Demonstrações Financeiras

G5 Fintech Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ nº 24.915.689/0001-42

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM –
CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

com Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras

G5 Fintech de Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ nº 24.915.689/0001-42

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DVTM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras 5
Demonstração das posições financeiras 6
Demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes 7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido 8
Demonstração dos fluxos de caixa (método direto) 9
Notas explicativas às demonstrações financeiras 10

São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora do
G5 Fintech de Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior
Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM ("Administradora do Fundo")
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do G5 Fintech de Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo") que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março 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 G5 Fintech de Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior em 31 de março 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.

Ênfase

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional das companhias investidas

Chamamos a atenção à nota explicativa n°5.2 às demonstrações financeiras, que informa que as demonstrações financeiras referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 das companhias investidas Rede Vistorias Franchising S.A ("Rede Vistorias") e Liber Capital S.A. (Liber Capital),foram emitidas contendo seção relacionada à incerteza relevante sobre a continuidade operacional das companhias, em virtude de prejuízos e passivo a descoberto reconhecido pela Rede Vistorias, e ao prejuízo e resultado operacional negativo apresentado pela Liber Capital. Nossa opinião não contém qualquer modificação em relação a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações 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 o 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 o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Fundo.

Avaliação de investimento em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

Em 31 de março de 2024, o saldo de investimento em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado, mensuradas ao seu valor justo, totalizava R$ 115.516 mil, representando 95,04% do total do patrimônio líquido do Fundo. As metodologias e modelagens utilizadas para a determinação do valor justo, foram baseadas em premissas subjetivas, conforme nota explicativa nº 5.2, incluem o valor presente dos fluxos de caixa descontados, com base principalmente no plano de negócios das empresas investidas.

Esse assunto foi considerado um principal assunto de auditoria 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, além das incertezas inerentes à estimativa de valor justo, dado o elevado grau de julgamento na determinação das premissas de seu cálculo, as quais estão descritas na nota explicativa nº 5.2. Uma mudança em alguma dessas premissas pode gerar impacto significativo nas demonstrações financeiras.

Como nossa auditoria conduziu o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o envolvimento de especialistas para auxiliar na revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado, incluindo a razoabilidade das premissas utilizadas, analisando também a exatidão dos dados sobre as companhias fornecidos pela Administradora do Fundo. Analisamos informações que pudessem contradizer as premissas mais significativas e as metodologias selecionadas. Também analisamos a sensibilidade sobre tais premissas, para avaliar o comportamento do valor justo registrado, considerando outros cenários e premissas, com base em dados verificados no mercado. Efetuamos procedimento de circularização das companhias investidas, bem como, obtivemos e analisamos as demonstrações financeiras auditadas das companhias, atos societários e balanços contábeis. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações do Fundo sobre o assunto, incluídas na nota explicativa nº 5.2 as demonstrações financeiras, anteriormente mencionadas.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o investimento em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas elaborados 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 detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações 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 da Administradora 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 os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

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

São Paulo, 28 agosto de 2024.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-034519/O



Marilia Nascimento Soares
Contadora CRC SP301194/O

G5 Fintech de Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ nº 24.915.689/0001-42

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DVTM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)
Demonstração das posições financeiras em 31 de março de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	2024	% sobre o Patrimônio Líquido	2023	% sobre o Patrimônio Líquido
Aplicações financeiras de liquidez		**1.711**	**1,41%**	**2.735**	**1,19%**
Aplicações em cotas de fundos de investimento		**1.711**	**1,41%**	**2.735**	**1,19%**
Cotas de fundos de investimento em renda fixa	**4**	1.711	1,41%	2.735	1,19%
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros		**121.073**	**99,98%**	**226.574**	**98,83%**
Títulos de renda fixa		**6.000**	**4,94%**	**6.000**	**2,62%**
Debêntures conversíveis	**5.1**	6.000	4,94%	6.000	2,62%
Títulos de renda variável		**115.516**	**95,04%**	**220.574**	**96,21%**
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	**5.2**	115.516	95,04%	220.574	96,21%
Mútuo Conversível		**867**	**0,71%**	**867**	**0,38%**
Mútuo Conversível	**6**	867	0,71%	867	0,38%
Total do ativo		**124.094**	**102,10%**	**230.176**	**100,40%**

Passivo	Nota	2024	% sobre o Patrimônio Líquido	2023	% sobre o Patrimônio Líquido
Credores diversos		**2.549**	**2,10%**	**915**	**0,40%**
Taxa de administração e gestão	**10**	2.344	1,94%	449	0,20%
Consultoria e auditoria		52	0,04%	49	0,02%
Ações de empresas fechadas a pagar	**5.2**	153	0,13%	417	0,18%
Total do passivo		**2.549**	**2,10%**	**915**	**0,40%**
Cotas integralizadas	**9**	218.437	179,72%	194.152	84,69%
Prejuízos acumulados/(Lucros acumulados)		(96.892)	-79,72%	35.109	15,31%
Total do patrimônio líquido		**121.545**	**100,00%**	**229.261**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio líquido		**124.094**	**102,10%**	**230.176**	**100,40%**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

G5 Fintech de Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ nº 24.915.689/0001-42

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DVTM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes dos exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

(Em milhares de reais)

	Nota	2024	2023
Resultado com operações compromissadas			
Letras do Tesouro Nacional	**4**	-	6
Notas do Tesouro Nacional	**4**	-	3
		-	**9**
Resultado com cotas de fundos de investimento			
Cotas de fundo de investimento em renda fixa	**4**	298	1.001
		298	**1.001**
Ajuste ao valor justo			
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	**5.2**	(127.488)	6.706
Mútuo conversível	**6**	-	(1.089)
		(127.931)	**5.617**
Despesas de taxa de administração e gestão			
Taxa de administração e gestão	**10/11**	(4.582)	(4.401)
		(4.582)	**(4.401)**
Receitas (despesas) operacionais			
Consultoria jurídica	**11**	(2)	(286)
Consultoria e auditoria	**11**	(117)	(350)
Taxa de custódia	**11**	(57)	(51)
Taxa de fiscalização – CVM	**11**	(30)	(20)
Taxa de distribuição	**11**	-	(25)
Atualização monetária, multa e juros	**11**	(23)	-
Outras despesas operacionais	**11**	-	(38)
		(229)	**(770)**
Resultado do exercício		**(132.001)**	**1.456**
Outros resultados abrangentes		-	-
Resultado abrangente do exercício		**(132.001)**	**1.456**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

G5 Fintech de Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ nº 24.915.689/0001-42

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DVTM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido dos exercícios findos 31 de março de 2024 e 2023

(Em milhares de reais)

	Nota	Cotas integralizadas	Lucros acumulados	Total
Em 31 de março de 2022		**75.380**	**33.653**	**109.033**
Cotas integralizadas	**9**	118.772	-	118.772
Resultado do exercício		-	1.456	1.456
Em 31 de março de 2023		**194.152**	**35.109**	**229.261**
Cotas integralizadas	**9**	24.285	-	24.285
Resultado do exercício		-	(132.001)	(132.001)
Em 31 de março de 2024		**218.437**	**(96.892)**	**121.545**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

G5 Fintech de Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ nº 24.915.689/0001-42

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DVTM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Demonstração dos fluxos de caixa (método direto) dos exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023

(Em milhares de reais)

	2024	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Pagamento de taxa de administração e gestão	(2.688)	(4.195)
Pagamento de despesas de consultoria e auditoria	(114)	(252)
Pagamento de despesas de consultoria jurídica	(2)	(286)
Pagamento de despesas de distribuição	-	(25)
Pagamento de taxa de custódia	(57)	(51)
Pagamento de taxa de fiscalização da CVM	(30)	(20)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(2.891)**	**(4.829)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aplicações em debêntures conversíveis	-	(6.000)
Aplicações de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	(22.717)	(90.611)
Caixa líquido das atividades de investimento	**(22.717)**	**(96.611)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Cotas integralizadas	24.285	99.363
Caixa líquido das atividades de financiamento	**24.285**	**99.363**
Rendimentos com operações compromissadas (caixa e equivalentes de caixa)	**-**	**9**
Rendimentos com fundos de renda fixa (caixa e equivalentes de caixa)	**298**	**1.001**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(1.024)**	**(1.067)**
Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício	**2.735**	**3.802**
Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício	**1.711**	**2.735**
Reconciliação do resultado do exercício com o caixa líquido das atividades operacionais		
Resultado do exercício	**(132.001)**	**1.456**
Rendimentos com operações compromissadas	-	(9)
Resultado com cotas de fundos de investimento	(298)	(1.001)
Ajuste ao valor justo de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	127.488	(6.706)
Ajuste ao valor justo de mútuo conversível	-	1.089
Variações patrimoniais		
Variações de contas passivas relacionadas com despesas	1.920	342
Caixa líquido das atividades operacionais	**(2.891)**	**(4.829)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

G5 Fintech de Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior
CNPJ nº 24.915.689/0001-42
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DVTM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)
Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O G5 Fintech de Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo") foi constituído em 05 de maio de 2016, sob a forma de condomínio fechado, e iniciou suas operações em 28 de fevereiro de 2019. O Fundo possui prazo de duração de 8 anos, podendo ser prorrogado por decisão de assembleia geral. O prazo máximo de duração do Fundo, após todas as eventuais prorrogações, será de 10 anos, ambos o prazo de duração e o prazo máximo de duração contados a partir da primeira integralização de cotas.

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela G5 Gestora De Recursos Ltda. ("Gestor") e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM ("Administradora").

O objetivo do Fundo é obter valorização de capital por meio de investimento, direto ou indireto, em ações, debêntures, bônus de subscrição, ou quaisquer outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias, abertas ou fechadas, com grande potencial de crescimento e/ou consolidação, além de investimentos em situações especiais. O Fundo buscará realizar seus investimentos em sociedades cuja atividade seja a participação no capital social de outras sociedades que atuem, preferencialmente, mas não exclusivamente, em atividades de intermediação financeira, crédito direto, empréstimo entre pessoas por meio de plataforma eletrônica, bem como sociedades com modelos de negócios lastreados em tecnologia da informação, seja na área de crédito, análise de dados, inteligência artificial e/ou automação de processos ("Ativos Alvo").

O público-alvo do Fundo são investidores profissionais.

As aplicações feitas no Fundo, tendo em vista o seguimento de atuação, sujeitam-se aos riscos inerentes à concentração da carteira resultantes de suas aplicações, à natureza dos negócios e aos resultados das empresas em que serão feitos os investimentos, não sendo a Administradora e nem o Gestor os responsáveis por eventual depreciação dos ativos que compõe a carteira do Fundo.

Em atendimento ao artigo 4º da Instrução CVM nº 579/16, a Administradora do Fundo concluiu que o Fundo está classificado como entidade de investimento considerando que:

i. O Fundo obtém recursos de cotistas com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento. O Gestor possui plena discricionariedade na representação e tomada de decisão junto às entidades investidas, conforme regulamento do Fundo, onde caberá ao Gestor realizar a gestão profissional dos ativos integrantes da carteira do Fundo, com poderes para:

    a. negociar e contratar, em nome do Fundo, os referidos ativos e os intermediários para realizar tais operações;

    b. negociar e contratar, em nome do Fundo, terceiros para a prestação de serviços de assessoria e consultoria relacionados diretamente com o investimento ou o desinvestimento nos ativos de emissão das companhias alvo; e

c. monitorar os ativos investidos pelo Fundo e exercer o direito de voto decorrente desses ativos, realizando todas as demais ações necessárias para tal exercício, inclusive comparecer e votar em assembleias gerais e especiais, podendo, ainda, no exercício de suas funções, adquirir e alienar títulos e valores mobiliários, nos termos do regulamento do Fundo e praticar todos os atos necessários à gestão da carteira do Fundo;

ii. O Fundo assume o compromisso de investir os recursos unicamente com o propósito de apreciação do capital investido;

iii. O Fundo avalia seus investimentos anualmente a valor justo, podendo a avaliação ser realizada pelo Gestor e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado pela Administradora ou Gestor, em nome do Fundo, para confecção de laudo de avaliação;

iv. O Fundo prevê em seu regulamento estratégias objetivas e claras para o seu desinvestimento;

v. O Fundo é substancialmente mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo;

vi. O Fundo possui mais de um investimento e mais de um cotista, de forma direta ou indiretamente;

vii. Os cotistas do Fundo não influenciam, não participam da administração e/ou possuem qualquer relação societária, direta ou indiretamente, com as companhias investidas.

O Fundo atendendo às definições estipuladas pela ICVM nº 579/16 está qualificado como entidade de investimento, possui investimentos em Ativos Alvo e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seus investimentos, uma vez que os investimentos estão apresentados ao seu valor justo em 31 de março de 2024 e 2023.

2. Base para preparação e apresentação das demonstrações financeiras

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

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

As alterações introduzidas pela nova resolução entraram em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, devendo todos os fundos de investimento em funcionamento ser adaptados até 30 de junho de 2025.

Em 31 de março de 2024, o Fundo ainda não havia sido adaptado e, portanto, estas demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações, complementadas pelas orientações da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), especialmente pelas Instruções CVM n° 578/16 e nº 579/16.

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

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

Aprovação das demonstrações financeiras

Em 28 de agosto de 2024 as demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora do Fundo.

3. Descrição das políticas contábeis materiais

a) Receitas e despesas

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

b) Fluxo de caixa

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

c) Caixa e equivalente de caixa

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

d) Operações compromissadas

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

e) Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da cota divulgado pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. A valorização e desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em "Cotas de fundos de investimento em renda fixa", na demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes.

f) Títulos de renda fixa

Debêntures conversíveis

São registradas inicialmente pelo valor de aquisição e, se aplicável, ajustados a valor justo via avaliação realizada pelo Gestor e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado, pela Administradora, em nome do Fundo, para confecção de laudo de avaliação.

g) Títulos de renda variável

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

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

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

h) Mútuo conversível

Os contratos de mútuo conversível correspondem a valores repassados à Companhia investida, com a possibilidade de serem convertidos em participação societária. São registrados pelo respectivo custo e baixados do balanço quando da conversão ou restituição do crédito ao Fundo. O veículo de investimento do fundo feitos em moeda estrangeira serão atualizados mediante a cotação em reais da moeda.

i) Julgamentos e estimativas

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

j) Obrigações

As obrigações são demonstradas pelos valores conhecidos e calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas.

4. Aplicações financeiras de liquidez

Operações compromissadas

No exercício findo em 31 de março 2024, não foi apurado nenhum resultado com operações compromissadas (2023 – R$ 9), indicado na demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes na linha "Resultado com operações compromissadas".

Cotas de fundos de investimento

Em 31 de março de 2023 e 2022, o Fundo possui aplicações em cotas de fundos de investimento em renda fixa, conforme abaixo:

		2024		2023	
Fundo	**CNPJ**	**Quantidade de Cotas**	**Valor**	**Quantidade de Cotas**	**Valor**
BTG Pactual Tesouro Selic FI RF R DI	09.215.250/0001-13	406.886,0877	1.711	730.159,7570	2.735
Total			**1.711**		**2.735**

No exercício findo em 31 de março de 2024 foi apurado um resultado de R$ 298 (2023 – R$ 1.001) com cotas de fundos de investimento em renda fixa, indicado na demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes na linha "Resultado com cotas de fundos de investimento – Cotas de fundos de investimento em renda fixa".

BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI

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

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

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

As demonstrações financeiras do Tesouro Selic relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2022 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 20 de março de 2023, sem modificações.

5. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros

5.1 Títulos de renda fixa

Debêntures conversíveis

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

Movimentação na quantidade de debêntures

Companhia	2023	Aquisições	Vendas / Liquidações	2024
Instacasa Desenvolvimento Imobiliário S.A.	6.000.000	-	-	6.000.000

Companhia	2022	Aquisições	Vendas / Liquidações	2023
Instacasa Desenvolvimento Imobiliário S.A.	-	6.000.000	-	6.000.000

Movimentação no valor contábil de debêntures

Companhia	2023	Aquisições	Atualização	2024
Instacasa Desenvolvimento Imobiliário S.A.	6.000	-	-	6.000
Total	**6.000**	**-**	**-**	**6.000**

Companhia	2022	Aquisições	Atualização	2023
Instacasa Desenvolvimento Imobiliário S.A.	-	6.000	-	6.000
Total	**-**	**6.000**	**-**	**6.000**

Seguem informações sobre as debêntures compõem a carteira de investimentos:

Instacasa Desenvolvimento Imobiliário S.A.

A Instacasa Desenvolvimento Imobiliário S.A. (“Companhia”) é uma sociedade por ações de capital fechado, estabelecida e domiciliada no Brasil, com sede e foro no Município de São Paulo, Estado de São Paulo.

A Companhia tem por objeto social as atividades: (i) Serviços de arquitetura e engenharia e atividades técnicas relacionadas; (ii) Consultoria, assessoria em arquitetura voltada ao desenvolvimento urbano e imobiliário; (iii) Assessoria técnica em construção civil; (iv) Assessoria para obtenção de financiamento à construção civil; (v) A compra, venda e locação de imóveis próprios; e (vi) O desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizáveis e não customizáveis.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, realizada em 31 de março de 2022, foi aprovada a primeira emissão privada de debêntures conversíveis em ações preferenciais, com as seguintes características:

i. **Quantidade, Espécie, Séries e Colocação:** serão emitidas até 15.000.000 de Debentures da primeira emissão conversíveis em ações preferenciais classe C;

ii. **Valor Nominal Unitário**: O valor nominal unitário será de um real por debênture de primeira emissão, independente da série;

iii. **Quantidade:** Serão emitidas até 15.000.000 de debentures da primeira emissão, sendo 10.000.000,00 em primeira série e até 5.000.000 em segunda série;

iv. **Valor Total da Primeira Emissão:** O valor total da primeira emissão será de até R$ 15 000, em duas séries;

v. **Vencimento:** As debêntures da primeira emissão, independente da série, terão prazo de 24 meses a contar da data da assinatura do acordo de investimentos; e

vi. **Conversibilidade:** As debêntures serão convertidas pela Companhia, observados os termos e condições abaixo:

   a. Conversão das debêntures de Série 1 com Series A - Na hipótese de a Companhia realizar uma transação, em até 24 meses após a data da subscrição das debêntures de série 1, que implique em captação de aportes pela Companhia em valor igual ou superior a R$ 15.000, mediante emissão de ações (“Series A”), as debêntures conversíveis de Série 1 serão convertidas em ações preferenciais classe C;

   b. Conversão das debêntures de Série 2 com Series A - Caso a Series A ocorra em até 24 meses após a data do acordo de investimentos, cada detentor de debêntures de Série 2 receberá um número de ações preferenciais classe C equivalente ao valor total de face das respectivas debêntures conversíveis de Série 2 dividido por 70% do preço por ação aplicado na Series A;

   c. Conversão das Debêntures sem Series A - Na hipótese de não ocorrer uma Series A em até 24 meses após a data da subscrição das debêntures, a conversão das debêntures será realizada de acordo com o *valuation* definido no acordo de investimento; e

   d. Conversão Antecipada - Caso a Companhia e/ou os seus acionistas aceitem uma proposta para a venda secundária, direta ou indireta, sobre o controle da Companhia, os detentores das debêntures poderão converter antecipadamente suas debêntures em ações preferenciais classe C, considerando o cálculo definido no acordo de investimento.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2023, o Fundo adquiriu 6.000.000 de debêntures conversíveis em ações preferenciais classe C, da primeira série, ao preço unitário de um real por debênture, totalizando R$ 6.000.

A Companhia não apresentou receita bruta anual superior a R$ 16.000 em 31 de dezembro de 2023, desta forma, de acordo com o item I, §1º do artigo 18 da ICVM 578, companhias enquadradas nesses critérios estão dispensadas de seguir algumas práticas de governanças, que incluem, dentre outras, a auditoria anual de suas demonstrações financeiras por auditores independentes.

Determinação do valor justo

O valor justo da Companhia registrado em 31 de março de 2024, foi obtido através de laudo de avaliação preparado pela Gestora, qualificada em avaliações de empresas, considerando a data base 31 de dezembro de 2023.

A metodologia utilizada para a apuração do valor justo da Companhia foi a de múltiplos de transação de empresa comparável. Com base nessa análise, a Gestora concluiu que o custo de aquisição ainda representa a melhor estimativa de valor justo para o ativo.

5.2 Títulos de renda variável

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

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

Movimentação na quantidade de ações

	2023	% de Participação	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	2024	% de Participação
Companhia						
Rede Vistorias Franchising S.A.	24.934.792	19,03%	-	-	24.934.792	19,03%
Liber Capital S.A.	33.745.786	99,57%	4.466.569	-	38.212.355	99,57%

	2022	% de Participação	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	2023	% de Participação
Companhia						
Spinet Bank Participações S.A.	52.451.000	100,00%	9.000.000	61.451.000	-	-
Rede Vistorias Franchising S.A.	9.433.073	11,30%	15.501.719	-	24.934.792	19,03%
Liber Capital S.A.	10.624.932	44,05%	23.120.854	-	33.745.786	99,57%

Movimentação no valor contábil das ações

	2023	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / Eventos societários	Ajuste ao valor justo	2024
Companhia					
Rede Vistorias Franchising S.A.	14.375	-	-	(2.708)	11.667
Liber Capital S.A.	206.199	22.430	-	(124.780)	103.849
Total	**220.574**	**22.430**	**-**	**(127.488)**	**115.516**

	2022	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / Eventos societários	Ajuste ao valor justo	2023
Companhia					
Spinet Bank Participações S.A.	25.197	9.000	(31.344)	(2.853)	-
Rede Vistorias Franchising S.A.	10.203	4.000	-	172	14.375
Liber Capital S.A.	68.031	128.781	-	9.387	206.199
Total	**103.431**	**141.781**	**(31.344)**	**6.706**	**220.574**

Seguem as informações sobre a companhia sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado que compõe a carteira de investimentos:

Spinet Bank Participações S.A.

A Spinet Bank Participações S.A. ("Spinet"), anteriormente denominada Techbank Participações S/A, é uma sociedade anônima de capital nacional fechado com sede social na Cidade e Estado de São Paulo, localizada na Rua Conceicao de Monte Alegre, nº 198 – 11º andar, bairro Cidade Monções, CEP 04563-060, tendo por objetivo principal a participação como sócia ou acionista em outras sociedades e empreendimentos de qualquer natureza.

Em 7 de março de 2019, a Spinet adquiriu 6.642.251 ações, equivalentes a 33,36%, da participação societária da Liber Capital S.A. ("Liber"). A Liber é um *marketplace* digital de antecipação de recebíveis que conecta fornecedores de empresas parceiras a uma rede de financiamentos (bancos, FIDCs, companhias securitizadoras e investidores qualificados). Como resultado dessa conexão os recebíveis gerados pelas vendas a prazo dos fornecedores das empresas conveniadas podem ser antecipados, gerando liquidez imediata para essas companhias.

Em 5 de junho de 2019, a Spinet adquiriu 5.074.361 das ações da Credisfera Serviços Financeiros S.A. ("Credisfera"), equivalentes a 50% do Patrimônio Líquido. A Credisfera atua como correspondente bancário com o objetivo de oferecer crédito pessoal por meio de parcerias, num modelo B2B2C. Através destas parcerias, a Spinet é capaz de ofertar crédito a pessoas físicas e empresas de pequeno porte com baixo custo de aquisição de cliente e excelente capacidade de discriminação de riscos. A Credisfera também atua como plataforma de Landing as a Service, sendo contratada como plataforma de formalização de crédito para outras empresas. Em fevereiro de 2021 a Spinet vendeu sua participação na Credisfera.

Em 28 de fevereiro de 2019, o Fundo, através de Instrumento Particular de Compra e Venda de Ações, adquiriu 1.000 ações de emissões da Spinet pelo valor de R$ 1.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Spinet, realizada em 6 de março de 2019, foi deliberado o aumento de capital social da Spinet no montante de R$ 31.300, mediante a emissão de 31.300.000 novas ações ordinárias, as quais foram integralmente subscritas e parcialmente integralizadas pelo Fundo. Deste montante, o Fundo integralizou, até 31 de março de 2019, o montante de R$ 6.600. O saldo remanescente de R$ 24.700 encontra-se registrado na rubrica "Subscrição de capital a integralizar" da demonstração da posição financeira.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Spinet, realizada em 23 de janeiro de 2020, foi deliberado o aumento de capital social da Spinet no montante de R$ 5.750, mediante a emissão de 5.750.000 novas ações ordinárias, as quais foram integralmente subscritas pelo Fundo. Deste montante, o Fundo integralizou, até 31 de março de 2020, o montante de R$ 5.600. O saldo remanescente de R$ 150 encontrava-se registrado na rubrica "Subscrição de capital a integralizar" da demonstração da posição financeira, sendo o integralizado totalmente no exercício findo em 2021.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Spinet, realizada em 24 de abril de 2020, foi deliberado o aumento de capital social da Spinet no montante de R$ 8.300, mediante a emissão de 8.300.000 novas ações ordinárias, as quais foram integralmente subscritas e integralizadas pelo Fundo.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Spinet, realizada em 21 de setembro de 2020, foi deliberado o aumento de capital social da Spinet no montante de R$ 3.100, mediante a emissão de 3.100.000 novas ações ordinárias as quais foram integralmente subscritas e integralizadas pelo Fundo.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Spinet, realizada em 9 de dezembro de 2020, foi deliberado o aumento de capital social da Spinet no montante de R$ 4.000, mediante a emissão de 4.000.000 novas ações ordinárias as quais foram integralmente subscritas e integralizadas pelo Fundo.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Spinet, realizada em 24 de novembro de 2021, foi aprovado o aumento do capital Social, no montante total de R$ 16.000, mediante a emissão de 16.000.000 novas ações ordinárias, ao preço de um real por ação. Do total emitido, o Fundo subscreveu a totalidade das ações.

Em março de 2022 foi realizado um evento de reorganização societária na Spinet Bank Participações S.A. O objetivo da referida operação foi otimizar as operações das companhias. Nessa linha, permanecem abaixo do Spinet somente aquelas companhias que se originaram em projetos *green field* dentro dela mesma, ainda incipientes ou em fase de maturação.

Com a cisão parcial, o Fundo incorporou diretamente a parcela cindida do Spinet que continha:

i. Direitos creditórios relativos a potencial earn-out da venda da Credisfera S.A. (desinvestida em fev/2021), sem valor contábil;
ii. Direitos de subscrição de ações da IDXP Analytics, Inc. (Mediar Soluções); e
iii. novas ações de emissão da Liber Capital S.A., resultado da cisão, abarcando a proporção que o Fundo detinha.

Em 18 de maio de 2022, o Fundo integralizou o montante de R$ 3.000 na Spinet, esse aporte é relativo ao saldo de ações subscritas em 24 de novembro de 2021.

Em 17 de junho de 2022, o Fundo integralizou o montante de R$ 6.000 na Spinet, esse aporte é relativo ao saldo de ações subscritas em 24 de novembro de 2021.

Em 01 de agosto de 2022, foi deliberada a incorporação da Spinet pela Liber Capital S.A (“Liber”). Essa fusão foi pautada na ampliação das empresas, que deixaram de ser soluções de nicho e com concorrentes parecidos, para uma companhia capaz de atender à cadeia produtiva de grandes empresas de ponta-a-ponta e com sinergias comerciais que já começaram a mostrar frutos. Além de possibilitar a consolidação da base de clientes com possibilidade de up-sell para outros produtos da companhia. Há ainda a otimização de custos e despesas, com sinergias e complementariedades no roadmap de desenvolvimento de produtos. Essa incorporação ocorreu via aumento de capital da Liber com a transferência da totalidade das ações da Spinet detidas pelo Fundo, totalizando um valor total de R$ 31.344.

Rede Vistorias Franchising S.A.

A Rede Vistorias Franchising S.A. ("Rede Vistorias"), com sede em Florianópolis, Santa Catarina, foi constituída em 16 de junho de 2016, tem como objeto social gestão de ativos intangíveis não financeiros.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Rede Vistorias, realizada em 28 de janeiro de 2022, foram deliberadas as seguintes matérias:

i. Aumento de capital social da Rede Vistorias no montante de R$ 10.202, mediante a emissão de 9.433.073 novas ações as quais foram integralmente subscritas e integralizadas pelo Fundo;

ii. A emissão, pela Companhia, de 4 bônus de subscrição, sendo 1 bônus em favor do Fundo. O preço de emissão do bônus é de um real e confere o direito de subscrever ações preferenciais classe C de emissão da Companhia.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária da Rede Vistorias, realizada em 04 de agosto de 2022, foi deliberado o aumento do capital social da Companhia, mediante a emissão de 47.439.111 ações preferenciais classe C, pelo preço total de emissão de R$10.000. Do total emitido, o Fundo subscreveu 15.501.719 ações, sendo (i) 6.688.259 ações, que foram integralizadas em moeda corrente nacional pelo montante de R$ 4.000, e (ii) 8.813.460 ações via exercício do bônus de subscrição, pelo montante de um real.

As demonstrações financeiras, as demonstrações financeiras da Rede Vistorias relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023 foram emitidas em 25 de março de 2024 sem modificações e com o seguinte parágrafo de ênfase:

"Incerteza relacionada com a continuidade operacional

A Companhia vem incorrendo em prejuízos, sendo R$ 6.202 mil exercício findo em 31 de dezembro de 2023 (R$ 17.461 mil em 2022) na controladora e R$ 5.844 mil (R$ 17.598 mil em 2022) no consolidado e, nessa data, o passivo circulante excedeu o total do ativo circulante em R$ 1.325 mil na controladora e R$ 2.502 (R$ 763 em 2022) no consolidado, bem como apresenta patrimônio líquido negativo no montante de R$ 7.481 mil (R$ 1.279 mil em 2022). Conforme nota explicativa nº 1, a Companhia vem aperfeiçoando a suas operações e, para sanear esta situação, a Administração vem implementando seu plano estratégico, objetivando sua adequação operacional, de forma a rentabilizar suas atividades para reverter os resultados negativos em que têm incorrido nos últimos exercícios. As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas pressupondo a continuidade normal de suas operações e não incluem quaisquer ajustes relativos à realização e classificação dos valores de ativos e passivos, que seriam requeridos no caso de descontinuidade de suas operações. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto."

Determinação do valor justo

Em 31 de março de 2024, a Companhia estava avaliada a valor justo, obtido através de laudo de avaliação com data base de 31 de dezembro de 2023, elaborado pela B2R Capital, empresa de consultoria estratégica e financeira, com foco em finanças e mercado de capitais.

O método de avaliação utilizado foi o fluxo de caixa descontado e as principais premissas utilizadas estão relacionadas abaixo:

a. Taxa livre de risco: 3,5%
b. Prêmio de risco de mercado: 5,5%
c. Prêmio de risco país: 2,7%
d. Beta desalavancado: 0,86
e. Prêmio de tamanho: 7,8%
f. Custo de dívida antes do imposto: 11,3%
g. Impostos: 34,0%

Liber Capital S.A.

A Liber Capital S.A. (“Liber” ou “Companhia”) foi constituída em dezembro de 2016 no formato de Sociedade Limitada. A Companhia atualmente possui sede social na Rua José Bonifácio, nº 565, Bairro Núcleo Residencial Silvio Vilari, na Cidade de São Carlos, Estado de São Paulo, Brasil, CEP 13.560-610.

A Liber tem entre seus principais objetivos a prestação de serviço de intermediação financeira no mercado interno, unindo a tecnologia e especialização do capital humano a um atendimento otimizado para realizar operações de antecipação de Risco Sacado. Esta principal atividade operacional visa facilitar a conexão entre fornecedores, varejistas e industrias de pequeno médio e grande porte a uma rede de financiadores que incluiu grandes Bancos, FIDCs, Companhias Securitizadoras e investidores qualificados. Como resultado, estes fornecedores, passam a ter a opção de capital de giro com custo reduzido, ou seja, vendas realizadas a prazo sendo recebidas a vista, com taxas de desconto atrativas e de forma simplificada. Por sua vez, investidores possuem uma carteira diversificada para avaliar o melhor investimento com suas expectativas de retorno com transações processadas online de forma simples, ágil e segura.

Em março de 2022 foi realizado um evento de reorganização societária na Spinet Bank Participações S.A. O objetivo da referida operação foi otimizar as operações das companhias. Como consequência da reorganização, houve uma cisão entre a Spinet e a Liber, momento em que o Fundo passou a deter 10.624.932 ações diretamente da Liber na proporção que tinha através da Spinet, representadas pelo montante total de R$ 68.105.

Em 25 de maio de 2022, foi celebrado um contrato de compra e venda de ações entre o Fundo e outros acionistas da Companhia, no qual foi firmada a aquisição pelo Fundo de 5.398.307 ações nominativas, sendo 5.197.174 ações ordinárias e 201.133 ações preferenciais classe A, pelo montante total de R$ 30.217, sendo (i) R$ 18.875 pagos mediante a entrega de cotas do Fundo aos vendedores, e (ii) R$ 11.342 por meio de pagamento em moeda corrente.

Em 25 de maio de 2022, foi celebrado um contrato de compra e venda de ações entre o Fundo e outros acionistas da Companhia, no qual foi firmada a aquisição pelo Fundo de 6.772.783 ações nominativas, sendo 3.739.386 ações ordinárias e 3.033.397 ações preferenciais classe A, pelo montante total de R$ 37.911. Em adição ao preço de aquisição, foram incorridos custos e despesas pela liquidação da operação no montante total de R$ 8.

Em 25 de maio de 2022, o Fundo, o Diretor Estatutário da Liber ("Diretor") e outros acionistas da Liber, celebraram um contrato de compra e venda para adquirir ações representativas do capital social da Liber, incluindo a aquisição de 3.200.000 ações ordinárias de titularidade do Diretor. Por essa razão, em 31 de maio de 2022, o Fundo e o Diretor firmaram um contrato para ajuste do preço de aquisição de tais ações, no qual ficou estabelecido que caso o Diretor permaneça, a partir da data de assinatura do contrato, por 24 meses ininterruptos, como diretor estatutário e com dedicação exclusiva à Companhia, ou a qualquer sociedade que porventura venha a sucedê-la e/ou empresas subsidiárias, investidas e/ou controladas da Companhia, ele fará jus ao valor de R$490, a título de ajuste do preço de aquisição, cujo pagamento será dividido em 4 parcelas iguais no montante de R$123 cada uma. As parcelas deverão ser corrigidas com base em 100% da variação positiva do CDI apurado no período de compreende a data de assinatura do contrato e a data de pagamento da parcela em questão. A apuração e pagamento das parcelas serão realizadas semestralmente, sendo a primeira com vencimento em 30 de novembro de 2022, e as subsequentes em 31 de maio de 2023, 30 de novembro de 2023 e a última em 31 de maio de 2024. Até o exercício findo em 31 de março de 2023, o Fundo realizou o pagamento da primeira parcela, correspondente ao valor de R$ 131, remanescendo o saldo a pagar de R$ 417, registrado na demonstração das posições financeiras na linha "Ações de empresas fechadas a pagar".

Em 28 de junho de 2022, foi celebrado um contrato de compra e venda de ações entre o Fundo e outro acionista da Companhia, no qual foi firmada a aquisição pelo Fundo de 137.262 ações ordinárias, pelo montante total de R$ 769, sendo (i) R$ 534 pagos mediante a entrega de cotas do Fundo aos vendedores, e (ii) R$ 235 por meio de pagamento em moeda corrente.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 01 de agosto de 2022, foram deliberadas as seguintes matérias:

i. Aumento do capital social da Companhia no valor de R$ 31.344, mediante a emissão de 4.410.395 novas ações ordinárias. A totalidade das ações foi subscrita e integralizada pelo Fundo, mediante a transferência da totalidade das ações da companhia Spinet;

ii. A emissão, pela Companhia, de 3 bônus de subscrição, sendo 1 bônus em favor do Fundo. O preço de emissão do bônus é de um real e confere o direito de subscrever tantas ações ordinárias forem necessárias para corrigir a diluição efetuado por conta da operação de incorporação da Spinet.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 11 de agosto de 2022, foi aprovado um aumento do capital social da Companhia no montante de R$8.000, mediante emissão de 1.185.466 novas ações ordinárias, ao preço de emissão de aproximadamente R$6,75. Do total emitido, o Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 30 de setembro de 2022, foi aprovado um aumento do capital social da Companhia no montante de três reais, mediante emissão de 1.327.734 ações. Do total emitido, o Fundo subscreveu e integralizou 1.212.716 ações, pelo valor de um real, via exercício do bônus de subscrição previsto na Ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 01 de agosto de 2022.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 28 de outubro de 2022, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no montante de R$10.000, mediante emissão de 2.004.008 novas ações ordinárias. Do total emitido, o Fundo subscreveu e integralizou 1.999.917 ações, pelo montante total de R$ 10.000.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 01 de fevereiro de 2023, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no montante de R$10.000, mediante emissão de 2.004.008 novas ações ordinárias, ao preço de emissão de aproximadamente R$ 4,99. Do total emitido, o Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações.

Em 31 de outubro de 2022, foi celebrado um contrato de compra e venda de ações entre o Fundo e outro acionista da Companhia, no qual foi firmada a aquisição pelo Fundo de 25.625 ações ordinárias, pelo montante total de R$ 128. Contudo, apesar dos esforços do Fundo e do Vendedor, não foi possível concluir a efetivação da transação na época. Por essa razão, em 03 de abril de 2023, as partes celebraram o primeiro aditivo ao contrato de compra e venda para alterar as condições de pagamento do preço de aquisição, para que o pagamento fosse realizado integralmente em dinheiro pelo Fundo ao Vendedor.

Em 28 de abril de 2023, foi celebrado um contrato de compra e venda de ações entre o Fundo e outro acionista da Companhia, no qual foi firmada a aquisição pelo Fundo de 41.345 ações ordinárias, pelo montante total de R$ 208.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 18 de maio de 2023, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no montante de R$10.000, mediante emissão de 1.989.685 novas ações ordinárias. Do total emitido, o Fundo subscreveu e integralizou 1.988.072 ações pelo valor de R$ 10.000.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 10 de outubro de 2023, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no montante de R$ 12.000, mediante emissão de 2.385.686 novas ações ordinárias. Do total emitido, o Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações.

Em 19 de dezembro de 2023, foi celebrado um contrato de compra e venda de ações entre o Fundo e outro acionista da Companhia, no qual foi firmada a aquisição pelo Fundo de 25.841 ações ordinárias, pelo montante total de R$ 94.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2024, o Fundo realizou o pagamento da segunda e terceira parcela, no valor total de R$ 288, referente ao contrato de compra e venda celebrado em 25 de maio de 2022. Em 31 de março de 2024, o saldo a pagar atualizado dessa obrigação era de R$ 153, registrado na demonstração das posições financeiras na linha “Ações de empresas fechadas a pagar”. Em 31 de março de 2024, o valor acumulado dos juros relativos a essa operação correspondia ao montante de R$ 23.

As demonstrações financeiras, as demonstrações financeiras da Liber relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023 foram emitidas em 17 de julho de 2024 sem modificações e com o seguinte parágrafo de ênfase:

"Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção à Nota Explicativa nº 1 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, onde menciona sobre o contexto operacional das atividades da Companhia e sua situação econômica e financeira. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia apresenta prejuízo de R$ 30.801 mil (R$ 33.208 em 2022) e resultado operacional negativo de R$ 31.180 (R$ 33.610 em 2022). Essa situação indica insuficiência financeira e incerteza relevante, que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia, ou necessidade eminente de que os acionistas continuem realizando aportes de capital no sentido de salvaguardar sua continuidade operacional. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto"

Determinação do valor justo

Em 31 de março de 2024, a Companhia está avaliada a valor justo, obtido através de laudo de avaliação com data base de 31 de dezembro de 2023, elaborado pela B2R Capital, empresa de consultoria estratégica e financeira, com foco em finanças e mercado de capitais.

O método de avaliação utilizado foi o fluxo de caixa descontado e as principais premissas utilizadas estão relacionadas abaixo:

a. Taxa livre de risco: 3,5%
b. Prêmio de risco de mercado: 5,5%
c. Prêmio de risco país: 2,7%
d. Beta desalavancado: 0,86
e. Prêmio de tamanho: 7,8%
f. Impostos: 34,0%

6. Mútuo Conversível

Os investimentos em mútuo conversível estão representados da seguinte forma:

Movimentação na quantidade

Companhia	2023	Aquisições	Vendas / Liquidações	2024
IDXP Analytics, Inc	1	-	-	1

Companhia	2022	Aquisições	Vendas / Liquidações	2023
IDXP Analytics, Inc	1	-	-	1

Movimentação no valor contábil

Companhia	2023	Aquisições	Recebimento de juros / amortização	Ajuste a valor justo	2023
IDXP Analytics, Inc	867	-	-	-	867
Total	**867**	**-**	**-**	**-**	**867**

Companhia	2022	Aquisições	Recebimento de juros / amortização	Ajuste a valor justo	2023
IDXP Analytics, Inc	1.956	-	-	(1.089)	867
Total	**1.956**	**-**	**-**	**(1.089)**	**867**

Seguem informações sobre o mútuo conversível que compõem a carteira de investimentos:

IDXP Analytics, Inc

Em 23 de dezembro de 2021 o Fundo celebrou um contrato de mútuo conversível em participação societária, em que desembolsou o montante de R$ 1.709 para a IDXP Analytics, Inc. (Mediar Soluções), empresa sediada no exterior.

O contrato garante ao Fundo o direito de conversão de ações, de acordo com a próxima rodada de investimento.

Determinação do valor justo

O Investimento foi feito em um formato de SAFE (*Simple Agreement for Future Equity*), sem valuation determinado e com base em um desconto na próxima rodada de investimentos. O objetivo da rodada de dez/21 foi um financiamento-ponte para levar a Companhia até jun/22. Trabalhando da gestão da redução de custos esse prazo pode ser estendido. Recentemente, a companhia recebeu um aporte de US$ 650 mil, vindo de investidores americanos com ampla expertise em IA e varejo. Com a chegada dos novos investidores, a empresa tem direcionado seu foco em expandir suas operações para os Estados Unidos, onde já possui negociações avançadas com varejistas e atacadistas de grande porte, sem concretizações até o momento.

Desde o período pós-pandêmico, em que houve redução drástica da disponibilidade de funding para start-ups a Companhia continua a enfrentar dificuldades comerciais, e geração limítrofe de caixa. Sem alterações importantes na gestão desde a decisão de reavaliação do valor do ativo em março de 2022, a Gestora mantém o entendimento de que o valor R$ 867 (USD 129.117) ainda representa a melhor estimativa de valor justo para o ativo.

7. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial.

Durante os exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023, o Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos, bem como não possuía tais ativos na data base.

8. Fatores de riscos

Não obstante os cuidados a serem empregados pelos prestadores de serviços de administração na implantação da política de investimentos descrita no Regulamento, os investimentos do Fundo, por sua própria natureza, estarão sempre sujeitos às variações do mercado e a riscos inerentes aos emitentes dos ativos integrantes da carteira e a riscos de crédito. Não podem a Administradora e o Gestor, serem responsabilizados por qualquer depreciação dos bens da carteira do Fundo, ou por eventuais prejuízos impostos aos Cotistas, salvo os casos de má fé ou manifesta negligência.

Em vista da natureza do investimento em participações, e da política de investimento do Fundo, os cotistas do Fundo devem estar cientes, sem prejuízo de outros riscos, de que:

I. Risco de liquidez dos ativos: Os ativos componentes da carteira do Fundo poderão ter liquidez significativamente baixa, em comparação a outras modalidades de investimento em fundos;

II. Longo prazo de maturação do investimento: A maturação dos investimentos em participações é de longo prazo, estando compreendida dentro do prazo total do Fundo;

III. Risco de concentração de ativos: A carteira do Fundo poderá estar concentrada em ativos de emissão de poucas Companhias Investidas, tornando os riscos dos investimentos diretamente ou indiretamente relacionados à performance das Companhias Investidas;

IV. Fatores macroeconômicos relevantes: Variáveis exógenas tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e mudanças legislativas, poderão resultar em perdas para os Cotistas. Não será devido pelo Fundo ou por qualquer pessoa, incluindo a Administradora e/ou o Gestor, qualquer indenização, multa ou penalidade de qualquer natureza, caso os Cotistas sofram qualquer dano ou prejuízo resultante de quaisquer de tais eventos;

V. Risco de liquidez na amortização: O Fundo está sujeito a riscos de liquidez no tocante às amortizações de cotas. O Fundo pode não estar apto a efetuar pagamentos relativos às amortizações de suas cotas no caso de (i) falta de liquidez dos mercados nos quais os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são negociados, e/ou (ii) condições atípicas de mercado;

VI. Riscos de liquidez das cotas: Em razão da não existência de um mercado secundário ativo e organizado para as cotas impedindo que o cotista resgate suas cotas a qualquer tempo, os cotistas podem ter dificuldade em liquidar seus investimentos;

VII. Não existência de garantia de eliminação de riscos: A realização de investimentos no Fundo expõe o investidor aos riscos a que o Fundo está sujeito, os quais poderão acarretar perdas para os cotistas. Embora o Gestor mantenha sistema de gerenciamento de riscos das aplicações do Fundo, não há qualquer garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas. Em condições adversas de mercado, esse sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida;

VIII. Risco de mercado: 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. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados;

IX. Risco de crédito: Consiste no risco dos emissores de ativos que integram a carteira do Fundo não cumprirem com suas obrigações de pagá-las pontual e integralmente. Alterações na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar oscilações no preço de negociação dos títulos que integram a carteira do Fundo;

X. Risco da titularidade indireta: A titularidade das cotas não confere aos cotistas o domínio direto sobre ativos integrantes da carteira do Fundo ou sobre fração ideal específica desses ativos, sendo exercidos os direitos dos cotistas sobre todos os ativos integrantes da carteira do Fundo de modo não individualizado, por intermédio da Administradora ou do Gestor;

XI. Risco regulatório: Considerando que as Companhias Investidas podem estar inseridas em setores extremamente regulados, há a possibilidade de eventuais mudanças regulatórias impactarem significativamente a continuidade de suas atividades, tornando as condições de investimento significativamente diferentes das avaliadas pelo Gestor e potencialmente levando a prejuízos ao Fundo;

XII. Risco de derivativos: Embora o Fundo possa utilizar instrumentos derivativos exclusivamente para proteger as suas posições detidas à vista, esta proteção pode não ser perfeita, gerando oscilações adversas nas Cotas; e

XIII. Risco de tecnologia: Tendo em vista as constantes atualizações e inovações científicas e tecnológicas, referentes aos segmentos de atuação das Companhias Alvo, é possível que os procedimentos, tecnologias, processos e bases intelectuais dispostos pelas mesmas, se tornem obsoletos ou ineficazes.

A Administradora e o Gestor, salvo por culpa ou dolo, não serão responsáveis pela eventual depreciação dos ativos da carteira ou por quaisquer perdas ou prejuízos que venham a ser suportados pelo Fundo e pelos seus cotistas, em decorrência dos fatores acima elencados.

9. Emissões, resgates e amortizações de cotas

O patrimônio do Fundo está dividido em cotas de classe única que correspondem a frações ideais de tal patrimônio, sendo todas nominativas e escriturais em nome de seu titular, conferindo a estes idênticos direitos patrimoniais, políticos e econômicos.

Emissões

O patrimônio inicial mínimo para funcionamento do Fundo ("Patrimônio Inicial") era de R$ 20.000, sendo emitidas e distribuídas, inicialmente na Primeira Oferta do Fundo, no mínimo, 1.000 (mil) cotas, e no máximo, 30.000 (trinta mil) cotas, a serem subscritas ao preço de emissão de R$ 1 (um mil reais) por cota.

O valor de emissão das Cotas Adicionais será equivalente (i) ao valor das demais cotas do Fundo no dia útil imediatamente anterior na data da nova emissão, ou (ii) ao valor das cotas do Fundo na data da emissão inicial de cotas do Fundo corrigido de acordo com a variação do IPCA desde a data da emissão inicial até a data de cada emissão adicional, dos dois o maior.

A emissão de novas cotas do Fundo será objeto de deliberação da Assembleia Geral de Cotistas.

Os valores objeto dos respectivos compromissos de investimento, assinados pelos cotistas, deverão ser aportados no Fundo pelos cotistas, quando da chamada de capital, dentro de até 10 (dez) dias corridos contados do envio da respectiva notificação enviada pela Administradora, conforme orientação do Gestor.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2024, foram integralizadas 15.794,8535 cotas mediante aportes em moeda corrente no valor de R$ 24.285. Em 31 de março de 2024, o saldo de cotas total era de 163.950,1253.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2023, foram integralizadas 78.382,8605 cotas mediante (i) aportes em moeda corrente no valor de R$ 99.363 e (ii) integralizações via entrega de ativos no valor de R$ 19.409, conforme descrito na nota explicativa nº 6 (2022 – 18.000,000 cotas pelo valor de R$ 18.000). Em 31 de março de 2023, o saldo de cotas total era de 148.155,27181.

Resgates

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

Amortizações

Mediante decisão do Gestor, a Administradora poderá proceder à amortização das cotas do Fundo. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

As amortizações somente serão realizadas após o envio pelo Gestor, das informações necessárias, a critério da Administradora, para a operacionalização dos pagamentos.

Durante os exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023, não foram realizadas amortizações de cotas do Fundo.

10. Remuneração de administração, performance, custódia, ingresso e saída

a) Taxa de administração

No período entre a primeira integralização de capital e o encerramento do Período de Investimento, a Administradora do Fundo fará jus a uma de Taxa de Administração de 2,0% a.a. (dois por cento ao ano) sobre o volume total de Capital Comprometido pelos Cotistas corrigido pelo IPCA.

Entre o dia útil seguinte ao encerramento do Período de Investimento até a data de encerramento do Fundo, a Taxa de Administração incidirá sobre o maior valor entre: o Capital devidamente Integralizado pelos Cotistas, inclusive a parcela decorrente da correção monetária do mesmo pelo IPCA, ou sobre o patrimônio líquido do Fundo, desde que o Gestor não tenha participado da avaliação a valor justo dos ativos do Fundo.

A Administradora fará jus a uma remuneração anual mínima de R$ 100.

A Taxa de Administração será apropriada diariamente e paga mensalmente (com base em um ano de duzentos e cinquenta e dois dias úteis, *pro rata temporis*), por períodos vencidos, como despesa do Fundo, sendo paga até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao encerramento do mês anterior

No exercício findo em 31 de março de 2024, foram registradas as importâncias de R$ 4.582 (2023 – R$ 4.401), a título de taxa de administração e gestão apresentadas na demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes em “Despesa de taxa de administração e gestão”. O saldo a pagar à Administradora e ao Gestor em 31 de março de 2024 é de R$ 2.344 (2023 – R$ 449)

b) Taxa de performance

O Gestor fará jus a uma taxa de performance, equivalente a 20% (vinte por cento) sobre a rentabilidade auferida pelos cotistas do Fundo que exceder o *Benchmark*.
A taxa de performance passará a ser devida ao Gestor somente após os cotistas terem recebido, seja a título de amortização de suas cotas ou a título de dividendos pagos diretamente pelas Companhias Investidas (“Valores Distribuíveis”), valores que garantam aos Cotistas uma taxa interna de retorno sobre o investimento equivalente a variação do *Benchmark* (“Rentabilidade Preferencial”).

Para fins de cálculo da taxa de performance, os Valores Distribuíveis deverão ser distribuídos e/ou pagos da seguinte forma:

(i) Primeiramente, de forma integral aos cotistas até que os valores por eles recebidos, de forma cumulativa, sejam equivalentes ao capital integralizado pelos cotistas no Fundo;

(ii) Após a conclusão do procedimento previsto item (i) acima, de forma integral aos cotistas até que tenham recebido, de forma cumulativa, valor correspondente ao capital integralizado pelos cotistas no Fundo acrescido da Rentabilidade Preferencial; e

(iii) Após a conclusão dos procedimentos previstos nos itens (i) e (ii) acima, na proporção de:

a. 80% (oitenta por cento) para os cotistas;
b. 20% (vinte por cento) para o Gestor.

Durante os exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023 o Fundo não incorreu em despesa com taxa de performance.

c) Taxa de custódia, ingresso e saída

Pelos serviços de custódia dos ativos financeiros e valores mobiliários e tesouraria da carteira do Fundo, o Custodiante não fará jus a qualquer remuneração, devendo o Fundo arcar, contudo, com as despesas relativas à liquidação, registro e custódia de operações com títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais.

Os Cotistas do Fundo estão isentos do pagamento de Taxa de Ingresso ou de Saída do Fundo.

11. Encargos

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido ("PL") médio estão demonstrados como segue:

	2024		2023	
Encargos	**R$ Mil**	**%**	**R$ Mil**	**%**
Despesa de taxa de administração	4.582	2,07%	4.401	2,29%
Despesa taxa de gestão	-	0,00%	-	0,00%
Despesas de taxa de fiscalização - CVM	30	0,01%	20	0,01%
Despesas de taxa de custódia	57	0,03%	51	0,03%
Despesas de consultoria e auditoria	117	0,05%	350	0,18%
Despesas de distribuição	-	0,00%	25	0,01%
Despesa de consultoria jurídica	2	0,00%	286	0,15%
Outras despesas	-	0,00%	38	0,02%
Total	**4.788**	**2,16%**	**5.171**	**2,69%**
PL médio do exercício	**221.803**		**192.429**	

12. Rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota no encerramento dos exercícios estão demonstrados como segue:

	Evolução do valor da cota e da rentabilidade	
Exercício	**Valor da cota - R$ (*)**	**Rentabilidade - % (*)**
2024	741,3550	-52,09%
2023	1.547,4407	-0,98%

(*) Valor da cota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

13. Tributação

Imposto de renda

A Lei 14.754, de 12 de dezembro de 2023, alterou as regras de tributação de aplicações em fundos de investimento no Brasil, dispondo a sistemática de tributação periódica (Come-Cotas) para os fundos fechados. Tais alterações entraram em vigor a partir de 1° de janeiro de 2024.

Quando os fundos forem enquadrados como não entidade de investimento, ficarão sujeitos à retenção na fonte do IRRF no último dia útil dos meses de maio e novembro ou na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas, caso ocorra antes, sob a alíquota de 15% (quinze por cento).

Quando os fundos forem enquadrados como entidades de investimento, ficarão sujeitos à retenção na fonte do IRRF à alíquota de 15% (quinze por cento), na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas.

Conforme disposto na Resolução CMN nº 5.111 de 21 de dezembro de 2023 e na Lei 14.754, serão enquadrados como entidades de investimento os FIPs que: (i) captem recursos de um ou mais investidores para investir em um ou mais ativos; (ii) sejam geridos, discricionariamente, por agentes ou prestadores de serviços profissionais, devidamente habilitados e autorizados para o exercício dessa atividade, quando exigido pela legislação; e (iii) definam nos seus regulamentos e nos demais documentos constitutivos, quando houver, estratégias a serem utilizadas para geração de retorno ao investidor, consistindo em uma ou mais das estratégias definidas na Resolução.

Em 31 de março de 2024, a Administradora do Fundo, com base na nova legislação, avaliou e classificou o Fundo como “Entidade de Investimento”.

14. Custódia dos ativos integrantes da carteira

As ações de companhia sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado, as debêntures e o mútuo conversível encontram-se registrados nos livros das respectivas companhias.

As cotas de fundos de investimento são escriturais e seu controle é mantido pelos respectivos administradores.

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

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

Descrição	Prestador do serviço
Gestão da carteira	G5 Gestora de Recursos Ltda.
Distribuição, liquidação custódia e tesouraria	Banco BTG Pactual S.A.
Controladoria	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

16. Informações adicionais

a) Resolução CVM nº 162 de 13 de julho de 2022

Em atendimento a Resolução CVM nº 162, de 13 de julho de 2022, a Administradora informa que o Fundo, no exercício findo em 31 de março de 2024, contratou a Ernst & Young Auditores Independentes S.S. Ltda. somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo, a referida empresa, prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) O auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) O auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente; e (c) O auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Adicionalmente, em caso de contratação de outros serviços, o escopo e os procedimentos dos referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

b) Demandas judiciais

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

c) Partes relacionadas

O Fundo não possui transações com partes relacionadas no exercício, exceto divulgado nas Notas Explicativas nº 10 e 15.

d) Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à CVM.

e) Alterações estatutárias

Em Assembleia Geral de Cotistas do Fundo realizada por meio de consulta formal enviada aos Cotistas pela Administradora em 21 de fevereiro de 2024 e encerrada 07 de março de 2024 foi aprovada a prorrogação do Período de Investimento do Fundo para 06 (seis) anos, contados a partir da primeira integralização de cotas.

f) Eventos subsequentes

Em abril de 2024, foram integralizadas 4.479,7949 cotas no Fundo mediante aportes financeiros no montante total de R$ 6.000.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária da Liber, realizada em 11 de abril de 2024, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no montante de R$ 6.000, mediante emissão de 1.474.201 novas ações ordinárias. Do total emitido, o Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações.

Em 29 de maio de 2024, o Fundo realizou o pagamento da quarta parcela do contrato de compra e venda celebrado em 25 de maio de 2022, no valor total de R$ 156, conforme indicado na nota explicativa nº 5.2.

* * *

Gustavo Cotta Piersanti	Larissa Santos da Silva
Diretor	Contadora
CPF: 016.697.087-56	CRC: 1SP-347101/O-1