Demonstrações Financeiras

Fundo Finhealth I - Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes Inovadoras

CNPJ: 12.907.124/0001-34

(Administrado pela FinHealth Gestão de Recursos Ltda.
CNPJ: 11.081.121/0001-21)

29 de fevereiro de 2024
com Relatório do Auditor Independente

Fundo Finhealth I - Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes Inovadoras
CNPJ: 12.907.124/0001-34
(Administrado pela FinHealth Gestão de Recursos Ltda. - CNPJ: 11.081.121/0001-21)

Demonstrações financeiras

29 de fevereiro de 2024

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....1

Demonstrações financeiras auditadas

Demonstração da posição financeira.....6
Demonstração do resultado e do resultado abrangente.....7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....8
Demonstração dos fluxos de caixa - método direto.....9
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....10

Building a better working world

Centro Empresarial PB 370
Praia de Botafogo, 370
8º ao 10º andar · Botafogo
22250-040 · Rio de Janeiro · RJ · Brasil
Tel: +55 21 3263-7000
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos
Cotistas e à Administradora do
Fundo FinHealth I - Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes Inovadoras
(Administrado pela FinHealth Gestão de Recursos Ltda.)
Rio de Janeiro - RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo FinHealth I – Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes Inovadoras ("Fundo") que compreendem a demonstração da posição financeira em 29 de fevereiro de 2024 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 financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo FinHealth I – Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes Inovadoras em 29 de fevereiro de 2024, 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 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.

Uma empresa-membro da Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

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 financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

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

Avaliação do valor justo de investimentos em companhias de capital fechado

Em 29 de fevereiro de 2024, o saldo de investimento em ações de companhias de capital fechado, mensuradas ao seu valor justo, totalizava R$397.932 mil, representando 99,79% do total do patrimônio líquido do Fundo. As metodologias e modelagens utilizadas pela Administradora do Fundo para a determinação do valor justo foram baseadas em premissas subjetivas tais como fluxo de caixa esperado, taxa livre de risco, dentre outros. Devido à relevância dos montantes envolvidos em relação ao total do ativo, ao patrimônio líquido, e os efeitos dos ajustes ao valor justo no resultado do exercício, e considerando a complexidade e subjetividade em sua metodologia de precificação, consideramos a avaliação de ações em companhias de capital fechado como o principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria tratou esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o envolvimento de especialistas em avaliação para nos auxiliar na revisão da metodologia e dos modelos de precificação utilizados pela Administração para a mensuração do valor justo dos investimentos em companhias de capital fechado, incluindo a avaliação da razoabilidade das premissas utilizadas. Verificamos a exatidão dos dados sobre as companhias de capital fechado utilizados pela Administradora do Fundo na mensuração. Revisamos as informações que pudessem contradizer as premissas mais significativas e metodologia selecionadas, além de avaliar a objetividade e competência da Administradora do Fundo. Também, analisamos a sensibilidade sobre tais premissas, para avaliar o comportamento do modelo com suas oscilações. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pelo Fundo sobre o assunto, incluídas na nota explicativa no 4 às demonstrações financeiras.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a mensuração do valor justo dos investimentos em companhias de capital fechado, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas de valor justo adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora 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 financeiras, a não ser que a Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora do Fundo.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

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.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 28 de junho de 2024.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S. Ltda.
CRC 2SP-0151099/F



Felipe Sant' Anna Vergete
Contador CRC RJ-106842/O

FUNDO FINHEALTH I - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM EMPRESAS EMERGENTES INOVADORAS
CNPJ: 12.907.124/0001-34
(Administrado pela FinHealth Gestão de Recursos Ltda.)
(CNPJ: 11.081.121/0001-21)

DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA

Aplicações/Especificação	Espécie	Quantidade	29.02.2024 R$ mil	29.02.2024 %PL	28.02.2023 R$ mil	28.02.2023 %PL
1. ATIVO						
1.1. DISPONIBILIDADES			**664**	**0,17**	**1.064**	**0,17**
Cotas de Fundo de Investimento			664	0,17	1.064	0,17
1.2. TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS			**552**	**0,14**	**3.169**	**0,49**
Letras Financeiras do Tesouro			552	0,14	3.169	0,49
1.3. AÇÕES			**397.932**	**99,79**	**639.801**	**99,42**
Biozeus Biopharmaceutical S.A.	PN	28.000.000	60.764	15,24	68.503	10,64
Biozeus Biopharmaceutical S.A.	ON	7.000.999	15.193	3,81	17.129	2,66
Timpel S.A.	PN	11.599	45.929	11,52	63.853	9,92
Mendelics Análise Genômica S.A.	PN	29.929	47.790	11,98	99.555	15,47
Lifemed Industrial de Equipamentos e Artigos Médicos e Hospitalares S.A.	ON	602.288	96.140	24,11	176.193	27,38
GF Participações S.A.	PN	30.374.593	90.846	22,78	147.542	22,92
GF Participações S.A.	ON	13.798.845	41.270	10,35	67.026	10,43
1.4. DIFERIMENTOS			**45**	**0,01**	**32**	**0,00**
Prêmio de Seguro			45	0,01	32	0,00
TOTAL DO ATIVO			**399.193**	**100,11**	**644.066**	**100,08**
2. PASSIVO						
2.1. VALORES A PAGAR			**399**	**0,11**	**459**	**0,08**
Encargos do Fundo			399	0,11	459	0,08
2.2. PATRIMÔNIO LÍQUIDO			**398.794**	**100,00**	**643.607**	**100,00**
Cotas subscritas			185.060		185.060	
Cotas a integralizar			(1.380)		(1.860)	
Cotas integralizadas			183.680		183.200	
Cotas amortizadas			(8.018)		(8.018)	
Resultados acumulados			223.132		468.425	
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			**399.193**	**100,11**	**644.066**	**100,08**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

FUNDO FINHEALTH I - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM EMPRESAS EMERGENTES INOVADORAS
CNPJ: 12.907.124/0001-34
(Administrado pela FinHealth Gestão de Recursos Ltda.)
(CNPJ: 11.081.121/0001-21)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO E DO RESULTADO ABRANGENTE DO FUNDO

	Exercício findo em Fevereiro/2024	Exercício findo em Fevereiro/2023
	R$ mil	R$ mil
Composição do resultado do exercicio		
Resultado com Títulos e Valores Mobiliários	**293**	**21.070**
Valorização de ações - Ajuste positivo a valor justo (nota 4)	-	15.086
Resultado com aplicações em cotas de fundo	73	125
Apropriação de rendimentos e valorização a preço de mercado - LFT	220	139
Receita com dividendos	-	5.720
Demais Receitas	**-**	**3**
Outras rendas operacionais	-	3
Despesas com Títulos e Valores Mobiliários	**(241.869)**	**(183.344)**
Desvalorização de ações - Ajuste negativo a valor justo (nota 4)	(241.869)	(183.344)
Demais Despesas	**(3.717)**	**(3.696)**
Encargos do fundo	(3.717)	(3.696)
Resultado do exercício	**(245.293)**	**(165.967)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**(245.293)**	**(165.967)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

FUNDO FINHEALTH I - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM EMPRESAS EMERGENTES INOVADORAS
CNPJ: 12.907.124/0001-34
(Administrado pela FinHealth Gestão de Recursos Ltda.)
(CNPJ: 11.081.121/0001-21)

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	Exercício findo em Fevereiro/2024	Exercício findo em Fevereiro/2023
	R$ mil	R$ mil
Patrimônio líquido no início do exercício	**643.607**	**808.494**
(6.584,00 cotas Classe A a R$ 70.262,753972 cada)	462.610	
(2.576,00 cotas Classe B a R$ 70.262,753972 cada)	180.997	
(6.500,00 cotas Classe A a R$ 91.665,988698 cada)		595.829
(2.320,00 cotas Classe B a R$ 91.665,988698 cada)		212.665
Resultado do exercício pertencente aos detentores de cotas classificados no PL	**(245.293)**	**(165.967)**
Cotas integralizadas no exercício	**480**	**6.800**
(24 cotas da Classe A a R$ 20.000,00 cada)	480	
(84 cotas da Classe A a R$ 20.000,00 cada)		1.680
(256 cotas da Classe B a R$ 20.000,00 cada)		5.120
Amortização de cotas no exercício	**-**	**(5.720)**
Acréscimo decorrente da movimentação de cotas	**480**	**1.080**
Patrimônio líquido no final do exercício	**398.794**	**643.607**
(6.608,00 cotas Classe A a R$ 43.422,771613 cada)	286.937	
(2.576,00 cotas Classe B a R$ 43.422,771613 cada)	111.857	
(6.584,00 cotas Classe A a R$ 70.262,753972 cada)		462.610
(2.576,00 cotas Classe B a R$ 70.262,753972 cada)		180.997

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

FUNDO FINHEALTH I - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM EMPRESAS EMERGENTES INOVADORAS
CNPJ: 12.907.124/0001-34
(Administrado pela FinHealth Gestão de Recursos Ltda.)
(CNPJ: 11.081.121/0001-21)

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO DIRETO

	Exercício findo em Fevereiro/2024	Exercício findo em Fevereiro/2023
	R$ mil	R$ mil
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		
Compra/Venda de Títulos Públicos	2.837	(2.598)
Recebimento de Dividendos	-	5.720
Rendimentos de Cotas de Fundos de Investimento	73	125
Demais Pagamentos/Recebimentos	(3.790)	(3.623)
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	**(880)**	**(376)**
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento		
Cotas integralizadas no exercício	480	6.800
Amortização de cotas no exercício	-	(5.720)
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	**480**	**1.080**
Variação no Caixa e Equivalentes de Caixa	(400)	704
Caixa e Equivalentes de Caixa (Disponibilidades) no Início do Exercício	1.064	360
Caixa e Equivalentes de Caixa (Disponibilidades) no Final do Exercício	**664**	**1.064**
Reconciliação do resultado do exercício com o caixa líquido das atividades operacionais		
Resultado do exercício	**(245.293)**	**(165.967)**
(+ / -) Ajuste ao valor justo de ações	241.869	168.258
(+ / -) Ajuste compra/venda de títulos públicos	2.837	(2.598)
(+ / -) Resultado com LFT	(220)	(139)
(+ / -) Ajuste valores a pagar	(60)	71
(+ / -) Ajuste valores a receber	(13)	(1)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	**(880)**	**(376)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. Contexto operacional

O Fundo Finhealth I - Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes Inovadoras ("Fundo") (Anteriormente denominado Fundo BBI Financial I – Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes Inovadoras), foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração original de dez anos, prorrogado por quatro anos adicionais, e período de investimentos de seis anos, contados a partir da data de autorização para seu funcionamento pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) em 21 de dezembro de 2011. O Fundo encontra-se em fase de desinvestimentos, tendo iniciado suas operações em 28 de fevereiro de 2012. Em 08 de julho de 2022, foi aprovado em Assembleia Geral de Quotistas, a mudança da denominação social para Fundo Finhealth I - Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes Inovadoras.

O Fundo tem como objetivo a obtenção de ganhos de capital mediante a valorização dos ativos que compõem a sua carteira e, em menor proporção, pelo recebimento de rendimentos de suas aplicações. O Fundo investirá em Valores Mobiliários objeto de emissão primária ou, excepcionalmente, objeto de negociação no mercado secundário, de emissão de Companhias Alvo, que atue no segmento de Ciências da Vida, sendo certo que as referidas Companhias Alvo deverão ser de capital fechado e, somente em caráter excepcional, e desde que atendido o disposto no inciso V do Parágrafo Quarto do Artigo 10 do Regulamento do Fundo, poderão ser de capital aberto no momento do investimento, se, e desde que nesse caso, listadas no Novo Mercado ou Bovespa Mais.

A administração e a gestão da carteira do Fundo competem à FinHealth Gestão de Recursos Ltda.

Atualmente, o Fundo conta com um Comitê de Investimentos, composto por 9 membros, sendo dois membros indicados pela Administradora e os demais membros indicados por cotistas.

O Comitê tem como funções básicas:

(i) Deliberar sobre as propostas de investimento, devidamente documentadas, apresentadas pela Administradora para integrarem o portfólio-alvo do Fundo;

(ii) Deliberar sobre a proposta da Administradora de reinvestimento dentro do período de investimentos;

(iii) Acompanhar o desempenho do Fundo por meio da análise de relatórios fornecidos pela Administradora acerca do desempenho das empresas integrantes de sua carteira de aplicações;

(iv) Deliberar sobre os desinvestimentos relativos ao portfólio-alvo submetidos pela Administradora;

1. Contexto operacional - Continuação

(v) Autorizar o investimento de recursos do Fundo em ações de emissão de Companhias-Alvo listadas no Novo Mercado ou Bovespa Mais e/ou ações de emissão de Companhias-Alvo que sejam objeto de negociação no mercado secundário;

(vi) Aprovar a baixa contábil total de investimentos realizados pelo Fundo;

(vii) Aprovar a reavaliação de investimentos subsequente à baixa contábil total realizada pelo Fundo, em virtude da sua negociação em operação privada representada por aumento de capital ou compra e venda privada de ações ad referendum da próxima Assembleia Geral de Cotistas, com aprovação pelo quórum qualificado de 75% dos cotistas, que se realizar imediatamente a seguir; e

(viii) Deliberar sobre chamadas de capital por parte da Administradora necessárias à realização de investimentos aprovados pelo Comitê de Investimentos.

O Fundo destina-se especificamente a receber investimentos de titularidade de investidores qualificados.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora, pela Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

De acordo com as premissas previstas na Instrução CVM nº 579, de 30.08.2016, a Administradora entende que o Fundo se qualifica como entidade de investimento, pois suas cotas foram subscritas por diversos investidores, a gestão da carteira é realizada pela Administradora, a qual possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, os cotistas não possuíam qualquer relação societária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento do Fundo.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, incluindo as normas e as orientações emanadas da ICVM 578, revogada pela Resolução CVM nº 175, de 23.12.2022 (“Resolução CVM 175”), e 579. Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas para a contabilização e determinação dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 28 de junho de 2024, que autorizou sua divulgação.

3. Descrição das principais práticas contábeis

Títulos e valores mobiliários de renda fixa

Os títulos e valores mobiliários de renda fixa são registrados ao custo de aquisição, ajustado diariamente ao valor de mercado. Os títulos públicos federais são ajustados ao valor de mercado com base nas cotações divulgadas pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

Os ganhos e/ou as perdas são reconhecidos no resultado na rubrica de “Apropriação de rendimentos e valorização/desvalorização a preço de mercado”. Os lucros e/ou prejuízos apurados nas negociações são registrados pela diferença entre o valor de venda e o valor de mercado do título no dia anterior e reconhecidos em “Resultado nas negociações”, quando aplicável.

Cotas de fundo

As cotas de fundo de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado pela variação no valor das cotas informado pelos administradores dos respectivos fundos de investimento. A valorização e desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em “Resultados com aplicações em cotas de fundo”.

O fundo investido BEM FI Renda Fixa Simples TPF (CNPJ N° 08.915.927/0001-63), administrado pelo BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., é utilizado como gestão de saldo de caixa e atende substancialmente aos critérios estabelecidos na Nota 2 (a). Dessa forma, a Administração considerou esse investimento como equivalente de caixa.”

Valores mobiliários de renda variável

Os ativos de emissão das Sociedades Investidas deverão ser contabilizados a valor justo, o qual deverá ser anualmente mensurado por ocasião da elaboração das demonstrações financeiras do Fundo, exceto na hipótese prevista no Parágrafo Quarto do Artigo 3º da Instrução CVM 579/16.

A mensuração do valor justo será formalizada por meio de laudo de avaliação elaborado por empresa independente especializada e validado por empresa de auditoria especializada, a ser contratada em nome do Fundo.

Adicionalmente ao laudo acima mencionado, na ocorrência da hipótese prevista no Parágrafo Quarto do Artigo 3º da Instrução CVM 579/16, o Administrador deverá elaborar anualmente uma análise de *impairment* acerca dos ativos de emissão das Sociedades Investidas, indicando, quando for o caso, a necessidade de constituição de provisões.

3. Descrição das principais práticas contábeis--Continuação

Valores mobiliários de renda variável--Continuação

Debêntures conversíveis serão avaliadas pelo preço unitário divulgado pela ANBIMA ou, na falta desse, pelo valor de seu principal acrescido da remuneração decorrida pro rata temporis, de acordo com as respectivas escrituras de emissão, ou pelo valor das ações que sejam conversíveis, calculado nos termos acima mencionados.

Os ativos foram avaliados por meio da metodologia de Fluxo de Caixa Descontado - DCF, considerando as projeções de receita e taxa de desconto de cada empresa.

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

O Fundo possui investimento em entidades controladas, mas apresenta exclusivamente demonstrações financeiras individuais, conforme estabelecido no parágrafo 5º do artigo 3º da ICVM 579.

4. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários registrados na categoria de "Títulos para negociação" e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

FEVEREIRO/2024

Títulos para negociação	**Valor contábil**	**Faixas de vencimento**
Cotas de fundo	**664**	-
Títulos e valores mobiliários de renda fixa	**552**	
Títulos públicos federais pós fixados		
Letras Financeiras do Tesouro	**552**	Após 1 ano
Participação em companhias de capital fechado		
Valores mobiliários de renda variável	**397.932**	
Ações de companhias fechadas (a)	**397.932**	-
Total	**399.148**	

(a) Ações da Biozeus Biopharmaceutical S.A., GF Participações S.A., Lifemed Industrial de Equipamentos e Artigos Médicos e Hospitalares S.A., Mendelics Análise Genômica S.A. e Timpel S.A.

4. **Títulos e valores mobiliários**--Continuação

FEVEREIRO/2023

Títulos para negociação	**Valor contábil**	**Faixas de vencimento**
Cotas de fundo	**1.064**	-
Títulos e valores mobiliários de renda fixa	**3.169**	
Títulos públicos federais pós fixados		
Letras Financeiras do Tesouro	**3.169**	Após 1 ano
Participação em companhias de capital fechado		
Valores mobiliários de renda variável	**639.801**	
Ações de companhias fechadas (a)	**639.801**	-
Total	**644.034**	

(a) Ações da Biozeus Biopharmaceutical S.A., GF Participações S.A., Lifemed Industrial de Equipamentos e Artigos Médicos e Hospitalares S.A., Mendelics Análise Genômica S.A. e Timpel S.A.

Informações adicionais da Biozeus Biopharmaceutical S.A.

A Biozeus Biopharmaceutical S.A. (“Biozeus” ou “Companhia”) é uma companhia constituída sob a forma de sociedade por ações de capital fechado e que tem por objeto social o investimento no acesso, na seleção, no desenvolvimento e na exploração econômica de ativos para o segmento biofarmacêutico, o que será realizado por meio da participação em sociedades nacionais e estrangeiras, na propriedade de direitos autorais, bem como de direitos de propriedade intelectual relacionados aos ativos.

O Fundo adquiriu, em 16 de outubro de 2012, por meio do Contrato de Compra e Venda de Ações, a quantidade de 999 ações ordinárias da Biozeus, no valor total de R$ 1,00. Nesta mesma data, em Assembleia Geral Extraordinária da Biozeus, foi deliberado o aumento do capital social da Companhia em R$20.000 mediante a emissão de 4.000.000 novas ações ordinárias e 16.000.000 ações preferenciais Classe A ao preço de emissão de R$1,00 por ação. Todas as novas ações foram subscritas e integralizadas pelo Fundo. Em Assembleia Geral Extraordinária da Biozeus, realizada em 09 de junho de 2017, foi deliberado o aumento do capital social da Companhia em R$15.000 mediante a emissão de 3.000.000 novas ações ordinárias e 12.000.000 ações preferenciais Classe A ao preço de emissão de R$1,00 por ação. Todas as novas ações foram subscritas pelo Fundo, e foram integralizadas em 12 de março de 2018 pelo montante de R$15.000.

4. **Títulos e valores mobiliários**--Continuação

Informações adicionais da Biozeus Biopharmaceutical S.A.--Continuação

Em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo possui 7.000.999 ações ordinárias e 28.000.000 ações preferenciais da Biozeus, que representam 99,99% do capital da Companhia. As ações da Biozeus não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, conforme avaliações realizadas pela Administradora e pela Kroll Brasil Ltda, ("Kroll"). Com mais de 2.000 profissionais operando em mais de 70 escritórios em todo o mundo, realizam avaliações de negócios e interesses comerciais, grandes e pequenos, abrangendo todos os setores para uma ampla variedade de propósitos. Seus profissionais fornecem informações sobre questões de implementação de avaliação para órgãos reguladores e normatizadores, incluindo SEC, IASB, FASB, IVSC e OCDE, e estão profundamente envolvidos nos esforços do setor de avaliação para desenvolver orientações de melhores práticas. Seus profissionais possuem expertise e experiência para satisfazer qualquer necessidade de avaliação de negócios ou ativos.

Em avaliação realizada pela Kroll, em 31 de dezembro de 2022, com base no método de Fluxo de Caixa Descontado - DCF, a participação do Fundo na Biozeus foi avaliada por R$85.632, gerando um resultado positivo no montante de R$ 8.137 reconhecido no resultado do exercício, conforme apresentado na demonstração do resultado do Fundo.

Em avaliação realizada pela Kroll, em 31 de dezembro de 2023, com base no método de Fluxo de Caixa Descontado - DCF, a participação do Fundo na Biozeus foi avaliada por R$ 75.957, gerando um resultado negativo no montante de R$ 9.675 reconhecido no resultado do exercício, conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa são apresentadas resumidamente abaixo:

- Projeções de fluxo de caixa preparadas pela Administração que compreendem o período de 21 anos, abrangendo a partir de janeiro de 2024 à dezembro de 2044;
- Todas as projeções foram realizadas em moeda constante, ou seja, desconsiderando o efeito da inflação;
- Os fluxos de caixa foram descontados considerando a convenção de meio período ("mid period"), assumindo a premissa de que os fluxos de caixa são gerados ao longo do ano;
- As projeções foram realizadas através de uma visão de venda dos projetos desenvolvidos pela Empresa, sendo as farmacêuticas detentoras dos riscos atrelados a comercialização dos

4. **Títulos e valores mobiliários**--Continuação

Informações adicionais da Biozeus Biopharmaceutical S.A.--Continuação

medicamentos.

O período de desenvolvimento de um biofármaco é composto de várias fases de testes. Na transição de uma fase para outra, há uma probabilidade de que o biofármaco tenha sucesso nos testes realizados. De acordo com estudos de Bunnage de 2011, utilizado pela Administração nas projeções, um biofármaco no início dos testes tem a probabilidade acumulada de 4,27% de ser aprovado ao final. As probabilidades de transição de uma fase para outra são mostradas a seguir:

- Fase pré-clínica: 64% de sucesso;
- Fase 1: 48% de sucesso;
- Fase 2: 25% de sucesso;
- Fase 3: 67% de sucesso;
- Fase de registro: 83% de sucesso.

A Empresa possui atualmente três fármacos em fases de testes: BZ 371A, BZ 371B e BZ 371C. O BZ 371B e BZ 371C se encontram na fase pré-clínica. O BZ 371A está na fase 2, portanto para este fármaco, a Administração considerou o fluxo futuro de royalties de sua venda multiplicados pela probabilidade acumulada de 16,68% do fármaco ser aprovado na fase de registro.

O BZ 371C, mesmo que esteja em uma fase pré-clínica, está mais avançado nos testes e atua juntamente com a farmacêutica alemã que licenciou o ativo, portanto o seu fluxo futuro foi multiplicado pela probabilidade acumulada de 14,74%.

As demonstrações financeiras relativas aos anos de 2023 e 2022 foram emitidas em 20/05/2024 e 18/05/2023, respectivamente, e não apresentaram modificações.

Informações adicionais da GF Participações S.A.

A GF Participações S.A. (“GF” ou “Companhia” ou “Placi”) é uma companhia constituída sob a forma de sociedade por ações de capital fechado e que tem por objeto social a participação em outras sociedades ou companhias, como cotista ou acionista, que atuem no segmento de saúde, especificamente, mas não se limitando, a prestação se serviços de saúde.

4. **Títulos e valores mobiliários**--Continuação

Informações adicionais da GF Participações S.A.--Continuação

Em Assembleia Geral Extraordinária da GF, de 18 de dezembro de 2013, foi deliberado o aumento do capital social da Companhia em R$29.476 mediante a emissão de 11.459.871 novas ações ordinárias e 25.446.400 ações preferenciais Classe A ao preço de emissão de R$0,79867 por ação. Desse total, foram subscritas pelo Fundo 10.905.600 ações ordinárias e a totalidade das ações preferenciais Classe A, 25.446.400 ações, a serem pagas da seguinte forma: R$11.000 em até 45 dias em parcela única e R$18.033 a ser liquidado de acordo com as necessidades de caixa, sendo certo que R$9.017 deverá ser integralizado em, no máximo, 12 meses da data de integralização da primeira parcela e a parcela remanescente de R$9.016 deveria ser integralizada em até 24 meses da data da integralização da primeira parcela. Todas as ações subscritas neste ato foram devidamente integralizadas.

Em Reunião do Conselho de Administração da GF, de 19 de setembro de 2016, foi aprovado o aumento de capital social da Companhia em R$ 8.000 mediante a emissão de 5.088.455 novas ordinárias e 4.928.193 ações preferenciais Classe A ao preço de emissão de R$ 0,79867 por ação. Desse total, foram subscritas pelo Fundo 2.893.245 ações ordinárias e a totalidade das ações preferencias Classe A. A Companhia cancelou as ações não subscritas. Todas as ações subscritas neste ato foram devidamente integralizadas.

Em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo possui 13.798.845 ações ordinárias e 30.374.593 ações preferenciais Classe A da GF, que representam 56,06% do capital da Companhia. As ações da GF não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, conforme avaliações realizadas pela Administradora e pela Kroll.

Em avaliação realizada pela Kroll em 31 de dezembro de 2022, com base no método de Fluxo de Caixa Descontado - DCF, a participação do Fundo na GF foi avaliada por R$ 214.568, gerando um resultado positivo no montante de R$ 6.949 reconhecido no resultado do exercício, conforme apresentado na demonstração do resultado do Fundo.

Em avaliação realizada pela Kroll em 31 de dezembro de 2023, com base no método de Fluxo de Caixa Descontado - DCF, a participação do Fundo na GF foi avaliada por R$ 132.116, gerando um resultado negativo no montante de R$ 82.452 reconhecido no resultado do exercício, conforme apresentado na demonstração do resultado do Fundo.

4. **Títulos e valores mobiliários**--Continuação

Informações adicionais da GF Participações S.A.--Continuação

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa são apresentadas resumidamente abaixo:

- Projeções de fluxo de caixa preparadas pela Administração que compreendem o período de 10 anos, abrangendo a partir de janeiro de 2024 à dezembro de 2033;
- Todas as projeções foram realizadas em moeda constante, ou seja, desconsiderando o efeito da inflação; e
- Os fluxos de caixa foram descontados considerando a convenção de meio período ("mid period"), assumindo a premissa de que os fluxos de caixa são gerados ao longo do ano.

As Demonstrações Financeiras relativas aos anos de 2023 e 2022 foram emitidas em 02/05/2024 e 05/05/2023, respectivamente, e não apresentaram modificações.

Informações adicionais da Lifemed Industrial de Equipamentos e Artigos Médicos e Hospitalares S.A.

A Lifemed Industrial de Equipamentos e Artigos Médicos e Hospitalares S.A. ("Lifemed" ou "Companhia") é uma companhia constituída sob a forma de sociedade por ações de capital fechado e que tem por objeto social (i) a pesquisa, o desenvolvimento, a produção, a fabricação, a transformação, a embalagem ou reembalagem, a importação, a exportação, o armazenamento de produtos, equipamentos e saneantes domissanitários da área médico-hospitalar; (ii) o comércio de equipamentos, partes e peças de materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios, domissanitários da área médico-hospitalar; (iii) a prestação de serviços de manutenção, conserto e reparos em equipamentos médico-hospitalares; e (iv) participação em outras sociedades ou companhias, como sócia-cotista ou acionista.

Em Ata da Reunião do Comitê de Investimento do Fundo, realizada em 15 de dezembro de 2014, foi aprovado o investimento direto e indireto na Lifemed no valor de R$ 30.000, sendo R$ 10.000 por meio de ações ordinárias de emissão da Companhia e R$ 20.000 por meio da compra de uma debênture conversível de emissão da Kumla SP Participações S.A., a qual se concretizou em 9 de janeiro de 2015. O Fundo adquiriu 109.926 ações ordinárias da Companhia por R$ 10.000 após aumento de capital deliberado em Assembleia Geral Extraordinária de 19 de dezembro de 2014, representativas de 4,38% do capital da Companhia.

Nos termos da cláusula sexta, parágrafo primeiro do acordo de Investimento, em 14 de junho de 2016 o Fundo notificou a Lifemed Capital Participações Ltda., de modo a informar à Companhia sobre a intenção de exercer sua opção de compra de ações da Lifemed, de forma que o Fundo passasse a deter 10% do capital votante da Companhia. Nestes termos o Fundo adquiriu 141.212 ações ordinárias pelo valor simbólico de R$1,00 (um real).

4. **Títulos e valores mobiliários**--Continuação

Informações adicionais da Lifemed Industrial de Equipamentos e Artigos Médicos e Hospitalares S.A.--Continuação

Em 15 de março de 2018 o Fundo subscreveu 65.061 ações ordinárias de emissão da Lifemed, ao preço de emissão de R$5.000 a serem integralizadas no prazo de até 180 dias, contados da data de subscrição. Em 24 de maio de 2018 foi realizada a integralização parcial desta subscrição, mediante o pagamento de R$2.074 por 27.000 ações ordinárias. Em 29 de junho de 2018 foi realizada a segunda tranche desta subscrição, mediante o pagamento de R$2.925 por 38.061 ações ordinárias.

Em 22 de janeiro de 2020 o Fundo celebrou o Instrumento Particular de Exercício de Opção de Compra e Venda de Ações, em que optou por exercer a opção de compra e venda, conforme cláusula 3.18 do Instrumento Particular de Escritura de Primeira emissão privada de Debênture simples conversível em ações da Kumla SP Participações S.A celebrado em 19 de dezembro de 2014, adquirindo 286.089 ações alienadas fiduciariamente, sendo 281.692 ações ordinárias de emissão da Lifemed Industrial, de titularidade da Lifemed Capital no valor de R$0,98 e, 4.397 ações ordinárias de emissão da Lifemed Industrial, de titularidade da emissora pelo valor de R$0,02.

Com a conversão em ações da companhia, a debênture, que estava avaliada por seu valor justo de R$ 39.993, foi convertida e o ativo reavaliado para R$ 47.073, em função do preço por ação, gerando um resultado positivo no montante de R$ 7.080, reconhecido no resultado do período.

A Lifemed Industrial de Equipamentos e Artigos Médicos e Hospitalares S.A. aprovou, no dia 19 de Abril de 2021, em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, a distribuição de dividendos mínimos no valor proporcional a participação do Fundo, no valor de R$ 1.504, sendo este valor composto pelo saldo dos dividendos distribuídos pela companhia, sem correção por IGPM. Na mesma Assembleia foi aprovado o pagamento de dividendos aos acionistas da Companhia, referentes aos exercícios de 2019 e 2020, com prazo de pagamento previsto de até 60 dias datados da AGOE. Mediante o recebimento dos valores corrigidos pelo IGPM até a data de pagamento, o Fundo fez a devida distribuição de R$ 2.298, através de amortização de cotas no dia 22 de junho de 2021, conforme previsto no Art. 28 do Regulamento do Fundo.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária da Lifemed Industrial de Equipamentos e Artigos Médicos e Hospitalares S.A no dia 25 de abril de 2022 foi votado a distribuição e pagamento dos dividendos obrigatórios mínimos aos acionistas da Companhia, no valor proporcional a participação do Fundo, no valor de R$ 5.649, sendo este valor composto pelo saldo dos dividendos distribuídos pela companhia, corrigidos pelo IGP-M. O pagamento foi atualizado para R$ 5.720 e integralmente recebido em 27/06/2022.

4. **Títulos e valores mobiliários**--Continuação

Informações adicionais da Lifemed Industrial de Equipamentos e Artigos Médicos e Hospitalares S.A.--Continuação

Em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo possui 602.288 ações ordinárias da Lifemed, que representam 23,38% do capital social votante da Companhia. As ações da Lifemed não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, conforme avaliações realizadas pela Administradora e pela Kroll.

Em avaliação realizada pela Kroll, em 31 de dezembro de 2022, com base no método de Fluxo de Caixa Descontado - DCF, a participação do Fundo na Lifemed foi avaliada por R$ 176.193, gerando um resultado negativo no montante de R$ 126.602 reconhecido no resultado do exercício, conforme apresentado na Demonstração do Resultado do Fundo.

Em avaliação realizada pela Kroll, em 31 de dezembro de 2023, com base no método de Fluxo de Caixa Descontado - DCF, a participação do Fundo na Lifemed foi avaliada por R$ 96.140, gerando um resultado negativo no montante de R$ 80.053 reconhecido no resultado do exercício, conforme apresentado na Demonstração do Resultado do Fundo.

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa são apresentadas resumidamente abaixo:

- Projeções de DRE preparadas pela Administração que compreendem de 2024 até 2033;
- Todas as projeções foram realizadas em termos nominais; e
- Os fluxos de caixa foram descontados considerando a convenção de meio período ("mid period"), assumindo a premissa de que os fluxos de caixa são gerados ao longo do ano.

As Demonstrações Financeiras relativas aos anos de 2023 e 2022 foram emitidas em 18/03/2024 e em 15/03/2023, respectivamente, e não apresentaram modificações.

Informações adicionais da Mendelics Análise Genômica S.A.

A Mendelics Análise Genômica S.A. (“Mendelics” ou “Companhia”) é uma companhia constituída sob a forma de sociedade por ações de capital fechado e que tem por objeto social (i) a prestação de serviços de análise clínicas e laboratoriais, podendo referidos serviços envolver, dentre outras técnicas, a análise genética dos materiais biológicos coletados junto a seus clientes; (ii) a gestão de bens (móveis ou imóveis) e direitos (materiais ou intelectuais) de sua própria titularidade; e (iii) a eventual participação em outras sociedades, personificadas ou não,

4. **Títulos e valores mobiliários**--Continuação

Informações adicionais da Mendelics Análise Genômica S.A.--Continuação

na qualidade de sócia ou acionista.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Mendelics, de 5 de março de 2015 foram subscritas pelo Fundo 29.929 ações preferenciais Classe A, ao preço de R$668,25 por ação, perfazendo o montante de R$20.000.

No dia 13 de novembro de 2019, foi realizada nova emissão de 13.746 ações ao preço unitário de R$ 3.291,83, totalizando um aumento de capital de R$45.249. Em 30 de janeiro de 2024, foram integralizados R$ 5.553 na Companhia mediante emissão de 1.687 novas ações, nos mesmos termos da última rodada de capital. O Fundo não subscreveu aos referidos aumentos de capital..

Em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo possui 29.929 ações preferencias Classe A da Mendelics, que representam 17,89% do capital da Companhia. As ações da Mendelics não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, conforme avaliações realizadas pela Administradora e pela Kroll.

Em avaliação realizada pela Kroll, em 31 de dezembro de 2022, com base no método de Fluxo de Caixa Descontado - DCF, a participação do Fundo na Mendelics foi avaliada por R$ 99.555, gerando um resultado negativo no montante de R$ 42.830 reconhecido no resultado do exercício, conforme apresentado na Demonstração do Resultado do Fundo.

Em avaliação realizada pela Kroll, em 31 de dezembro de 2023, com base no método de Fluxo de Caixa Descontado - DCF, a participação do Fundo na Mendelics foi avaliada por R$ 47.790, gerando um resultado negativo no montante de R$ 51.765 reconhecido no resultado do exercício, conforme apresentado na Demonstração do Resultado do Fundo.

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa são apresentadas resumidamente abaixo:

- Projeções de fluxo de caixa preparadas pela Administração que compreendem o período de 10 anos, abrangendo a partir de janeiro de 2024 à dezembro de 2033;
- Entre 2029 e 2033, o fluxo foi estabilizado reduzindo gradativamente os crescimentos projetados até crescimento real zero, mantendo as margens de 2032;
- Todas as projeções foram realizadas em moeda constante, ou seja, desconsiderando o efeito da inflação;
- Os fluxos de caixa foram descontados considerando a convenção de meio período (“mid period”), assumindo a premissa de que os fluxos de caixa são gerados ao longo do ano; e
- As projeções foram realizadas desconsiderando os efeitos do IFRS 16.

4. **Títulos e valores mobiliários**--Continuação

Informações adicionais da Mendelics Análise Genômica S.A.—Continuação

As Demonstrações Financeiras relativas aos anos de 2023 e 2022 foram emitidas em 07/05/2024 e 10/05/2023, respectivamente, e não apresentaram modificações.

Informações adicionais da Timpel S.A.

A Timpel S.A. (“Timpel” ou “Companhia”) é uma companhia constituída sob a forma de sociedade por ações de capital fechado e que tem por objeto social a pesquisa, desenvolvimento, licenciamento, indústria, comércio, serviços, representação comercial, importação e exportação de equipamentos e programas de computador para área da saúde.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Timpel, de 27 de janeiro de 2015, foi deliberada a rerratificação da Assembleia Geral Extraordinária realizada em 18 de dezembro de 2014, no que se refere à criação e emissão de nova classe de ações preferenciais Classe A, e a subscrição das 2.924 novas ações preferenciais Classe A, tendo em vista que a subscrição das referidas ações pelo Fundo ocorreu somente em 27 de janeiro de 2015, ao preço de R$1.538,99 cada, perfazendo o montante de R$4.500.

Em 28 de abril de 2016 o Fundo subscreveu 3.477 ações preferenciais Classe A de emissão da Timpel, ao preço de emissão de R$ 1.538,99 por ação, pelo valor total de R$ 5.351, a serem integralizadas de acordo com as chamadas de capital determinadas pela Administração da Companhia. As ações subscritas neste ato foram integralmente integralizadas.

Em 21 de fevereiro de 2018 o Fundo subscreveu 5.198 ações preferenciais Classe A de emissão da Timpel, ao preço de emissão de R$ 1.538,99 por ação, perfazendo o montante de R$8.000 a serem integralizadas de acordo com as chamadas de capital determinadas pela Administração da Companhia. As ações subscritas foram devidamente integralizadas.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Timpel em 10 de agosto de 2020, foi quitado o contrato de mútuos com acionistas da Companhia, no total de R$ 11.959, mediante aumento de capital social da Companhia com a emissão de 7.771 ordinárias, ao preço de emissão de R$ 1.538,99 por ação. Em 28 de fevereiro de 2021, o capital da sociedade era composto por 49.186 ações, sendo 29.447 ordinárias e 19.739 preferenciais.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Timpel em 21 de dezembro de 2021, foi aprovada pelos acionistas a entrada do Franco Pallamola, Presidente da Lifemed, no capital social da Companhia e no seu Conselho de Administração adquirindo 630 ações em tesouraria da Timpel, sem direito de voto; e a subscrição de 500 novas ações com direito a voto, no patamar da avaliação indicada na Escritura de Emissão da debênture conversível com a CAF, de R$ 270 milhões para o *equity value*. Ao todo a Timpel captou R$ 3.714 por 1.130 ações com esta transação, totalizando 2,27% da Companhia. A participação do Fundo foi diluída para 23,34%.

4. **Títulos e valores mobiliários**--Continuação

Informações adicionais da Timpel S.A.--Continuação

Em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo possui 11.599 ações preferencias Classe A da Timpel, que representam 23,34% do capital da Companhia. As ações da Timpel não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, conforme avaliações realizadas pela Administradora e pela Kroll.

Em avaliação realizada pela Kroll, em 31 de dezembro de 2022, com base no método de Fluxo de Caixa Descontado - DCF, a participação do Fundo na Timpel foi avaliada por R$ 63.853, gerando um resultado negativo no montante de R$ 13.912 reconhecido no resultado do exercício.

Em avaliação realizada pela Kroll, em 31 de dezembro de 2023, com base no método de Fluxo de Caixa Descontado - DCF, a participação do Fundo na Timpel foi avaliada por R$ 45.929, gerando um resultado negativo no montante de R$ 17.924 reconhecido no resultado do exercício.

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa são apresentadas resumidamente abaixo:

- Projeções de fluxo de caixa preparadas pela Administração que compreendem o período de 10 anos, abrangendo o ano de 2024 completo a dezembro de 2033. Em 2031, após uma queda gradual nos crescimentos, não há expectativa de ganhos reais;
- Todas as projeções foram realizadas em termos reais, ou seja, desconsiderando o efeito da inflação; e
- Os fluxos de caixa foram descontados considerando a convenção de meio período (“mid period”), assumindo a premissa de que os fluxos de caixa são gerados ao longo do ano.

As Demonstrações Financeiras relativas ao ano de 2022 foram emitidas em 31/05/2023, e não apresentaram modificações. Em 10/06/2024 foram emitidas as Demonstrações de 2023, que apresentaram modificações.

4. **Títulos e valores mobiliários**--Continuação

Informações adicionais da Timpel S.A.--Continuação

Abaixo composição dos valores justos das Sociedades Investidas na abertura do exercício, em 28.02.2023 e fechamento do exercício em 29.02.2024 (registrado no resultado):

i) *Abertura do exercício*

Posição em 28/02/2023

Valuation investimentos Fundo Finhealth I - FIP

Investida	Qtde ações Fundo	Participação %	Valor justo do Invest.	Resultado
Biozeus Biopharmaceutical S.A. (ON)	7.000.999	20,00	17.129	1.628
Biozeus Biopharmaceutical S.A. (PN)	28.000.000	80,00	68.503	6.509
GF Participações S.A. (ON)	13.798.845	17,51	67.026	2.170
GF Participações S.A. (PN)	30.374.593	38,55	147.542	4.779
Mendelics Análise Genômica S.A. (PN)	29.929	18,07	99.555	(42.830)
Timpel S.A. (PN)	11.599	23,34	63.853	(13.912)
Lifemed Ind. E de Equip. e Artigos Médicos e Hospitalares S.A. (ON)	602.288	23,38	176.193	(126.602)
Total			**639.801**	**(168.258)**

ii) *Fechamento do exercício*

Posição em 29/02/2024

Valuation investimentos Fundo Finhealth I - FIP

Investida	Qtde ações Fundo	Participação %	Valor justo do Invest.	Resultado
Biozeus Biopharmaceutical S.A. (ON)	7.000.999	20,00	15.193	(1.936)
Biozeus Biopharmaceutical S.A. (PN)	28.000.000	80,00	60.764	(7.739)
GF Participações S.A. (ON)	13.798.845	17,51	41.270	(25.756)
GF Participações S.A. (PN)	30.374.593	38,55	90.846	(56.696)
Mendelics Análise Genômica S.A. (PN)	29.929	17,89	47.790	(51.765)
Timpel S.A. (PN)	11.599	23,34	45.929	(17.924)
Lifemed Ind. E de Equip. e Artigos Médicos e Hospitalares S.A. (ON)	602.288	23,38	96.140	(80.053)
Total			**397.932**	**(241.869)**

As ações estão registradas no Fundo pelo seu valor justo total de R$ 397.932, com base em laudo de avaliação na data-base de dezembro de 2023 elaborado por avaliador independente, tendo sido gerado um resultado negativo de R$ 241.869 em relação ao exercício anterior.

5. Instrumentos financeiros derivativos

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

6. Gerenciamento de riscos

a) Tipos de riscos

Mercado e 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 podem ser temporários, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam 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 investimento brasileiros, em razão das características de prazo e duração deste. 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, causando perdas ao Fundo.

b) Controles relacionados aos riscos

Os investimentos do Fundo são predominantemente participações em ativos para os quais 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 no nível mais geral, por monitoramento das operações das empresas investidas e suas subsidiárias.

7. Emissões, resgates e amortização de cotas

Na primeira distribuição de cotas, o Fundo poderia emitir o mínimo de 3.500 cotas e o máximo de 12.500 cotas, totalizando um patrimônio comprometido de, no mínimo, R$ 70.000 e, no máximo, R$ 250.000. Foram subscritas 9.754 cotas no valor total de R$ 195.080, sendo 8.045 cotas de Classe A e 1.709 cotas de Classe B, sendo que parte das cotas subscritas tem limitações de participação no Fundo pelos investidores. As 2.746 cotas não subscritas foram canceladas.

Na segunda distribuição de cotas, iniciada em 13 de junho de 2013 e com término em 30 de setembro de 2013, foram distribuídas 311 cotas de Classe B. A totalidade das cotas foi subscrita pelo valor unitário de R$ 20, totalizando o montante de R$ 6.220.

Na terceira distribuição de cotas, iniciada em 2 de julho de 2015 e com término em 20 de agosto de 2015, foram distribuídas 300 cotas de Classe B. A totalidade das cotas foi subscrita pelo valor unitário de R$ 20, totalizando o montante de R$ 6.000.

A quarta oferta de cotas, aprovada em Assembleia Geral de Quotistas no dia 19 de maio de 2021, foi iniciada em 16 de março de 2021 e concluída em 19 de maio de 2021. Na ocasião foram emitidas 325 Quotas Classe B. A totalidade das cotas foi subscrita pelo valor unitário de R$ 20, totalizando o montante de R$ 6.500. Dessa forma, o patrimônio comprometido integralizável do Fundo, de acordo com os limites e as condições constantes do boletim de subscrição de cada cotista, bem como todas as condições previstas no contrato de investimento, passa a ser de R$ 185.060, representado por 9.253 cotas, sendo 6.608 cotas Classe A e 2.645 cotas Classe B.

As cotas emitidas são divididas em duas classes distintas a saber:

(a) Cotas Classe A - As cotas Classe A pertencem exclusivamente a investidores qualificados nacionais, sendo que cada cota Classe A assegura a seu titular o direito a um voto nas Assembleias Gerais do Fundo, além dos direitos patrimoniais nos casos de amortização antecipada ou de resgate por ocasião da liquidação do Fundo; e

(b) Cotas Classe B - As cotas Classe B pertencem exclusivamente a investidores qualificados estrangeiros, sendo assegurado a cada cota Classe B o direito a um voto nas Assembleias Gerais do Fundo, além dos direitos patrimoniais, nos casos de amortização antecipada ou de resgate por ocasião da liquidação do Fundo, sendo tais direitos patrimoniais reduzidos em R$ 0,01 (um centavo de real) por cota em relação aos mesmos direitos patrimoniais assegurados à cota Classe A.

Em 29 de fevereiro de 2024, o patrimônio comprometido integralizável do Fundo, de acordo com os limites e as condições constantes do boletim de subscrição de cada cotista, bem como todas as condições previstas no contrato de investimento, era de R$ 185.060, representado por 9.253 cotas, ao preço unitário de R$ 20, sendo 6.608 cotas Classe A e 2.645 cotas Classe B. A redução do capital comprometido, para fins de integralização, em relação à subscrição de cotas foi decorrente substancialmente de limites de participação máxima no Fundo de determinados investidores.

7. Emissões, resgates e amortização de cotas--Continuação

Os resgates de cotas ocorrerão exclusivamente por ocasião da liquidação do Fundo, sendo pagos nas formas e nos prazos estabelecidos pela Assembleia Geral de Cotistas instalada com finalidade específica.

São admitidas amortizações parciais de cotas do Fundo por ocasião da liquidação, total ou parcial, de investimentos integrantes da carteira do Fundo após o período de investimentos bem como distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio.

8. Política de distribuição de resultados

Os rendimentos são incorporados ao patrimônio líquido do Fundo e consequentemente à posição dos cotistas diariamente.

9. Remuneração da Administração e demais encargos do Fundo

Taxa de administração

Durante o período de investimentos do Fundo, a taxa de administração foi paga mensalmente e calculada sobre o patrimônio comprometido do Fundo, no valor de R$ 176.400, de acordo com os limites e as condições constantes no boletim de subscrição de cada cotista, bem como todas as condições previstas no contrato de investimento, à razão de 1,85% ao ano, considerando um ano de 360 dias. Conforme o disposto no Regulamento do Fundo, a taxa de administração passou a ser calculada a partir da data de autorização para o funcionamento do Fundo pela CVM em 21 de dezembro de 2011, independentemente de o Fundo ter iniciado suas atividades.

Após o término do período de investimentos, ocorrido em 21 de dezembro de 2017, a taxa de administração passou a ser de 1,85% ao ano sobre o capital investido corrigido anualmente pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), atualizado pela apuração dos ativos do Fundo, quando ocorrer eventos de:

(a) Baixa contábil total devidamente autorizada pelo Comitê de Investimentos;

(b) Desinvestimento do ativo; e

(c) Negociação do ativo em operação privada representada por aumento de capital ou compra e venda privada de ações subsequente à baixa contábil total realizada pelo Fundo, caso que será, mediante autorização do Comitê de Investimentos, avaliado pelo valor anterior à referida baixa contábil, passando a ser corrigido anualmente pela variação do IPCA, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

Em 19 de maio de 2021 a Assembleia Geral de Quotistas do Fundo aprovou a matéria referente a prorrogação do Fundo FinHealth I para mais 2 (dois) anos contados a partir do término previamente estabelecido, de 23 de dezembro de 2021, mediante a redução da alíquota da Taxa de Administração de 1,85% a.a. para 1,50% a.a. durante o período de prorrogação.

9. Remuneração da Administração e demais encargos do Fundo--Continuação

Em 6 de dezembro de 2023 a Assembleia Geral de Quotistas do Fundo aprovou a matéria referente a prorrogação do Fundo FinHealth I para mais 2 (dois) anos contados a partir do término previamente estabelecido, de 23 de dezembro de 2023.

Taxa de desempenho

A Gestora do Fundo faz jus a uma remuneração, a título de taxa de desempenho, correspondente a 20% dos ganhos distribuídos pelo Fundo que excederem a soma do capital investido corrigido pelo IPCA, acrescido de um custo de oportunidade de 10% ao ano, sendo paga por ocasião das amortizações. Não houve pagamento de taxa de Performance nos exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023.

As despesas incorridas pelo Fundo estão demonstradas na tabela a seguir:

	Exercício findo em 29.02.2024		**Exercício findo em 28.02.2023**	
Despesas	Valor (R$) mil	% PL Médio (*)	Valor (R$) mil	% PL Médio (*)
Taxa de administração do Fundo	3.202	0,5150	3.033	0,3805
Serviços contratados pelo Fundo	206	0,0331	321	0,0402
Auditoria e custódia	235	0,0378	263	0,0330
Taxa de Fiscalização - CVM	74	0,0119	79	0,0099
TOTAL	**3.717**	**0,5978**	**3.696**	**0,4637**

(*) O PL médio do Fundo no exercício foi de R$ 621.691 (R$ 797.009 em 28.02.2023). Não auditado.

10. Serviços

Administração do Fundo

A administração do Fundo é exercida pela FinHealth Gestão de Recursos Ltda.

Gestão do Fundo

A gestão da carteira do Fundo é exercida pela FinHealth Gestão de Recursos Ltda.

Controladoria do Fundo

O serviço de controladoria foi delegado à Lions Trust Administradora de Recursos Ltda.

Custódia e Escrituração de Cotas

No período de 01 de março de 2022 (início do exercício comparativo destas demonstrações financeiras) até 25 de abril 2023 a custódia e escrituração de cotas estava sob responsabilidade do Banco Bradesco S.A. A partir de 26 abril 2023 até a data de emissão destas demonstrações financeiras, os serviços de custódia e escrituração de cotas foram delegados para a Lions Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

11. Legislação tributária

Conforme disposto no art. 32 da Instrução Normativa RFB 1.585, os cotistas de Fundos de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidente sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

Quando o cotista for residente ou domiciliado no exterior, a alíquota de imposto de renda poderá ser de 0%, observadas as condições estabelecidas no art. 95 da referida Instrução Normativa.

Tais normas tributárias não se aplicam à cotistas que se configurem isentos ou imunes do imposto de renda em decorrência de legislações específicas.

12. Rentabilidade do Fundo

Devido aos critérios de Aferição de Valor descritos na Nota 3, a variação da cota não necessariamente representa verificação efetiva da rentabilidade do Fundo. A rentabilidade do Fundo será objeto de aferição objetiva por ocasião da realização financeira dos investimentos e do encerramento e liquidação do Fundo.

A rentabilidade da cota acumulada no exercício analisado foi a seguinte:

Exercício	Valor em R$, no final do mês	Variação acumulada %(*)	Rentabilidade acumulada %(**)
28/02/2023	70.262,753972	(23,35)	(20,53)
29/02/2024	43.422,771613	(38,20)	(38,11)

(*) Rentabilidade impactada pelo ajuste a valor justo do investimento do Fundo; e

(**) Rentabilidade do exercício findo em 28.02.2023 desconsiderando o efeito da amortização de cotas ocorrida (não houve amortização de cotas no exercício findo em 29.02.2024).

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

13. Demandas judiciais

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

14. Prestadores de outros serviços e política de independência do Auditor

A Administradora contratou a Ernst & Young Auditores Independentes S.S. para realizar a auditoria das demonstrações financeiras do Fundo.

14. Prestadores de outros serviços e política de independência do Auditor-- Continuação

Em atendimento ao disposto na Resolução CVM nº 162, de 13 de julho de 2022, informamos que durante os exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023 o Fundo não contratou nem teve serviços prestados pela Ernst & Young Auditores Independentes S/S Ltda., com exceção do serviço de auditoria de suas demonstrações financeiras e dos investimentos detidos pelo Fundo.

A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, segundo os quais o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

15. Política de divulgação de informações

A Administradora adota como política de divulgação de informações em especial o disposto no Regulamento do Fundo e na ICVM 578, revogada pela Resolução CVM 175, e possui uma área específica focada no atendimento e prestação de informações aos cotistas do Fundo.

16. Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, a Administradora do Fundo recebeu a quantia de R$ 3.202 (R$ 3.033 em 28 de fevereiro de 2023) correspondente a taxa de administração que representou, em torno de 86,1% do total das Despesas Administrativas do Fundo (82% em 28 de fevereiro de 2023).

17. Outras Informações

Em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº 175 foi publicada pela CVM, a qual 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, revogando as seguintes normas: I – a Instrução CVM nº 153; II – a Instrução CVM nº 186; III – a Instrução CVM nº 213; IV – a Instrução CVM nº 279; V – a Instrução CVM nº 356; VI – a Instrução CVM nº 359; VII – a Instrução CVM nº 393; VIII – a Instrução CVM nº 398; IX – a Instrução CVM nº 399; X – a Instrução CVM nº 423; XI – a Instrução CVM nº 432; XII – a Instrução CVM nº 435; XIII – a Instrução CVM nº 442; XIV – a Instrução CVM nº 444; XV – a Instrução CVM nº 446; XVI – a Instrução CVM nº 458; XVII – a Instrução CVM nº 459; XVIII - a Instrução CVM nº 472; XIX – a Instrução CVM nº 484; XX– a Instrução CVM nº 498; XXI – a Instrução CVM nº 504; XXII – a Instrução CVM nº 531; XXIII – a Instrução CVM nº 554; XXIV – a Instrução CVM nº 555; XXV – a Instrução CVM nº 563; XXVI – a Instrução CVM nº 564; XXVII – a Instrução CVM nº 572; XXVIII – a Instrução CVM nº 578; XXIX – a Instrução CVM nº 582; XXX – a Instrução CVM nº 587; XXXI – a Instrução CVM nº 604; XXXII – a Instrução CVM nº 605; XXXIII – a Instrução CVM nº 606; XXXIV – a Instrução CVM nº 609; XXXV – a Instrução CVM nº 615; XXXVI – a Deliberação CVM nº 546; XXXVII - a Deliberação CVM nº 571 e XXXVIII - a Deliberação CVM nº 782.

17. Outras Informações--Continuação

As alterações introduzidas pela nova resolução entraram em vigor a partir de 03 de abril de 2023, tendo todos os fundos em funcionamento adaptados até 31 de dezembro de 2024.

Em 28 de março de 2023, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM nº 181, que alterou a Resolução CVM nº 175. Entre outros itens, prorrogou o prazo de sua entrada em vigor, de 3 de abril de 2023, para 2 de outubro de 2023.

Em 31 de maio de 2023, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM nº 184 que dispõe sobre alterações acerca da Resolução CVM nº 175 e adiciona o Anexo referente aos Fundos de Investimento em Participações ("FIPs"), que dispõe sobre as regras de constituição, funcionamento e divulgação de informações dos FIPs, que passará a vigorar a partir de 02 de outubro de 2023, data em que, consequentemente, a Instrução CVM nº 578 deverá ser revogada, observado o prazo de adaptação com data limite em 31 de dezembro de 2024.

18. Eventos subsequentes

Em 12 de março de 2024, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM nº 200, que alterou a Resolução CVM nº 175. Entre outros itens, prorrogou o prazo de adaptação, de 31 de dezembro de 2024, para 30 de junho de 2025.