Crescera Growth Capital Master Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia

(CNPJ: 26.511.011/0001-20)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ nº 23.025.053/0001-62)

Demonstrações financeiras
dos exercícios findos em
31 de março de 2024 e 2023

KPDS 1372627

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras **3**

Demonstração da posição financeira **7**

Demonstração do resultado do exercício **8**

Demonstração do resultado abrangente **9**

Demonstração das mutações do patrimônio líquido **10**

Demonstração do fluxo de caixa - Método direto **11**

Notas explicativas às demonstrações financeiras **12**

KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administração do
Crescera Growth Capital Master Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia
São Paulo - SP

Opinião
Examinamos as demonstrações financeiras do Crescera Growth Capital Master Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia ("Fundo"), administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. ("Administradora"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março de 2024, 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 Crescera Growth Capital Master Fundo de Investimento em Participações **-** Multiestratégia em 31 de março de 2024, o desempenho de suas operações e dos 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 regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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.

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

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.

Avaliação a valor justo do investimento em ações de companhias de capital fechado – sem cotação em bolsa

Em 31 de março de 2024, o Fundo possui 90,20% de seu patrimônio líquido representado por investimento em ações de companhias de capital fechado, sem negociação em bolsa ou mercado ativo, mensuradas pelo seu valor justo, determinado com base em preço de transação recente ou laudo de avaliação econômico financeira, elaborado por avaliador terceiro independente, que utiliza, dentre outros, dados e premissas não observáveis, tais como taxa de desconto e período projetivo. Esses investimentos possuem risco de distorção relevante, em função da determinação do seu valor justo envolver premissas, dados e uso significativo de julgamentos, bem como incertezas em relação à sua realização. Devido à relevância das estimativas efetuadas para mensurar o valor justo dessas ações e do impacto que eventuais mudanças nas premissas e nos dados do laudo de avaliação econômico financeira, bem como as incertezas em relação à sua realização, que teriam sobre as demonstrações financeiras tomadas em conjunto, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto:
Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não estão limitados a:

- Avaliar, com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas, a consistência dos dados e das premissas utilizados na preparação do laudo de avaliação econômico-financeira, elaborado por avaliador terceiro independente, tais como taxa de crescimento da receita, múltiplos de empresas comparativas e eventuais descontos de liquidez;

- Analisar, com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas, a adequação dos cálculos matemáticos incluídos no laudo de avaliação econômico-financeira elaborado por avaliador terceiro independente;

- Leitura dos contratos de compra e venda de ações, avaliação das condições precedentes para a realização da transação e, posteriormente, avaliação dos lançamentos contábeis decorrentes dessas transações;

- Teste de liquidação financeira decorrente da alienação desse investimento de forma a entender se, na data do balanço, existia alguma informação contraditória que pudesse impactar o recebimento do montante a prazo; e

- Avaliar as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

No decorrer da nossa auditoria, identificamos ajustes que, apesar de imateriais, afetariam a valorização desses ativos, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, os quais não foram acatadas pela Administradora, por terem sido considerados imateriais.

Responsabilidade 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 participação e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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 políticas 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.

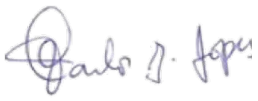
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administradora, 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, 27 de agosto de 2024

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/O-6 F-RJ



Carlos José Aragão Lopes
Contador CRC RJ-1-109431/O-5

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

CRESCERA GROWTH CAPITAL MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 26.511.011/0001-20)
(Administrado pela BRL TRUST INVESTIMENTOS LTDA. - CNPJ nº 23.025.053/0001-62)

Demonstração da posição financeira
Em 31 de março de 2024 e 2023

(Valores em milhares de Reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	31/03/2024			31/03/2023		
		Quantidade	Valor contábil	% s/patrimônio líquido do fundo	Quantidade	Valor contábil	% s/patrimônio líquido do fundo
Ativo circulante			**1.715**	**0,30%**		**1.433**	**0,15%**
Caixa e equivalentes de caixa			**1.715**	**0,30%**		**1.433**	**0,15%**
Disponibilidades			**1**	**0,00%**		**1**	**0,00%**
Depósito à vista	4		1	0,00%		1	0,00%
Cotas de fundos de investimentos			**1.714**	**0,30%**		**1.432**	**0,15%**
Cotas de fundos de investimento Renda Fixa	4	610	1.714	0,30%	574	1.432	0,15%
Cotas de fundos de investimentos			**55.276**	**9,50%**		**197.721**	**21,10%**
Cotas de fundos de participações	5	9.480	55.276	9,50%	9.480	197.721	21,10%
Títulos e valores mobiliários			**524.510**	**90,20%**		**738.084**	**78,77%**
Ações de companhias de capital fechado			**524.510**	**90,20%**		**738.084**	**78,77%**
Ações de capital fechado	6	155.027.095	524.510	90,20%	155.027.095	738.084	78,77%
Total do ativo			**581.501**	**100,00%**		**937.238**	**100,02%**
Passivo circulante							
Outras obrigações			**277**	**0,00%**		**245**	**0,02%**
Auditoria e custódia			265	0,00%		232	0,02%
Taxa de fiscalização CVM			12	0,00%		13	0,00%
Total do passivo			**277**	**0,00%**		**245**	**0,02%**
Patrimônio líquido			**581.224**	**100,00%**		**936.993**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio liquido			**581.501**	**100,00%**		**937.238**	**100,02%**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

CRESCERA GROWTH CAPITAL MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 26.511.011/0001-20)
(Administrado pela BRL TRUST INVESTIMENTOS LTDA. - CNPJ nº 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado do exercício
Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	31/03/2024	31/03/2023
Ações de companhias abertas e fechadas		**(213.574)**	**23.657**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	6.c	(213.574)	(116.264)
Resultado com variação cambial	6.c	-	139.155
Dividendos e juros de capital próprio	6.b	-	766
Resultado com outros ativos financeiros		**(13.084)**	**(28.149)**
Resultado com cotas de fundos de investimento renda fixa	4	192	234
Resultado com cotas de fundos de investimento de participações	5	(13.276)	(28.383)
Demais despesas/receitas		**(1.261)**	**(1.873)**
Consultoria e assessoria	9	(437)	(449)
Honorários Advocatícios	9	(150)	(162)
Auditoria e custódia	9 e 14	(624)	(1.456)
Taxa de fiscalização CVM	9	(50)	(58)
Outras receitas		-	252
Resultado do exercício		**(227.919)**	**(6.365)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

CRESCERA GROWTH CAPITAL MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 26.511.011/0001-20)
(Administrado pela BRL TRUST INVESTIMENTOS LTDA. - CNPJ nº 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	31/03/2024	31/03/2023
Resultado do exercício	**(227.919)**	**(6.365)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**(227.919)**	**(6.365)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

CRESCERA GROWTH CAPITAL MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 26.511.011/0001-20)
(Administrado pela BRL TRUST INVESTIMENTOS LTDA. - CNPJ nº 23.025.053/0001-62)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto pelas quantidades)

	Nota Explicativa	Quantidade de cotas	Capital Integralizado	Amortização de cotas	Cisão de cotas	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 31 de março de 2022		**52.465**	**549.997**	**-**	**-**	**1.503.907**	**2.053.904**
Cisão de cotas	12.d	26.576	-	-	(1.110.546)	-	(1.110.546)
Resultado do exercício		-	-	-	-	(6.365)	(6.365)
Saldo em 31 de março de 2023	**10**	**25.889**	**549.997**	**-**	**(1.110.546)**	**1.497.542**	**936.993**
Amortização de cotas		-	-	(127.850)	-	-	(127.850)
Resultado do exercício		-	-	-	-	(227.919)	(227.919)
Saldo em 31 de março de 2024	**10**	**25.889**	**549.997**	**(127.850)**	**(1.110.546)**	**1.269.623**	**581.224**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

CRESCERA GROWTH CAPITAL MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - MULTIESTRATÉGI
(CNPJ: 26.511.011/0001-20)
(Administrado pela BRL TRUST INVESTIMENTOS LTDA. - CNPJ nº 23.025.053/0001-62)

Demonstração do fluxo de caixa - método direto
Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	31/03/2024	31/03/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa	192	234
Pagamento de consultoria e assessoria	(437)	(449)
Pagamento de advogados	(150)	(162)
Pagamento de serviços técnicos	-	-
Pagamento de auditoria e custódia	(591)	(1.487)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(51)	(58)
Pagamento diversos	-	(500)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(1.037)**	**(2.422)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Recebimento de dividendos	-	766
Amortização de cotas de fundos de investimento em participações	129.169	147
Caixa líquido das atividades de investimento	**129.169**	**913**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Amortização de cotas	(127.850)	-
Caixa líquido das atividades de financiamentos	**(127.850)**	**-**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**282**	**(1.509)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.433	2.942
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	1.715	1.433
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa	**282**	**(1.509)**

CRESCERA GROWTH CAPITAL MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 26.511.011/0001-20)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ nº 23.025.053/0001-62)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

1. Contexto operacional

O Crescera Growth Capital Master Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia ("Fundo") foi constituído em 06 de outubro de 2016, sob a forma de condomínio fechado, tendo iniciado suas operações em 20 de abril de 2017. O Fundo possui prazo de duração de 10 anos contados a partir da primeira integralização de cotas, sendo que tal período pode ser prorrogado por até dois períodos de 1 ano mediante aprovação em assembleia geral.

O Fundo é destinado exclusivamente aos fundos de investimento e/ou veículos de investimento constituídos no Brasil ou no exterior, sob gestão da Crescera Growth Capital Ltda. ("Gestora"), ou suas partes relacionadas.

O objetivo do Fundo é investir no mínimo 95% do capital subscrito em valores mobiliários emitidos por 4 a 8 sociedades por ações de capital aberto ou fechado, constituídas e existentes de acordo com as leis da República Federativa do Brasil, que (i) preferencialmente tenham foco nos setores de consumo, varejo, serviços especializados, saúde e logística; e (ii) cumpram as exigências estabelecidas no regulamento do Fundo, respeitando o limite de investimento de até 40% do capital subscrito em uma única companhia investida de sua carteira.

As aplicações do Fundo não contam com a garantia da BRL Trust Investimentos Ltda. ("Administradora"), da Crescera Growth Capital Ltda. ("Gestora") ou do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC'), e estão sujeitas a riscos de investimento, incluindo possibilidade de perda do principal investido.

A gestão de riscos da Administradora tem suas políticas aderentes as melhores práticas de mercado, e está em linha com as diretrizes definidas pelos órgãos reguladores. Os principais riscos associados ao Fundo estão detalhados na Nota Explicativa n° 7.

A Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") n° 579 de 30 de agosto de 2016 ("ICVM 579/16"), classifica os Fundos de Investimento em Participações em duas diferentes categorias: entidades de investimento ou não entidade de investimento.

A administração do Fundo, com base na Instrução CVM 579/16, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento" e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações financeiras individuais. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

(i) A Gestora tem plena discricionariedade para decidir e implementar a estratégia do Fundo e suas diretrizes de investimentos, e é autorizada pela CVM para o exercício profissional da atividade de administração de Fundos de acordo com o Ato Declaratório nº 10.376 de 5 de maio de 2009

(ii) O objetivo do Fundo é obter retornos significativos e valorização de capital a longo prazo por meio de investimentos em valores mobiliários de emissão de companhias abertas ou fechadas;

(iii) O regulamento do Fundo estabelece que os valores mobiliários e os outros ativos deverão ser avaliados de acordo com seu valor justo; e

(iv) O regulamento do Fundo concede à Administradora discricionariedade para decidir e implementar, a seu exclusivo critério, a estratégia e diretrizes de desinvestimento do Fundo nas sociedades investidas e estabelece os procedimentos a serem adotados para tal.

Adicionalmente, a Administradora do Fundo considerou as características típicas de entidade de investimento para a classificação do Fundo:

(i) O Fundo possui mais de um investimento, direta ou indiretamente;

(ii) O Fundo possui mais de um cotista, direta ou indiretamente;

(iii) Os cotistas não influenciam ou não participam da administração das entidades investidas ou não são partes ligadas aos administradores dessas entidades;

(iv) O Fundo possui investimento em entidades nas quais os cotistas não possuíam qualquer relação societária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento do Fundo.

A ausência de uma ou mais características típicas citadas acima, entretanto, não desqualifica um Fundo da categoria de entidade de investimento. De acordo com a ICVM 579/16, a Administradora ainda poderá determinar que o Fundo se qualifica como entidade de investimento a partir da análise dos efeitos econômicos agregados de suas operações, mesmo que uma ou mais características mencionadas acima não estejam presentes.

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras do Fundo foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, as quais se configuram em diretrizes contábeis emanadas da legislação societária brasileira, considerando, inclusive, aspectos contábeis que são específicos para os diferentes segmentos do mercado, conforme disciplinado pelas normas previstas, especificamente nas Instruções da Comissão de Títulos e Valores Mobiliários - CVM nº. 578 e 579 de 30 de agosto de 2016 e demais orientações emanadas pela CVM. Conforme mencionado na nota explicativa no 22, a CVM publicou a Resolução CVM nº 175/2022, e alterações posteriores, que revoga e substitui a Instrução ICVM no 578/16. O Fundo encontra-se em fase de adaptação à esta nova Resolução.

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 podem ser diferentes dos estimados.

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

As demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de março de 2024 foram aprovadas pela Administração em 27 de agosto de 2024.

3. Descrição das práticas contábeis materiais

a. Apuração do resultado

As receitas e as despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades e cotas de fundos de investimento que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, com prazo de resgate não superior a 90 dias a partir da data de aplicação.

c. Cotas de fundo de investimento

As aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pelo administrador do fundo onde os recursos são aplicados. A valorização e/ou a desvalorização das cotas de fundos de investimento renda fixa estão apresentadas na rubrica “Resultado com cotas de fundos de investimento renda fixa” e a valorização e/ou a desvalorização das cotas de fundos de investimento em participações estão apresentadas na rubrica “resultado com cotas de fundos de investimento de participações”.

d. Ações de companhias fechadas - ações sem cotação em bolsa

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado, são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas periodicamente pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na Demonstração do Resultado do exercício na rubrica “Resultado com valor justo das ações de companhias investidas”.

e. Obrigações e julgamentos ou estimativas

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

f. Dividendos e juros sobre capital próprio

Os lucros ou dividendos recebidos pelo Fundo, em decorrência de participação societária avaliada ao custo de aquisição, adquirida até seis meses antes da data da respectiva percepção, serão registrados como diminuição do valor do custo e não influenciarão as contas de resultado, após o prazo citado acima os dividendos recebidos serão reconhecidos em conta de resultado.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Em 31 de março de 2024 e 2023, o caixa e equivalentes de caixa estavam assim representados:

	31/03/2024	31/03/2023
Depósito à vista - BRL DTVM S.A.	1	1
Fundo de Investimento RF BRL Referenciado DI LP (*)	1.714	1.432
Total de caixa e equivalentes de caixa	**1.715**	**1.433**

(*) As aplicações em cotas de fundo de investimento do Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo possuem liquidez diária.

Cotas de fundos de investimento financeiros

Em 31 de março de 2024, o Fundo detém 610 cotas (574 cotas em 2023) representada pelo montante de R$ 1.714 (R$ 1.432 em 2023) do Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo que tem como objetivo buscar acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), de forma que, no mínimo, 95% dos ativos componentes de sua carteira estejam atrelados, direta ou indiretamente a este parâmetro.

As demonstrações financeiras do Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo findas em 30 de abril de 2024 foram auditadas pela RSM ACAL Auditores Independentes Ltda., que emitiram o relatório sem modificação em 12 de julho de 2024.

No exercício social findo em 31 de março de 2024, foram apropriadas receitas no montante de R$ 192 (R$ 234 em 2023) registrado na rubrica “Resultado com cotas de fundos de investimento renda fixa”.

5. Participação do Fundo em cotas de fundo de investimento em participações

Em 31 de março de 2024, o Fundo investia 9,50% (21,10% em 2023) de seu patrimônio líquido no Crescera Oba Growth CO-Investiment I FIP Multiestratégia (“FIP investido”), que representava 36,67% (36,67% em 2023) das cotas do FIP investido na mesma data-base, conforme destacado abaixo:

FIP investido	31/03/2024			31/03/2023		
	Quantidade	Valor da Cota	Valor Contábil	Quantidade	Valor da Cota	Valor Contábil
Crescera Oba Growth CO- Investiment I FIP Multiestratégia	9.480	5.831	55.276	9.480	20.856	197.721
Total	**9.480**	**5.831**	**55.276**	**9.480**	**20.856**	**197.721**

Em 31 de março de 2024 o patrimônio líquido do Crescera Oba Growth Co-Investiment I está representado por 25.850 cotas (25.850 em 2023) no montante de R$ 150.720 (R$ 539.120 em 2023)

a) Movimentação do resultado apurado no Fundo pelo investimento no FIP investido

Em 31 de março de 2024, o Fundo contabilizou a título de resultado com cotas de fundo de participações o montante negativo de R$ 13.276 (R$ 28.383 negativo em 2023), conforme apresentado abaixo:

Em 31 de março de 2024:

FIP investido	Saldo em 31/03/2023	Amortização de cotas de FIP	Resultado com cotas de FIP	Saldo em 31/03/2024
Crescera Oba Growth CO- Investiment I FIP Multiestratégia	197.721	(129.169)	(13.276)	55.276
Total	**197.721**	**(129.169)**	**(13.276)**	**55.276**

Em 31 de março de 2023:

FIP investido	Saldo em 31/03/2022	Amortização de cotas de FIP	Resultado com cotas de FIP	Saldo em 31/03/2023
Crescera Oba Growth CO- Investiment I FIP Multiestratégia	226.251	(147)	(28.383)	197.721
Total	**226.251**	**(147)**	**(28.383)**	**197.721**

b) Participação do Crescera Oba Growth CO-Investiment I FIP Multiestratégia ("FIP investido") em Companhia Investida

O FIP investido possui investimento em entidade controlada em conjunto com participação no capital social de empresa sem cotação em bolsa de valores, conforme demonstrado abaixo:

No exercício findo em 31 de março de 2024, as movimentações foram:

Companhia	Valor Justo em 31/03/2023	Resultado na venda de ações	Venda de ações	Apropriação de juros sobre vendas de ações	Direitos sobre vendas a receber	Valor Justo em 31/03/2024	% de Participação
Grupo Fartura de Hortifruti S.A.	538.524	(38.524)	(351.920)	1.920	(150.000)	-	-
Total	**538.524**	**(38.524)**	**(351.920)**	**1.920**	**(150.000)**	**-**	**-**

No exercício findo em 31 de março de 2023, as movimentações foram:

Companhia	Valor Justo em 31/03/2022	Ajuste ao valor justo	Valor justo em 31/03/2023	% de Participação
Grupo Fartura de Hortifruti S.A.	616.734	(78.210)	538.524	30%
Total	**616.734**	**(78.210)**	**538.524**	**30%**

Grupo Fartura de Hortifruti S.A.

A Oba Growth Participações S.A. (“Oba” ou “Companhia”) foi adquirida pelo FIP investido em 30 de novembro de 2017 e é uma sociedade por ações de capital fechado. A Oba Growth Participações S.A. foi fundada em 27 de março de 2017 e tem sede no município de São Paulo, no Estado de São Paulo, tendo como objeto social a participação em outras sociedades e associações, na qualidade de acionistas, quotista ou associado.

Em 20 de dezembro de 2019, o FIP investido detinha 100% do capital da Oba Growth Participações S.A. que, por sua vez, detinha 30% do capital do Grupo Hortifruti S.A.

Em 31 de janeiro de 2020, foi deliberado e aprovado a incorporação da Oba Growth Participações S.A. pelo Grupo Fartura de Hortifruti S.A., com consequente extinção da Oba Growth Participações S.A. As ações detidas pela Oba Growth Participações S.A. no Grupo Fartura de Hortifruti S.A. foram transferidas em sua integralidade para o único sócio da Oba Growth Participações S.A., o FIP Investido.

O Grupo Fartura de Hortifruti S.A. (“Rede Oba” ou “Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede em Campinas/SP. Foi constituído em 25 de março de 2002 e tem como atividade principal o comércio varejista de produtos alimentícios. Fundada em 1979, a Rede Oba é referência de qualidade e atendimento no segmento de varejo especializado de alimentos com foco em produtos frescos e perecíveis.

Atos societários

Conforme Assembleia Geral Extraordinária realizada em 23 de junho de 2022 foi deliberado o pagamento de dividendos dos exercícios anteriores mencionados acima o montante de R$ 1.501. O FIP investido recebeu referente a sua participação no capital da companhia investida o montante de R$ 450 durante este exercício.

Em Assembleia Geral Extraordinária 6 de fevereiro 2023 o Rede Oba, deliberou pagamento de dividendos aos acionistas no montante de R$ 3.000. Dos quais, o FIP investido recebeu referente a sua participação no capital social da Companhia o montante de R$ 900.

Venda de Participaçao e Direitos sobre vendas a receber

Em 05 de janeiro de 2024, o FIP investido assinou o “Instrumento Particular de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças, formalizando assim o desinvestimento integral do Grupo Fartura de Hortifruti S.A. pelo montante de R$ 500.000. Conforme o contrato, o preço será pago pelo comprador ao FIP investido da seguinte forma:

(a) R$ 350.000 ou 70% do valor da venda, pagos no fechamento da operação, a título de sinal, em parcela única, a ser pago na data do fechamento;

(b) R$ 150.000 deverá ser pago pelo comprador em 3 (três) parcelas de R$ 50.000, que serão devidas em: (i) 12 (doze) meses contados da data de fechamento, (ii) 18 (dezoito) meses contados da data de fechamento, e (iii) 24 (vinte e quatro) meses contados da data de fechamento, devidamente corrigidas pela variação positiva do CDI, acrescidas de 1% (um por cento) ao ano, a partir da data de fechamento até a data de seu

efetivo pagamento (“Parcelas Diferidas”).

Ajuste a valor justo

O FIP investido foi classificado como entidade de investimento e em virtude disso, seu investimento no Grupo Fartura de Hortifruti S.A. em 31 de dezembro de 2023 foi registrado pelo seu valor justo no montante de R$ 502.358.

Em 31 de dezembro de 2023, o investimento na companhia foi reavaliado em atendimento às normas aplicáveis, tendo sido registrado um resultado líquido negativo de R$ 36.166 apresentado na Demonstração do Resultado do FIP investido na rubrica “Resultado com valor justo das ações de companhias investidas”. O laudo de avaliação foi elaborado pela Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda, sediada na Av. Presidente Juscelino Kubitscheck, 1909 Torre Norte – 10º andar, cidade e estado de São Paulo, com experiência em auditoria, impostos, transações corporativas e consultoria.

Conforme nota acima, em janeiro de 2024, o FIP investido recebeu uma proposta no montante de R$ 500.000 para a venda de sua participação no Grupo Fartura de Hortifruti S.A., sendo assim, a Gestora e a Administradora, concluiram que o valor ofertado pela participação do FIP investido evidência o valor justo mais adequado para o ativo, sendo registrado na carteira o montante ofertado, gerando um resultado líquido negativo adicional de R$ 2.358 apresentado na Demonstração do Resultado do FIP investido na rubrica “Resultado com valor justo das ações de companhias investidas”.

6. Ações de Companhias

O Fundo possui investimento em entidade controlada em conjunto com participação no capital social de empresas sem cotação em bolsa de valores, conforme demonstrado abaixo:

Companhias investidas	31/03/2024			31/03/2023		
	Quantidade	Valor justo	% patrimônio líquido do Fundo	Quantidade	Valor justo	% patrimônio líquido do Fundo
Hospital Care Caledonia S.A.	46.143.224	312.995	53,85%	46.143.224	471.631	50,33%
Vita Participações S.A.	5.241	48.940	8,40%	5.241	91.735	9,79%
ZC Participações S.A.	108.818.082	162.336	27,91%	108.818.082	174.460	18,63%
Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A.	60.548	239	0,04%	60.548	258	0,02%
Total	**155.027.095**	**524.510**	**90,20%**	**155.027.095**	**738.084**	**78,77%**

6.1. Ações sem cotação em bolsa de valores

a) Avaliação das ações no exercício

No exercício findo em 31 de março de 2024, as movimentações foram:

Companhias	Saldo contábil em 31.03.2023	Ajuste ao valor justo	Saldo contábil em 31.03.2024
Hospital Care Caledonia S.A.	471.631	(158.636)	312.995
Vita Participações S.A.	91.735	(42.795)	48.940
ZC Participações S.A.	174.460	(12.124)	162.336
Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A.	258	(19)	239
Total	**738.084**	**(213.574)**	**524.510**

No exercício findo em 31 de março de 2023, as movimentações foram:

Companhias	Saldo contábil em 31.03.2022	Subscrição de ações	Cisão	Marcação a Valor justo	Variação cambial	Saldo contábil em 31.03.2023
Hospital Care Caledonia S.A.	567.355	-	-	(95.724)	-	471.631
Semantix Tecnologia em Sistema de Informação S.A.	970.891	-	(1.110.046)		139.155	-
Vita Participações S.A.	116.255	-	-	(24.520)	-	91.735
ZC Participações S.A.	170.485	-	-	3.975	-	174.460
Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A.	-	253	-	5	-	258
Total	**1.824.986**	**253**	**(1.110.046)**	**(116.264)**	**139.155**	**738.084**

Hospital Care Caledônia S.A.

A Hospital Care Caledônia S.A. (“Companhia” ou “Hospital Care”) é uma Sociedade Anônima Brasileira, de capital fechado, com sede na Rua Umbú, 291, Campinas - SP, e tem por objeto social a participação em outras sociedades e associações na qualidade acionista, quotista ou associado.

Por intermédio de suas controladas diretas e indiretas as atividades estão inseridas nos segmentos de serviço hospitalar, plano de saúde e outros (medicina diagnostica, análise clínica e imagem, esterilização, oftalmologia, consultoria e gestão de saúde).

Atos societários

O conselho de administração da companhia aprovou em 20 de setembro de 2023, aprovou a emissão de ações preferenciais resgatáveis, cujos beneficios fluiram para a companhia entre outubro e novembro de 2023,

em um montante total de R$ 299.999. Para fins do aumento de capital, a Hospital Care foi precificada a um valuation de R$ 7,01 por ação, equivalente a R$ 906 milhões de Equity Value Pre-Money e R$ 1.207 milhões Post-Money, resultando em uma participação de 24,8% aos acionistas preferencialistas. Após a operação, a participação do Fundo na Companhia equivale a 26,8%.

As ações preferenciais (“PNs”) emitidas possuem as seguintes características: (i) retorno preferencial de taxa selic + 11,5% ao ano; (ii) possibilidade de resgate das PNs pela Companhia a qualquer momento; (iii) possibilidade de conversão da PNs em ações ordinárias (“ONs") na proporção de 1 PN para 1,1 ON; (iv) mecanismo de upside sharing de 90% do ganho superior ao retorno preferencial com os acionistas ordinários em caso de evento de liquidez; e (v) direitos limitados de governança.

Capital social

O capital social da Hospital Care integralizado em 31 de março de 2024 estava representado por R$ 586.974 (R$ 586.974 em 2023) e era composto por 129.351.918 ações ordinárias (129.351.918 ações ordinárias em 31 de março de 2023) e 42.796.005 (31 de março de 2023: 42.796.005) ações preferênciais. , representando 26,80% (35,67% em 2023) do capital da Companhia.

Demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras findas em 31 de dezembro de 2023 foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes e emitidas em 05 de abril de 2024 com modificação de opinião.

Vita Participações S.A.

A Vita Participações S.A. (“Vita” ou “Companhia”) tem como objeto social a participação, como quotista ou acionista, em outras sociedades com operações destinadas à prestação de serviços de hemoterapia, hematologia, laboratório e análises clínicas.

Em 2017, a Vita iniciou o projeto de aquisição de empresas por meio de combinações de negócios com geração de goodwill, tendo por objeto a aquisição do capital social de empresas de seu ramo de atuação.

O Grupo mantém como estratégia a realização de novos investimentos em empresas, do seu segmento, renomadas e com reconhecida qualidade na prestação dos serviços, gerando ganhos de sinergia em suas operações. Todas as avaliações das empresas investidas possuem projeções de retorno justificando os ágios gerados nas aquisições.

Durante o ano de 2023, os acionistas aprovaram o aumento do capital social em R$6.226 (R$14.859 em 2022), por meio da emissão de 2.393 (3.595 em 2022) ações preferenciais, todas nominativas e sem valor nominal.

Em 20 de julho de 2023, os acionistas aprovaram a conversão das 5.988 ações preferenciais em 5.959 ações ordinárias, sendo que ao final, o capital social totalmente subscrito e integralizado da Companhia passou a ser de R$175.649 dividido em 19.062 (dezenove mil e sessenta e duas) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Outras transações
Durante o ano de 2022, como parte das contraprestação transferidas, no âmbito das combinações de negócios realizadas a Companhia se comprometeu a emitir participação societária cujo valor justo totalizava R$41.637.

Capital social

O capital social da Vita integralizado em 31 de dezembro de 2023 estava representado por R$ 169.423 (R$ 169.423 em 2023) e era composto por 13.103 (13.103 em 2023) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal e 3.595 (3.595 em 2023) ações preferenciais. Em 31 de março de 2024, o Fundo detém 5.241(5.241 em 2023) ações ordinárias, representando 27,49% (31,39% em 2023) da Companhia.

Aprovação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras da Vita referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, foram auditadas pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes S.A., que emitiram o relatório sem modificações em 07 de junho de 2024.

ZC Participações S.A.

A ZC Participação S.A. (“Companhia” ou “ZC”) é uma sociedade anônima de capital fechado, constituída em 30 de março de 2020, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com sede na Rua Joaquim Floriano 72, conjunto 185, Itaim bibi.

Tem por objeto a participação em outras sociedades e associações, na qualidade de acionista, quotista ou associado.

Atos societários

Em Assembleias Geral Ordinária de 9 de novembro de 2022, foi aprovada distribuição de dividendos mínimos obrigatórios no montante de R$ 238 e aprovado o pagamento de dividendos no valor de 1.155, a ser deduzido da reserva de lucro. Dos quais o Fundo recebeu de acordo com sua participação no capital social da companhia o montante de R$ 766.

Capital social

O capital social da ZC integralizado em 31 de dezembro de 2023, estava representado por R$ 130.810 (R$ 130.810 em 2022) e era composto por 130.810 (130.810 em 2022) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Em 31 de março de 2024, o Fundo detém 108.818.082 (108.818.082 em 2023) ações ordinárias, representando 29,45% do capital subscrito da ZC Participações S.A

Em 31 de março de 2024, a ZC Participações S.A. detém 139.239.297 (139.239.297 em 2023) ações ordinárias, representando 30,60% (30,60% em 2023) do capital subscrito da Companhia Brasileira de Planos

Funerários S.A ("Grupo Zelo").

Aprovação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras da ZC findas em 31 de dezembro de 2023, foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes SA, que emitiram o relatório sem modificações em 29 de julho de 2024.

Companhia Brasileira de Planos Funerários

A Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A. ("CBPF" ou "Grupo Zelo"), é uma das maiores empresas de planos e serviços funerários e cemitérios do Brasil. A Companhia foi fundada em 2016 com a fusão de duas tradicionais funerárias de Belo Horizonte/MG. Desde então, o Grupo adquiriu mais de 50 empresas do segmento de planos funerários e cemitérios. Hoje, possui duas principais linhas de negócios: (i) planos de assistência funerária verticalizados, com mais de 4,0 milhões de beneficiários e atendimento em mais de 200 municípios; e (ii)operação de cemitérios, que contemplam mais de 150 mil jazigos totais e mais de 110 mil jazigos vendidos em todas as regiões do Brasil.

O Grupo iniciou suas atividades de administração e comercialização de planos funerários em junho de 2017, após a aquisição das operações e/ou carteiras de diversas empresas na região metropolitana de Belo Horizonte.

Atos societários

Em julho de 2020, os acionistas originais da CBPF e o Fundo celebraram um Acordo de Investimentos e Outras Avenças, por meio do qual as partes estabeleceram os termos e as condições relacionados ao ingresso do Fundo no capital social da CBPF, mediante aporte no montante de até R$ 350.000, sendo R$ 150.000 subscritos em julhode 2020 e o restante em até 15 meses depois. Na mesma ocasião, em julho de 2020, os acionistas originais da CBPF também subscreveram ações da Companhia, no montante de R$ 24.345, os acionistas originais são os atuais controladores da CBPF.

Em 2022, o Grupo Zelo emitiu 23.667.837 ações, totalizando um valor de R$ 44.537, referente a aquisições, sendo R$ 4.000 da aquisição do Cemitério Parque Repouso da Saudade realizada em 2022, e R$ 40.537 referente as aquisições de 2021.

Conforme termo de compromisso de não diluição e outras avenças, realizado em 26 de janeiro de 2023 entre a Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A. e o Fundo, aprovada por seus acionistas, foi realizado uma indenização aos "Fundos Cresceras" mediante a dação de 205.596 ações preferências Classe A, nominativas e sem valor nominal, sendo que neste ato o Fundo recebeu a quantia de 60.548 ações no montante de R$ 253.

Capital social

O capital social da Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A. integralizado em 31 de dezembro de 2023, estava representado pela quantidade de 454.961.588 ações (454.961.588 em 2022), no montante de R$

908.640 (R$ 908.640 em 2022).

Em 31 de março de 2024, o Fundo detém a quantidade de 60.548 (60.548 em 2023) ações da Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A., totalizando a participação de 0,013%.

Em 31 de março de 2024, a ZC Participações S.A. detém 139.239.297 (139.239.297 em 2023) ações ordinárias, representando 30,60% (30,60% em 2023) do capital subscrito da Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A ("Grupo Zelo").

Em 27 de fevereiro de 2023 foi realizada a compra das 437.800 ações aprovadas em Conselho ainda em fevereiro de 2023 de acionistas ao preço de R$ 4,00 (quatro reais) por ação.

Em 18 de maio de 2023 a Companhia utilizou 125.000 ações ao preço de R$3,43 por ação para o pagamento do Earn-Out da Union Assistência Funeral Ltda., que foi adquirida em 28 de janeiro de 2021. Nesta transação foi reconhecido R$ 72, creditados à reserva de capital, referente a ágio na entrega de ações resultante da diferença entre o preço por ação acordado e o custo médio das ações em tesouraria.

Em 30 de dezembro de 2023, a Companhia celebrou contratos de renúncia de não concorrência com ex-proprietários. Parte do pagamento desses contratos foi feito através da devolução de ações dos antigos acionistas: 528.512 ações ao valor unitário de R$ 6,05 (seis reais e cinco centavos) e 363.636 ações no valor unitário de R$ 5,50 (cinco reais e cinquenta centavos), totalizando R$ 5.200.

Em 31 de dezembro de 2023 o total de ações em tesouraria é 1.340.748 no montante de R$ 6.731.

Aprovação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras da CBPF, referente ao exercício social de 31 de dezembro de 2023 foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, sendo o relatório emitido em 07 de junho de 2024, sem modificações.

b) Política de distribuição de resultados

Os dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações e quaisquer outras remunerações que venham a ser distribuídas em benefício do Fundo, por conta de seus investimentos nos valores mobiliários e outros ativos, serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo e serão considerados para fins de pagamento de parcelas de amortização aos cotistas.

No exercício de 31 de março de 2024, não houve a distribuição a título de dividendos ou juros sobre capital próprio ao Fundo (R$ 766 em 2023 referente a ZC Participações S.A.).

c) Avaliação do valor justo

Conforme descrito na nota explicativa Nº 1, o Fundo foi classificado como "Entidade de Investimento" e em virtude disso, seus investimentos nas Companhias Investidas em 31 de março de 2024 estão registrados pelo seu valor

justono montante de R$ 524.510 (R$ 738.084 em 2023).

Para fins de encerramento de exercício social, os investimentos foram reavaliados em atendimento às normas aplicáveis, tendo sido registrado no exercício findo em 31 de março de 2024, um resultado negativo líquido de R$ R$ 213.574 (R$ 116.264 negativo em 2023) apresentado na “Demonstração dos Resultado dos Exercícios” na rubrica “Resultado com valor justo das ações de companhias investidas”.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2024, o Fundo não realizou a apropriação de variação cambial (R$ 139.155 positivo em 2023), este resultado derivou da variação diária na conversão do valor justo da Semantix Tecnologia em Sistema de Informação S.A. contabilizado em dólares americanos e convertido para reais diariamente.

Os laudos foram realizados pela companhia Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda, uma organização líder global em serviços de Auditoria, Impostos, Transações Corporativas e Consultoria. Os laudos foram realizados com data base de 31 de dezembro de 2023, seguindo as seguintes premissas:

Hospital Care Caledônia S.A.

Conforme detalhamos acima, em dezembro de 2023, a Hospital Care concluiu um aumento de capital equivalente a R$ 300 milhões. Para fins do aumento de capital, a Hospital Care foi precificada a um valuation de R$ 7,01 por ação, equivalente a R$ 906 milhões de *Equity Value Pre-Money* e R$ 1.207 milhões *Post-Money*, resultando em uma participação de 24,8% aos acionistas preferencialistas. Após a operação, a participação do Fundo na Companhia equivale a 26,8%. Em conjunto com a Gestora e, conforme disposto no CPC 46, a Administradora considerou o valo da transação como valor justo para reavaliação do Fundo.

Vita Participações S.A.

A Vita assinou em abril de 2023 uma captação de recursos com o BTG Pactual provenientes da emissão de debêntures conversíveis em ações, para permitir o pagamento da outorga do contrato com o Grupo Dasa. Esta operação de capitalização junto ao BTG Pactual previa um investimento total de até R$ 560 milhões para a consolidação do setor e expansão de novas linhas de negócio. Adicionalmente, em 04 de julho de 2023 foi assinado um acordo de investimento prevendo a criação da HVB, holding decorrente da fusão da Vita com a H. Hemo, originando assim a maior empresa de hemoterapia privada no Brasil. A conclusão dessa fusão, a conversão das debêntures e a efetivação dos aportes adicionais do BTG Pactual estavam sujeitas à aprovação da autoridade antitruste brasileira (CADE), que ocorreu em maio de 2024 e permitiu a conclusão da Operação.

O investimento total do BTG Pactual nesta operação foi de R$ 560 milhões, sendo R$ 240 milhões já aportados, mediante a conversão de debêntures em ações da Vita no valor de R$ 140 milhões (em linha com o informado no Comunicado Inicial) e um investimento de R$ 100 milhões na Holding. O valor remanescente de R$ 320 milhões foi subscrito e será integralizado via aportes adicionais a serem realizados em até 24 meses da data do fechamento da Operação. O *valuation* da Vita na Operação resulta em uma avaliação *pre-money* da participação do Fundo Master de R$ 49,2 milhões.

ZC Participações S.A. e CBPF

- Padrão de valor: Valor Justo;
- Data base: 31 de dezembro de 2023;
- Metodologia: Fluxo de Caixa Descontado;
- Período de projeção: 10 anos, de 1 de janeiro de 2023 a 31 de dezembro de 2033 e perpetuidade
- Moeda: Reais (R$) em termos nominais, considerando os efeitos da inflação
- Taxa de crescimento na perpetuidade de 5,6% inflação brasileira de longo prazo de 3,5% projetada pelo Banco Central do Brasil, além do crescimento médio real de 1,9% de acordo com dados da Administração da empresa.
- Taxa livre de Risco: 4,6%
- Diferencial de inflação: 1,4%
- Prêmio de risco de mercado: 5,0%
- Prêmio de risco específico da empresa: 3,1%
- Prêmio de risco país: 2,0%
- Moeda: Reais (BRL) em termos nominais
- Taxa de desconto: 13,7% em reais (BRL) em termos nominais, de acordo com a metodologia WACC

7. Riscos

Em vista da natureza do investimento em participações e da política de investimento do Fundo, os cotistas do Fundo devem estar cientes dos riscos a que estão sujeitos os investimentos e aplicações do Fundo. Para tanto, aoingressar no Fundo, o cotista declarará expressamente que tem ciência destes riscos, sendo que tal declaração constará do compromisso de investimento.

Seguem os principais riscos os quais o Fundo está sujeito, descritos abaixo.

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

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

Risco de mercado: Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da

carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das cotas e perdas aos cotistas.

Risco de precificação: A precificação dos valores mobiliários e demais ativos financeiros integrantes da carteira será realizada de acordo com os critérios e procedimentos para registro e avaliação de valores mobiliários e demaisoperações estabelecidas no regulamento e na regulamentação em vigor, havendo o risco de que a avaliação da carteira não reflita necessariamente o valor da carteira quando da venda de ativos. Referidos critérios de avaliaçãode ativos, tais como os de marcação a mercado, poderão ocasionar variações no valor dos ativos do Fundo, resultando em aumento ou redução no valor de suas cotas.

Riscos relacionados às companhias investidas: Uma parcela significativa dos investimentos do Fundo será feita em valores mobiliários de emissão de companhias investidas, o que, por sua natureza, envolve riscos do negócio, financeiros, do mercado e/ou legais. Tais riscos são agravados pelo fato de as companhias investidas consistirem em empresas recentemente constituídas (Venture Capital), em que a probabilidade de ocorrência de patrimônio líquido negativo e descontinuidade é mais elevada. Ao mesmo tempo em que tais investimentos em venture capital oferecem oportunidade de rendimento significativo, também envolvem alto grau de risco que pode resultar em perdas substanciais, inclusive em montantes superiores à totalidade do capital investido na companhia investida. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas companhias investidas, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das companhias investidas, (ii) solvência das companhias investidas e (iii) continuidade das atividades das companhias investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira do Fundo e o valor das cotas.
Não se pode garantir que a Administradora avaliará corretamente a natureza e a magnitude dos vários fatores que podem afetar o valor de tais investimentos. Movimentos de preços e do mercado em que são feitos os investimentos do Fundo podem ser voláteis e uma variedade de outros fatores a eles inerentes e de difícil previsão, tais como acontecimentos econômicos e políticos nacionais e internacionais, podem afetar de forma significativa os resultados das atividades do Fundo e o valor de seus investimentos. Consequentemente, o desempenho do Fundo em um período específico pode não ser necessariamente um indicativo dos resultados que podem ser esperados em períodos futuros.

O Fundo pretende participar do processo de tomada de decisões estratégicas de cada uma das companhias investidas. Embora tal participação em algumas circunstâncias possa ser importante para a estratégia de investimento do Fundo e possa aumentar a capacidade do Fundo de administrar seus investimentos, também pode sujeitar o Fundo a reivindicações a que ele não estaria sujeito se fosse apenas um investidor passivo. Por exemplo, caso alguma das companhias investidas tenha sua falência decretada ou caso haja a desconsideração da personalidade jurídica da Companhia Investida, a responsabilidade pelo pagamento de determinados passivos da companhia investida poderá ser atribuída ao Fundo, impactando o valor das cotas, podendo, inclusive, gerar patrimônio líquido negativo e sujeitar os cotistas a realizarem aportes adicionais de recursos no Fundo.

Uma parcela dos investimentos do Fundo pode envolver investimentos em valores mobiliários de emissão de companhias abertas ou em companhias que venham a abrir seu capital. Investimentos em companhias abertas podem sujeitar o Fundo a riscos que variam em tipo e grau daqueles envolvidos nos investimentos em

companhias fechadas. Tais riscos incluem, sem limitação, maior volatilidade na avaliação de tais companhias, maiores obrigações de divulgação de informações sobre tais companhias, limites à capacidade do Fundo de alienar tais valores mobiliários em determinados momentos (inclusive devido ao conhecimento, pelo Fundo, de informações não públicas relevantes), maior probabilidade de propositura de ações pelos acionistas contra os membros do conselho de administração dessas companhias, processos administrativos movidos pela CVM e aumento nos custos relacionados a cada um desses riscos.

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

O Fundo poderá investir em companhias investidas que atuam em setores regulamentados. As operações de tais companhias estarão sujeitas ao cumprimento da regulamentação aplicável, podendo estar sujeitas a um maior grau de regulamentação tanto em decorrência de novas exigências quanto de regulamentação de mercados anteriormente não regulamentados. Os preços podem ser controlados artificialmente e os ônus regulatórios podem aumentar os custos operacionais dessas companhias investidas. Dessa forma, a criação de regulamentação ou a alteração de regulamentação já existente pode afetar o desempenho das companhias investidas. Em função de diversos fatores relacionados ao funcionamento de órgãos públicos dos quais o Fundo pode vir a depender no desempenho de suas operações, não há garantias de que o Fundo conseguirá exercer todos os seus direitos como acionista das companhias investidas, ou como adquirente ou alienante de ações ou outros valores mobiliários de emissão de tais companhias investidas, nem de que, caso o Fundo consiga exercer tais direitos, os efeitos obtidos serão condizentes com os seus direitos originais e/ou obtidos no tempo esperado. Tais fatores poderão impactar negativamente a rentabilidade da carteira do Fundo.

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

O Fundo pode ter participações minoritárias em companhias investidas, o que poderá limitarsua capacidade de proteger seus interesses em tais companhias investidas. Ainda que, quando da realização de aporte de capital em uma determinada companhia alvo, o Fundo tente negociar condições que lhe assegurem direitos para proteger seus interesses em face da companhia investida e dos demais acionistas, não há garantia que todos os direitos pleiteados serão concedidos ao Fundo, o que pode afetar o valor da carteira do Fundo e dascotas.

Não obstante a diligência e o cuidado da Administradora, os pagamentos relativos aos valores mobiliários de emissão das companhias investidas, como dividendos, juros sobre o capital próprio e outras formas de remuneração e bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho

operacionalda respectiva companhia investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação detais riscos.

No processo de desinvestimento de uma companhia investida, o Fundo pode ser solicitado a oferecer informaçõessobre o negócio e situação financeira de uma companhia investida típicas em situações de venda de participação societária. O Fundo pode desconhecer ativos insubsistentes e passivos supervenientes que poderão gerar obrigação de indenização pelo Fundo aos adquirentes da companhia investida, o que pode afetar o valor das cotas.Ademais, o processo de desinvestimento poderá ocorrer em etapas, sendo possível que o Fundo, com a diminuição de sua participação na companhia investida, perca gradualmente o poder de participar no processo decisório da companhia investida, o que pode afetar sua capacidade de agregar valor ao respectivo investimento.

8. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial. Nos exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023 o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

9. Encargos debitados ao Fundo

Encargos debitados do Fundo	31/03/2024		31/03/2023	
	R$	% Patrimônio líquido médio	R$	% Patrimônio líquido médio
Despesas de serviços técnicos especializados	**1.211**	**0,14%**	**2.067**	**0,15%**
Consultoria e assessoria	437	0,05%	449	0,03%
Honorários Advocatícios	150	0,02%	162	0,01%
Auditoria e custódia	624	0,07%	1.456	0,11%
Despesas de serviços do sistema financeiro	**50**	**0,01%**	**58**	**0,00%**
Taxa de fiscalização CVM	50	0,01%	58	0,00%
Total Geral	**1.261**	**0,15%**	**2.125**	**0,15%**

O percentual foi calculado sobre o patrimônio líquido médio mensal no exercício findo em 31 de março de 2024 está representado pelo montante de R$ 854.627 (R$ 1.331.313 em 2023).

10. Classe de Cotas

O patrimônio do Fundo será formado por uma única classe de cotas.

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio. Todas as cotas farão jus a pagamentos de amortizações em iguais condições. Será atribuído a cada cota o direito a um voto na Assembleia Geral de Cotista.

Em 31 de março de 2024, o patrimônio líquido do Fundo correspondia a 25.889 (25.889 em 2023) cotas contabilizadas ao valor de R$ 581.224 (R$ 936.993 em 2023).

11. Evolução do valor da cota e rentabilidade

O valor do patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade do Fundo nos exercícios foram os seguintes:

Informações referentes aos exercícios		
Descrição	**31/03/2024**	**31/03/2023**
Rentabilidade do Fundo % (*)	(37,97%)	(7,55%)
Patrimônio líquido médio R$/mil	854.627	1.331.313
Valor da cota	22.450	36.192
Rentabilidade teórica % (**)	(24,32%)	-

(*) A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
(**) A rentabilidade teórica não considera a amortização ocorrida no exercicio.

12. Emissão, resgates, amortização e integralização de cotas

a. Emissão

O patrimônio inicial mínimo para funcionamento do fundo é de R$ 50.000.

As cotas terão seu valor calculado diariamente e tal valor corresponderá à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos na data de apuração do valor das cotas.

O Fundo poderá emitir novas cotas mediante proposta da gestora e aprovação da Assembleia Geral de Cotistas.

A Assembleia Geral de Cotistas que deliberar sobre novas emissões de cotas definirá as respectivas condições para subscrição e integralização de tais cotas, observado o disposto na legislação aplicável.

A integralização de cotas será realizada em moeda corrente nacional (a) por meio do MDA, administrado e operacionalizado pela B3, ou (b) por meio de crédito dos respectivos valores em recursos disponíveis

diretamentena conta de titularidade do Fundo, mediante qualquer mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo BACEN.

Nos exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023, não houve emissão de cotas.

Em 31 de março de 2024, o capital comprometido/subscrito é composto por 61.092 (61.092 em 2023) cotas no montante de R$ 610.923 (R$ 610.923 em 2023) e o integralizado é 25.889 (25.889 em 2023) cotas no montante de R$ 549.997 (R$ 549.997 em 2023).

b. Resgates de cotas

Não haverá resgate de cotas, a não ser pelo término do prazo de duração do Fundo ou de sua liquidação.

c. Amortização de cotas

Sujeito à prévia aprovação pela gestora, a Administradora realizará amortizações parciais e/ou integrais das cotas,a qualquer momento no decorrer do prazo de duração à medida que o valor dos ganhos e rendimentos do Fundo decorrentes dos seus investimentos em valores mobiliários e em outros ativos seja suficiente para pagar o valor detodas as exigibilidades e provisões do Fundo.

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número decotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Os pagamentos de amortizações das cotas serão realizados prioritariamente em moeda corrente nacional, podendoser realizados em valores mobiliários e/ou outros ativos, quando houver deliberação da Assembleia Geral neste sentido. Os pagamentos em moeda corrente nacional serão realizados por meio de qualquer mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo BACEN.

Ao final do prazo de duração ou quando da liquidação antecipada do Fundo, todas as cotas deverão ter seu valor integralmente amortizado. Não havendo recursos em moeda corrente nacional suficientes para realizar o pagamento da amortização total das cotas em circulação à época da liquidação do Fundo, a Administradora deveráconvocar a Assembleia Geral a fim de deliberar sobre a prorrogação do prazo de duração.

No exercício findo em 31 de março de 2024 houve amortização de cotas no montante de R$ 127.850 (Em 2023 não houve amortização de cotas).

d. Cisão de cotas

No exercício findo em 31 de março de 2023 houve cisão de cotas no montante de R$ 1.110.546, conforme Nota Explicativa n° 21.

13. Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados

As cotas de fundos de investimento são custodiadas pelos respectivos administradores dos fundos.

Os serviços são prestados por:

Custódia: BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria: BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Escrituração: BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestão: Crescera Growth Capital Ltda.
Tesouraria: BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

14. Remuneração da Administração

Taxa de administração

O regulamento do Fundo não prevê cobrança de taxa de administração, gestão e escrituração.

Taxa de performance

O regulamento do Fundo não prevê cobrança de taxa de performance.

Taxa de custódia

Pelos serviços de custódia dos ativos integrantes da carteira, tesouraria e controladoria, o custodiante fará jus ao recebimento de remuneração correspondente a 0,06% do patrimônio líquido ao ano, observado que será devido um valor mínimo mensal acordado entre o administrador e o custodiante, limitado a R$ 30 mensais.

No exercício de 31 de março de 2024, foi reconhecido a importância de R$ 120 (R$ 120 em 2023) a título de taxa de custódia.

Taxa de Ingresso

O regulamento do Fundo não prevê cobrança de taxa de ingresso e de saída.

15. Divulgação de informações

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através de correio eletrônico e estará disponível na sede da administradora para eventuais consultas.

(i) Trimestralmente, em até 15 (quinze) dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem;

(ii) Semestralmente, em até 150 (cento e cinquenta) dias após o encerramento do semestre a que se

referirem, a composição da carteira, discriminando quantidade e espécie dos títulos e valores mobiliários que a integram; e

(iii) Anualmente, em até 150 (cento e cinquenta) dias após o encerramento do exercício social, as demonstrações financeiras auditadas, acompanhadas do relatório dos Auditores Independentes e do relatório da Administradora e Gestora.

16. Política de distribuição de resultados

Os dividendos e juros sobre o capital próprio, porventura distribuídos pelas companhias investidas, assim como quaisquer outros valores recebidos pelo Fundo, em decorrência de seus investimentos nas companhias investidas, inclusive desinvestimentos serão distribuídos aos cotistas, na proporção de suas participações, no prazo de até 10 dias corridos ou 5 dias úteis, o que for menor, mediante crédito do valor correspondente na conta corrente previamente indicada pelo cotista através de procedimentos de registro e liquidação da CETIP ou sistema de liquidação e custódia que vier a substituí-la ou por meio de TED, sendo o valor atualizado equivalente a tal crédito considerado no cálculo do capital investido já recuperado pelos cotistas.

17. Tributação

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

Cotistas

De acordo com a Lei Nº 11.312/06, os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos Fundos de Investimentos em Participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda retido na fonte à alíquota de 15%. Da mesma forma, estão sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando-se a mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pelo Fundo.

Imposto de renda

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 em fundos de investimentos ficarão sujeitos à retenção na fonte do IRRF nas seguintes datas:

- No último dia dos meses de maio e novembro; ou

- Na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas, caso ocorra antes.

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.

Para os fundos de investimentos que investem, direta ou indiretamente, pelo menos, 95% (noventa e cinco por cento) do seu patrimônio líquido nos fundos de investimentos imobiliários ("FII"), fundos de investimentos nas cadeias produtivas do agronegócio ("FIAGRO"), fundos de investimentos em participações em infraestrutura ("FIPs-IE"), e os fundos de investimentos de que trata a Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011, ficaram sujeitos ao tratamento tributário do artigo 24 desta Lei, sendo que os fundos, qualificados como entidades de investimentos, não estão sujeitos à tributação periódica.

Em 31 de março de 2024, o Fundo foi qualificado, pela Administradora, como entidade de investimento, portanto não está obrigado ao recolhimento come-cotas.

18. Demandas judiciais

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

19. Transações com partes relacionadas

O Fundo detém saldo na conta corrente da BRL Trust DTVM S.A e tem aplicações em depósitos bancários e em cotas de fundos de investimentos, administrados pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., empresa ligada a Administradora, conforme mencionada na nota explicativa nº 4 e remunerações administrativas (custódia), conforme mencionada na nota explicativa nº 14.

20. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução CVM nº 162/22, da Comissão de Valores mobiliários, não foi registrado pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente promover os interesses deste.

21. Alterações estatutárias

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 12 de julho de 2022, após analisadas e discutidas as matérias objeto da ordem do dia, os cotistas representando 100% das cotas subscritas não conflitadas, deliberaram por aprovar: (i) A cisão do Fundo, de forma proporcional no passivo e desproporcional no ativo, com a versão da parcela cindida composta pelo ativo Semantix Tecnologia da Informação S.A. e por caixa em valor equivalente a R$ 500 ("Ativo Cindido") para o fundo incorporador, a ser operacionalizada em até 3 dias úteis a contar da presente data ("Data da Cisão"). (ii) Considerando o acima exposto, quando da data da cisão, o Fundo Incorporador receberá a parcela do patrimônio líquido do Fundo composta pelo ativo cindido, que será transferido ao Fundo Incorporador juntamente com todos os seus direitos e obrigações. (iii) Considerando o

valor do ativo cindido na presente data, o patrimônio líquido do Fundo Incorporador é de R$ 1.110.546 ("Patrimônio Líquido do Fundo Incorporador"). (iv) Com a operacionalização da cisão do Fundo, as cotas representativas do ativo cindido serão canceladas ("Cotas Canceladas") no âmbito do Fundo, sendo que o valor das cotas do Fundo após a cisão permanecerá o mesmo. (v) A quantidade de novas cotas emitidas pelo Fundo Incorporador ("Novas Cotas") e que já se encontram integralizadas será igual ao número de cotas canceladas.

(vi) As novas cotas serão destinadas a todos os cotistas do fundo incorporador, na proporção detida por cada um deles no Fundo, as quais garantirão a seus titulares os mesmos direitos e obrigações atualmente detidos junto ao Fundo, perante o fundo incorporador. (vii) As novas cotas serão emitidas e integralizadas pelo valor do patrimônio líquido do fundo incorporador dividido pela quantidade de novas cotas. (viii) As cotas do Fundo, subscritas e não integralizadas, perfazendo o montante total de R$ 14.824 serão canceladas pro rata para cada cotista.

22. Outras informações

Resolução CVM 175

A Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") publicou a Resolução CVM n° 175 em 23 de dezembro de 2022, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos. As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 3 de abril de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 28 de março de 2023 a Resolução CVM nº 181, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM n° 181 altera a entrada em vigor das novas regras de fundos de investimento para 02 de outubro de 2023.

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 31 de maio de 2023 a Resolução CVM nº 184, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM n° 184 que constitui o marco regulatório dos fundos de investimento, e acrescenta nove anexos normativos à nova norma de fundos de investimentos para 02 de outubro de 2023.

A CVM publicou em 12 de março de 2024, a Resolução CVM nº 200, que posterga os prazos previstos na Resolução nº 175. A prorrogação do prazo para a conclusão da adaptação à Resolução CVM 175 atende a solicitações feitas à CVM por associações que representam os agentes da indústria de fundos de investimento. Dentre os motivos apresentados, estão desafios operacionais relacionados à reforma tributária que incidiu sobre os fundos de investimento, aliados à complexidade e profundidade da nova regulamentação de fundos. Os novos prazos previstos serão:

a) Adaptação do estoque de fundos em funcionamento quando da publicação da resolução, de 31/12/2024 para 30/6/2025.
b) Adaptação do estoque de fundos de investimento em direitos creditórios – FIDC em funcionamento quando da publicação da resolução, de 1/4/2024 para 29/11/2024.

c) Entrada em vigor do § 1º do art. 140, de 1/4/2024 para 1/11/2024.
d) Entrada em vigor dos §§ 2º e 4º do art. 140, de 1/4/2024 para 1/10/2024.

23. Eventos subsequentes

Em 01 de abril de 2024, foi aprovado em assembleia geral extraordinária a redução de capital social da ZC Participações, nos termos do artigo 173 da lei 6.404/76, de R$ 130.810 para R$ 128.310, mediante ao cancelamento de 1.689.189 ações ordinárias, sendo feita a devolução de capital em moeda corrente nacional no valor de R$ 2.500, proporcionais às respectivas participações que cada acionista detêm na ZC Participações. Neste ato o Fundo teve o cancelamento de 497.422 ações ordinárias no montante R$ 736.

* * *

Robson Christian H. Dos Reis
Contador CRC1SP214011

Luiz Carlos Nimi
Diretor responsável