 19 de novembro de 2019. O total das vendas das ações perfaz R$ 11.694, a primeira parcela no total de R$ 1.000 foi paga por compensação de dividendos pelo Comprador e o restante será pago em 9 parcelas anuais de R$ 1.188, sendo o último vencimento em 30/04/2029.

7. Fatores de risco

a) Tipos de riscos

Risco de Mercado e de liquidez

As condições econômicas nacionais e internacionais podem 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 do Fundo. O valor dos ativos que integram a carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. A queda ou aumento nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

As aplicações do Fundo em ações sem cotação de mercado 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 alienar parte dessas ações, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser reduzido devido à baixa liquidez dessas ações, causando perdas ao Fundo.

Risco Operacional da Companhia Investida

Em virtude da participação na Companhia Investida, todos os riscos operacionais da Companhia Investida poderão resultar em perdas patrimoniais e riscos operacionais ao Fundo impactando negativamente a rentabilidade do Fundo. Além disso, o Fundo influenciará na definição da política estratégica e na gestão das Companhias Investidas. Dessa forma, caso determinada Companhia Investida tenha sua falência decretada e/ou caso haja desconsideração da personalidade jurídica da Companhia Investida, a responsabilidade pelo pagamento de determinados passivos da Companhia Investida poderá ser atribuída ao Fundo, o que poderá causar um impacto negativo no valor das Cotas.

Risco de Concentração

O Fundo poderá aplicar até 100% (cem por cento) do Patrimônio Líquido em valores mobiliários de uma única Companhia Investida. O Fundo e seus Cotistas poderão ficar expostos ao risco de performance de um único setor econômico o que poderá resultar em maior volatilidade do seu Patrimônio Líquido.

Inexistência de garantia de rentabilidade

A verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em participações no mercado ou no próprio Fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do Fundo na Companhia Investida, caso a mesma apresente riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas obrigações não permite que seja determinado qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para o Fundo.

b) Controles relacionados aos riscos

Os investimentos deste Fundo são predominantemente participações em ativo para o qual não existem preços públicos, de forma que as medidas de risco utilizadas para ativos líquidos (*VaR*, teste de estresse, simulação histórica, etc.) não podem ser empregadas. A administração de risco se dá através do monitoramento das operações e participação na governança da empresa investida e suas controladas.

O investimento do Fundo é predominantemente em ações de uma empresa investida, sendo os riscos administrados através do monitoramento das atividades da empresa investida.

8. Emissões, colocação e negociação de cotas

a) Emissão

A Administradora poderá realizar novas emissões de cotas, mediante prévia aprovação dos Cotistas, em Assembleia Geral, e registro – ou dispensa, conforme o caso – da oferta de distribuição na CVM.

O valor de cada cota nas distribuições subsequentes será o valor apurado na data da respectiva emissão, resultado da divisão do patrimônio líquido do Fundo pelo número de cotas emitidas.

As cotas adquiridas pelo Cotista no âmbito de ofertas públicas em esforços restritos (Instrução CVM nº 476/09) somente poderão ser negociados depois de decorridos 90

(noventa) dias de sua subscrição ou aquisição pelo investidor.

Na emissão de cotas é utilizado o valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investido à instituição administradora.

b) Resgate

É vedado o resgate de cotas, a não ser por ocasião do término do prazo do Fundo ou da sua liquidação.

c) Amortização

O Fundo por deliberação da Assembleia Geral, poderá amortizar cotas que já tenham cumprido carência de 1 (um) ano, mediante a entrega, aos cotistas, dos valores mobiliários ou de outros bens de qualquer natureza, que integrem seu patrimônio, desde que devidamente avaliados tais bens por empresa especializada e que tal pagamento se dê fora do âmbito da CETIP.

Em 29 de fevereiro de 2024 e 2023 não houve amortização.

9. Remuneração da Administradora e gestora

Pela administração e gestão do Fundo, a Administradora e a Gestora farão jus a uma taxa de 0,06% a.a. (zero virgula zero seis por cento), sobre o valor do patrimônio líquido do fundo. Será assegurado um mínimo mensal de R$15 (quinze mil reais), reajustado anualmente conforme a variação acumulada do IGPM-FGV ou por outro índice que vier a substituí-lo por Lei.

A remuneração prevista acima será provisionada diariamente (em base de 252 dias por ano) sobre o total dos saldos líquidos de recursos disponíveis na carteira do fundo e paga mensalmente, por períodos vencidos, até o 5° (quinto) dia útil do mês subsequente.

O regulamento do Fundo não prevê o pagamento de taxa de performance.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 foi provisionado a título de taxa de administração no montante de R$ 281 (R$ 266 em 2023).

10. Custódia de títulos da carteira

Os serviços de custódia dos títulos da carteira do Fundo são prestados pela Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA. As ações de companhia fechada são registradas nos livros da própria companhia.

11. Prestadores de serviços

O Fundo tem como seus prestadores de serviços, os seguintes agentes: Custódia e Tesouraria: Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA. Gestão: Finacap Consultoria Financeira e Mercado de Capitais Ltda.

12. Legislação Tributária

a) Imposto de renda

De acordo com o artigo 1º da Lei nº 11.033/04, e demais normativos, os rendimentos auferidos pelos cotistas de fundos de investimento em renda fixa são tributados pelo Imposto de Renda na Fonte com base em alíquotas decrescentes, entre 22,50% e 15%, em função: (i) do prazo de aplicação dos recursos pelos cotistas; e (ii) do prazo de vencimento dos títulos constantes na carteira do Fundo.

Na apuração do imposto de renda, as perdas apuradas no resgate de cotas de fundos de investimento poderão ser compensadas com rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo Fundo ou em outro fundo de investimento com a mesma classificação tributária e administrado pela mesma pessoa jurídica em que os cotistas possuam investimentos.

Em 12 de dezembro de 2023 entrou em vigor a Lei nº 14.754 que dispõe sobre a nova tributação de aplicações em fundos de investimentos, na qual os rendimentos das aplicações ficam sujeitos à retenção na fonte do IRRF nas seguintes datas: i) no último dia dos meses de maio e novembro; ou ii) na data da tributação de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas. Para os fundos de investimentos que forem enquadrados como entidade de investimento, e que cumpram os demais requisitos previstos na Lei, não estarão sujeitos à tributação periódica previstas no último dia dos meses de maio e novembro.

b) Imposto sobre operações financeiras

Os resgates quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estão sujeitos cobrança de IOF. A alíquota de IOF é de 1% ao dia sobre o valor dos resgates das cotas realizados pelos cotistas, limitado ao rendimento da operação, e decrescente em função do prazo até a alíquota zero (após 30 dias da data da aplicação).

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na fonte e/ou IOF.

13. Rentabilidade

A rentabilidade do Fundo e o valor das cotas foram os seguintes:

Data	Valor da Cota	Valor da Cota Teórica	Rentabilidade em % Fundo	
			Mensal	Acumulada
28/02/23	34,933564	34,933564		
31/03/23	34,937076	34,937076	0,01%	0,01%
28/04/23	34,939810	34,939810	0,01%	0,02%
31/05/23	34,941514	34,941514	0,00%	0,02%
30/06/23	34,944867	34,944867	0,01%	0,03%
31/07/23	34,916392	34,916392	(0,08%)	(0,05%)
31/08/23	34,913273	34,913273	(0,01%)	(0,06%)
29/09/23	34,653498	34,653498	(0,74%)	(0,80%)
31/10/23	34,649154	34,649154	(0,01%)	(0,81%)
30/11/23	34,644709	34,644709	(0,01%)	(0,83%)
29/12/23	35,350772	35,350772	2,04%	1,19%
31/01/24	35,354398	35,354398	0,01%	1,20%
29/02/24	43,366344	43,366344	22,66%	24,14%

Rentabilidade passada não é garantida de rentabilidade futura.

14. Transações com partes relacionadas

Em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo possuía saldo junto a Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA. (Administradora) no montante de R$ 71 (R$ 6 em 2023), a taxa de administração mencionada na Nota Explicativa nº 9, o Fundo possuía saldo a pagar de R$ 23 (R$ 22 em 2023).

15. Encargos debitados ao Fundo

Encargos Debitados ao Fundo	29/02/2024	% PL	28/02/2023	% PL
PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO	**162.672**		**130.917**	
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	**(317)**	**(0,19%)**	**(315)**	**(0,24%)**
Despesas com taxa de administração	(281)	(0,17%)	(266)	(0,20%)
Despesas com auditoria e custódia	(15)	(0,01%)	(27)	(0,02%)
Demais despesas de serviços do sistema financeiro	-	0,00%	(2)	0,00%
Taxa de fiscalização da CVM	(21)	(0,01%)	(20)	(0,02%)
TOTAL DAS DESPESAS	**(317)**	**(0,19%)**	**(315)**	**(0,24%)**

16. Política de Distribuição de Resultados

Por ocasião da alienação, total ou parcial, de valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo, o produto de tal alienação poderá ser, a exclusivo critério do comitê

de investimentos, destinado à amortização de cotas, devendo ser distribuído aos cotistas, na proporção de suas participações. Os dividendos porventura distribuídos pelas companhias investidas, bem como os demais rendimentos recebidos pelo Fundo, em decorrência de seus investimentos nas companhias investidas, serão distribuídos aos cotistas anualmente ou semestralmente por decisão do comitê de investimento.

17. Demandas Judiciais

O Fundo até a data das demonstrações financeiras não possuía nenhuma demanda judicial.

18. Política de Divulgação das Informações

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

19. Prestação de Outros Serviços e Política de Independência do Auditor

Informamos que a Administradora, no exercício, não contratou serviços de Auditoria Independente relacionados ao Fundo, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que principalmente determinam que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.

20. Deliberações em Assembleia

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas, realizada em 03 de fevereiro de 2023, foram deliberados os seguintes assuntos:

IV. Ordem do Dia: Deliberar sobre: **(i)** Ratificar o voto da Administradora em nome do Fundo, na Reunião de sócios quotistas da Companhia Investida Solo e Mar participações Ltda, realizada em 16 de janeiro de 2023 às 10 horas, com a seguinte ordem do dia: (a) A ordem do dia é a prestação de garantias fidejussórias (fiança ou aval) em operações de Investimento, Custeio e/ou Capital de Giro a serem contratadas pela empresa MBB AGRO LTDA, inscrita no CNPJ 45.887.008/0001-50 e AGROSUSTENTÁVEL PARTICIPACOES LTDA, sociedade empresária localizada na Avenida Presidente Dutra, n° 298 – Térreo, Imbiribeira, na cidade de Recife, Estado de Pernambuco, CEP: 51190-515, inscrita no CNPJ/MF sob o número 28.705.594/0001-55, junto ao Banco do Nordeste do Brasil S/A (004), Agência 306-Ipojuca(PE), totalizando o valor de até R$ 180.000.000,00 (Cento e oitenta milhões de Reais) com garantia de fiança/aval da SOLO E MAR PARTICIPACOES LTDA, além de eventuais garantias reais ou fidejussórias de terceiros.

(ii) Ratificar o voto da Administradora em nome do Fundo, na Reunião de sócios quotistas da Companhia Investida Solo e Mar Participações Ltda, realizada em 18 de janeiro de 2023 às

10 horas, com a seguinte ordem do dia: (a) A ordem do dia é autorizar a sua controlada AGROSUSTENTÁVEL PARTICIPAÇÕES LTDA, sociedade empresária localizada na Avenida Presidente Dutra, n° 298 – Térreo, Imbiribeira, na cidade de Recife, Estado de Pernambuco, CEP 51190-515, inscrita no CNPJ sob o n° 28.705.594/0001-55 e NIRE 26.2.0239306-4 (JUCEPE), a alienar os imóveis abaixo descrito, para fins de prestar garantia ao Banco do Nordeste do Brasil S/A, agência Ipojuca-PE, em operação totalizando o valor máximo da operação de até R$ 180.000.000,00 (cento e oitenta milhões de reais):

(i) Fazenda Santa Ângela, localizada na Data Santa Izabel, Município de Benedito Leite/Ma, uma gleba com área superficial total de 835,4917 ha (oitocentos e trinta e cinco hectares, quarenta e nove ares e dezessete centiares), Matrícula 3072 do Livro-02-Registro Geral do Cartório de Registro de Imóveis do Ofício Único de Benedito Leite/MA.

(ii) Fazenda Santo Antônio – Gleba B, localizada na Zona Rural, Município de São Félix das Balsas/MA, com área de 1609,2923 ha (mil seiscentos e nove hectares, vinte e nove ares e vinte e três centiares), Matrícula n° 5067 do Livro-02-Registro Geral do Cartório de Ofício Único do Município de São Félix das Balsas/MA, Comarca de Loreto.

(iii) Fazenda Chapada, localizada da Data Santo Antônio, no Município de São Félix das Balsas/MA, com área de 1632,1786 ha (mil seiscentos e trinta e dois hectares, dezessete ares e oitenta e seis centiares), Matrícula 5056 do Livro-02-Registro Geral do Cartório do Ofício Único do Município de São Félix das Balsas/MA, Comarca de Loreto.

(iv) Fazenda Terra Preta – Gleba Desmembramento, localizada no Município de São Félix das Balsas/MA, com área de 1499,0373 ha (mil e quatrocentos e noventa e nove hectares, três ares e setenta e três centiares), Matrícula n° 5096 do Livro-02-Registro Geral do Cartório do Ofício Único do Município de São Félix das Balsas/MA, Comarca de Loreto.

(v) Fazenda Brejão, localizada na Data Santo Antônio, no Município de São Félix das Balsas/MA, com área total de 1684,2258 ha (mil seiscentos e oitenta e quatro hectares, vinte e dois ares e cinquenta e oito centiares), Matrícula n° 2560 Livro-02-Registro Geral do Cartório do Ofício Único do Município de São Félix das Balsas/MA, Comarca de Loreto.

V. Deliberações: Submetido à apreciação do Cotista e prestados os esclarecimentos necessários, restou deliberado o que segue:

(I) Ratificar o voto da Administradora em nome do Fundo, na Reunião de sócios quotistas da Companhia Investida Solo e Mar Participações Ltda, realizada em 16 de janeiro de 2023 às 10h, para aprovar: (a) à prestação de garantia fidejussória (fiança ou aval) da SOLO E MAR PARTICIPACOES LTDA, inscrita no CNPJ/MF SOB O Nº 34.071.059/0001-92, em favor da empresa MBB AGRO LTDA, inscrita no CNPJ/ME sob o n° 45.887.008/0001-50 e AGROSUSTENTAVEL PARTICIPACOES LTDA, inscrita no CNPJ/MF SOB O Nº 28.705.594/0001-55.

(II) Ratificar o voto da Administradora em nome do Fundo, na Reunião de sócios quotistas da Companhia Investida Solo e Mar Participações Ltda, realizada em 18 de janeiro de 2023 às 10h, para aprovar: (a) autorizar a sua controlada AGROSUSTENTÁVEL PARTCIPAÇÕES LTDA, inscrita no CNPJ sob o n° 28.705.594/0001-55, a alienar os imóveis descrito acima, para fins de prestar garantia ao Banco do Nordeste do Brasil S/A.

21. Eventos subsequentes

Durante o período compreendido entre 29 de fevereiro de 2024 até a data de emissão dessas demonstrações financeiras não houve eventos subsequentes que requeressem a divulgação até data de emissão dessas demonstrações financeiras.

Trustee D.T.V.M. LTDA.
Administradora

Reinaldo Dantas
Contador CRC 1SP110330/O-6