Demonstrações Financeiras

Domo Ventures Fund - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(CNPJ: 25.245.933/0001-70)

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. - CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações Financeiras em 31 de julho de 2023
e Relatório do Auditor Independente

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
Domo Ventures Fund - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. ("Administradora do Fundo")
São Paulo - SP

Opinião com ressalvas

Examinamos as demonstrações financeiras do Domo Ventures Fund - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de julho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalva", as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Domo Ventures Fund - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 31 de julho de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações.

Base para opinião com ressalvas

As demonstrações financeiras do Fundo relativas ao exercício findo em 31 de julho de 2022, auditadas por nós, foram emitidas com relatório contendo opinião com ressalva, relacionada à limitação de escopo quanto a avaliação do valor justo de certos investimentos em ações, no montante total de R$ 45.701 mil, que correspondem a 26,12% do seu patrimônio líquido.

Uma vez que não nos foi possível a realização de procedimentos de auditoria que nos fornecessem evidências apropriadas e suficientes com relação aos saldos iniciais desses investimentos, não nos foi possível determinar a necessidade de possíveis ajustes nas movimentações apresentadas na demonstração das mutações do patrimônio líquido, resultados apropriados e fluxos de caixa, do exercício findo em 31 de julho de 2023.

Conforme apresentado na demonstração da posição financeira do Fundo, em 31 de julho de 2023, o Fundo detinha investimento em ações da companhia Turbi Compartilhamento Veículos S.A., mensuradas ao seu valor justo, no montante de R$ 67.247 mil, que correspondem a 38,43% do seu patrimônio líquido. Baseados no resultado de nossos procedimentos de auditoria, o saldo contábil desses investimentos encontra-se superavaliados em R$ 2.503 mil em relação aos nossos cálculos comparativos, para a data base da avaliação. Desta forma, em 31 de julho de 2023 o ativo, o patrimônio líquido e resultado do exercício do Fundo se encontram superavaliados em R$ 2.503 mil, que correspondem a 1,43% do seu patrimônio líquido. Conforme apresentado na demonstração da posição financeira do Fundo, em 31 de julho de 2023, o Fundo detinha investimento em ações da companhia Goomer Tecnologias S.A, mensuradas ao seu valor justo, no montante de R$ 12.740 mil, que correspondem a 7,28% do seu patrimônio líquido. Até a emissão do nosso relatório não nos foi possível obter evidências de auditoria apropriadas e suficientes que nos permitisse corroborar o valor justo desse investimento. Consequentemente, não nos foi possível concluir sobre a necessidade de ajustes em relação ao valor justo do referido investimento, bem como o possível

impacto desse ajuste no patrimônio líquido, resultados do exercício e fluxos de caixa do Fundo nessa data.

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 com ressalvas.

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. Além dos assuntos descritos na seção "Base para opinião com ressalvas", determinamos que o assunto descrito abaixo é o principal assunto de auditoria a ser comunicado em nosso relatório. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

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

Investimento em mútuos conversíveis em ações

Conforme apresentado no demonstrativo da posição financeira do Fundo, em 31 de julho de 2023, o saldo de investimento em contratos de mútuos conversíveis em ações, totalizava R$ 40.429 mil, que correspondem a 23,11% do seu patrimônio líquido.

Esse tópico foi considerado como um principal assunto de auditoria devido à relevância dos montantes envolvidos em relação ao total do ativo, ao patrimônio líquido, e aos efeitos dos ajustes à valor justo no resultado do exercício, além das incertezas inerentes a estimativa de valor justo, dado o elevado grau de julgamento exercido pela Administradora do Fundo na determinação das premissas de seu cálculo, as quais estão descritas nas notas explicativas n° 7 às demonstrações financeiras.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o entendimento das políticas e metodologias utilizadas pelo Fundo, avaliação da razoabilidade dos mútuos conversíveis em ações, em relação aos critérios de elegibilidade estabelecidos no regulamento, verificação da liquidação

financeira ocorrida no exercício, confirmação da existência e posição dos mútuos na data-base por meio de circularização, bem como por meio da verificação dos contratos de mútuos, verificação da razoabilidade e consistência das principais premissas, da metodologia utilizada na determinação do valor justo e avaliação da adequação das divulgações efetuadas sobre o valor dos mútuos conversíveis em ações, nas notas explicativas nº 7 às demonstrações financeiras.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre os investimentos em mútuos conversíveis em ações, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas de registro dos investimentos em mútuos conversíveis em ações adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimentos 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 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 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.

São Paulo, 12 de novembro de 2024.

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

Gilberto Bizerra De Souza
Contador CRC-RJ076328/O

DOMO VENTURES FUND - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 25.245.933/0001-70)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. - CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração da posição financeira
Em 31 de julho de 2023 e de 2022
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	31/07/2023			31/07/2022		
		Quantidades	Mercado / Realização	% sobre PL	Quantidades	Mercado / Realização	% sobre PL
Ativo							
Caixa e equivalentes de caixa	**4**	**755**	**1.974**	**1,13%**	**43.077**	**2.340**	**1,86%**
Disponibilidades			**11**	**0,01%**		**-**	**0,00%**
Itaú Unibanco S.A.			11	0,01%		-	0,00%
Cotas de fundos de investimentos		**755**	**1.963**	**1,12%**	**43.077**	**2.340**	**1,86%**
FI BRL Referenciado DI Longo Prazo		755	1.963	1,12%	1	4	0,00%
Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP FICFI		-	-	0,00%	43.076	2.336	1,86%
Títulos e valores mobiliários		**9.396.101**	**167.210**	**95,57%**	**318.107.812**	**119.381**	**95,05%**
Ações de companhias fechadas	5	**6.396.101**	**126.781**	**72,46%**	**6.392.657**	**60.763**	**48,38%**
Tudo Serviços S.A.		4.738.000	30.000	17,15%	4.738.000	30.000	23,88%
Conta Simples Soluções de Pagamentos S.A		1.012.284	15.701	8,97%	1.012.284	15.701	12,50%
Goomer Tecnologias S.A.		462.477	12.740	7,28%	462.477	12.740	10,14%
Retail Integrated LLC		179.896	1.093	0,62%	179.896	2.322	1,85%
Turbi Compartilhamento Veículos S.A.		3.444	67.247	38,43%	-	-	0,00%
Debêntures conversíveis em ações	6	**3.000.000**	**-**	**0,00%**	**311.715.155**	**17.697**	**14,09%**
88i Serviços Digitas e Intermediação S.A.		3.000.000	-	0,00%	3.000.000	1.963	1,56%
Turbi Compartilhamento Veículos S.A.		-	-	0,00%	8.715.000	9.698	7,72%
Noverde Tecnologia e Pagamentos S.A.		-	-	0,00%	300.000.155	6.036	4,81%
Mútuos conversíveis em ações	7		**40.429**	**23,11%**		**40.921**	**32,58%**
Fretadão Tecnologia Ltda.			18.228	10,42%		15.642	12,45%
L3 Soluções em Tecnologia Ltda			6.359	3,63%		5.787	4,61%
Allya Serviços Ltda			4.378	2,50%		3.937	3,13%
BTR Serviços de Plataforma Eletrônica			2.112	1,21%		3.838	3,06%
Digital Innovation One Holding Ltd			4.117	2,35%		3.811	3,03%
Epne Tecnologia da Informação Ltda.			1.756	1,00%		3.155	2,51%
Posher do Brasil Tecnologia em Serviços Ltda.			2.375	1,36%		2.136	1,70%
Nobrega e Arruda Tecnologia Ltda.			1.104	0,63%		1.885	1,50%
Job For Model Plataforma Dig. e Intermed. de Neg. Ltda.			-	0,00%		730	0,58%
Derivativos - prêmio de opção de compra de quotas	9		**6.000**	**3,43%**		**6.000**	**4,78%**
Fretadão Tecnologia Ltda.			6.000	3,43%		6.000	4,78%
Outros créditos			**8**	**0,00%**		**10**	**0,01%**
Despesa antecipada - taxa de fiscalização CVM			8	0,00%		10	0,01%
Total do ativo			**175.192**	**100,13%**		**127.731**	**101,70%**
Passivo							
Outras obrigações			**224**	**0,13%**		**2.129**	**1,70%**
Taxa de administração e gestão			221	0,13%		208	0,17%
Auditoria e custódia			3	0,00%		120	0,10%
Outras contas a pagar			-	0,00%		1	0,00%
Obrigação por ativos a integralizar	9		-	0,00%		1.800	1,43%
Patrimônio líquido			**174.968**	**100,00%**		**125.602**	**100,00%**
Total do passivo + patrimônio líquido			**175.192**	**100,13%**		**127.731**	**101,70%**

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

DOMO VENTURES FUND - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR

(CNPJ: 25.245.933/0001-70)

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. - CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado do exercício

Exercícios findos em 31 de julho de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	31/07/2023	31/07/2022
Renda fixa e outros valores mobiliários		**56.379**	**45.337**
Ajuste a valor justo com ações de companhias fechadas	5	55.890	41.076
Rendas com debêntures conversíveis em ações	6	2.944	2.626
Provisão para perdas com debêntures conversíveis em ações	6	(1.963)	(1.963)
Rendas com mútuos conversíveis em ações	7	5.260	5.316
Provisão para perdas com mútuos conversíveis em ações	7	(5.752)	(730)
Resultado com venda de mútuos conversíveis em ações	7	-	(988)
Cotas de fundos de investimentos		**424**	**314**
Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimentos	4	424	314
Demais receitas (despesas)	12	**(2.699)**	**(2.989)**
Taxa de administração e gestão	11	(2.564)	(2.866)
Serviços contratados pelo Fundo		(112)	(147)
Auditoria e custódia		(2)	(95)
Taxa de fiscalização CVM		(22)	(16)
Outras receitas (despesas) administrativas		1	135
Lucro líquido do exercício		**54.104**	**42.662**

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

DOMO VENTURES FUND - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 25.245.933/0001-70)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. - CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do Resultado Abrangente
Exercícios findos em 31 de julho de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

	31/07/2023	31/07/2022
Resultado do exercício	**54.104**	**42.662**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**54.104**	**42.662**

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

DOMO VENTURES FUND - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 25.245.933/0001-70)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. - CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de julho de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

	Cotas Integralizadas	Amortização de cotas	Lucros acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 31 de julho de 2021	**65.552**	**(19.126)**	**16.412**	**62.838**
Cotas integralizadas	24.887	-	-	24.887
Amortização de cotas	-	(4.785)	-	(4.785)
Lucro líquido do exercício	-	-	42.662	42.662
Saldo em 31 de julho de 2022	**90.439**	**(23.911)**	**59.074**	**125.602**
Cotas integralizadas	5.980	-	-	5.980
Amortização de cotas	-	(10.718)	-	(10.718)
Lucro líquido do exercício	-	-	54.104	54.104
Saldo em 31 de julho de 2023	**96.419**	**(34.629)**	**113.178**	**174.968**

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

DOMO VENTURES FUND - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 25.245.933/0001-70)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. - CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do Fluxo de Caixa - Método direto
Exercícios findos em 31 de julho de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

	31/07/2023	31/07/2022
Fluxo de caixa de atividades operacionais		
Resultado de aplicações em fundos de investimentos	424	314
Pagamentos de taxa de administração e gestão	(2.514)	(2.673)
Serviços contratados pelo Fundo	(112)	(147)
Pagamentos auditoria e custódia	(119)	(31)
Pagamentos de taxa fiscalização CVM	(57)	(23)
Outras despesas administrativas	-	(2)
Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	**(2.378)**	**(2.562)**
Fluxo de caixa de atividades de investimentos		
Integralização de ações de companhias de capital fechado	-	(3.163)
Pagamento por aquisições de debêntures conversíveis	-	(2.415)
Recebimento por venda de debêntures conversíveis	8.550	
Pagamento por aquisições de mútuos conversíveis	-	(15.312)
Recebimento por venda de mútuos conversíveis	-	2.203
Pagamento de prêmio por opção de compra de quotas	(1.800)	(4.200)
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de investimentos	**6.750**	**(22.887)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Integralização de cotas	5.980	24.887
Amortização de cotas	(10.718)	(4.785)
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de financiamentos	**(4.738)**	**20.102**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(366)**	**(5.347)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	2.340	7.687
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	1.974	2.340
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa	**(366)**	**(5.347)**

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

DOMO VENTURES FUND - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 25.245.933/0001-70)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. - CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Notas explicativas da Administradora às demonstrações financeiras
Em 31 de julho de 2023 e 2022
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O Domo Ventures Fund – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo"), foi constituído em 28 de julho de 2016, tendo iniciado as suas atividades em 3 de agosto de 2017 sob a forma de condomínio fechado.

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores profissionais, residentes ou não no Brasil e tem como objetivo obter rendimentos de longo prazo aos cotistas por meio do investimento de, no mínimo, 90% e, no máximo, 100% dos ativos do Fundo aplicados exclusivamente em ativos alvo de acordo com o regulamento.

O Fundo terá prazo de duração de 10 (dez) anos contados da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado por mais 2 (dois) anos, mediante proposta da Gestora e aprovação dos termos do regulamento.

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

O período de investimento do Fundo se encerrou em 31 de janeiro de 2021. Não obstante, após essa data, a Administradora e a Gestora poderão requerer novas chamadas do capital comprometido para: (i) investimentos relativos a obrigações assumidas pelo Fundo e aprovadas antes do término do período de investimento e ainda não concluídos definitivamente; ou (ii) investimentos complementares nas Companhias já investidas.

Já o período de desinvestimento, equivalente a 6 (seis) anos e 6 (seis) meses, iniciou no 1º dia útil seguinte ao término do período de investimento e se estenderá até a data de liquidação do Fundo.

A Administradora do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579, avaliou e classificou o Fundo como entidade de investimento. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

I – Obtêm recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a uma gestora qualificado que deve possuir plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às companhias investidas, não sendo obrigado a consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas como representantes nas companhias investidas;

II – Compromete-se com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno por meio de apreciação do capital investido, renda ou ambos;

III – substancialmente mensura e avalia o desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo;

IV – Define no regulamento estratégias objetivas e claras a serem utilizadas para o desinvestimento, assim como a atribuição da gestora de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido na estratégia, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

V – Possui mais de um investimento, direta ou indiretamente;

VI – Tem mais de um cotista, direta ou indiretamente;

VII – tem cotistas que não influenciam ou não participam da administração das companhias investidas ou não sejam partes ligadas aos Administradores dessas entidades; e

VIII – possui investimento em companhias investidas nas quais os cotistas não possuam qualquer relação societária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento do Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia do Administradora, da gestora, do comitê de investimento ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

2. Base para elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações contábeis 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 CVM nº 579 e Resolução CVM nº 175,conforme editada, bem como demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser substancialmente 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 julho de 2023, foram aprovadas pela Administradora em 12 de novembro de 2024.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a. Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários 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 (noventa) dias a partir da data de aplicação.

c. Cotas de fundos de investimento

As aplicações em cotas de fundos de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pelo administrador do Fundo onde os recursos são aplicados.

As cotas de fundos de investimento adquiridas são classificadas a valor justo por meio do resultado. Os resultados auferidos são registrados na rubrica "Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento".

d. Ações de companhias fechadas

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. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na Demonstração do Resultado do exercício na rubrica "Ajuste a valor justo com ações de companhias fechadas".

e. Debêntures e mútuos conversíveis em ações

As debêntures e mútuos conversíveis em ações são contabilizadas pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos contratados e, quando aplicável, subsequentemente ajustado ao valor justo. Para casos em que a Administradora identifique que o valor justo do instrumento de dívida e da opção de conversibilidade (prêmio da opção de conversibilidade) não pode ser calculado de forma confiável em virtude do estágio atual da operação das companhias alvo investidas, a mensuração é mantida ao valor de aquisição acrescida dos rendimentos contratados pelo prazo dos referidos ativos.

f. Prêmio de opções de compra de ações

Os prêmios de opções de compra de ações são registrados ao seu valor justo de aquisição e avaliados periodicamente em relação ao valor de realização, sendo reconhecida provisão caso este seja inferior ao valor de aquisição.

g. Mensuração dos investimentos

Os investimentos do Fundo não têm liquidez e não são negociados em mercados ativos, sendo representados por ações e debêntures e mútuos conversíveis em ações, classificados como de nível 3 para fins de avaliação.

Para os investimentos adquiridos cujos desembolsos ocorreram, substancialmente, no exercício em curso, a Administradora e Gestora utilizam como premissa básica que os seus valores justos estão refletidos consoante os valores desembolsados, acrescidos das remunerações contratadas até a data das demonstrações financeiras.

A Administradora e a Gestora acompanham a evolução das operações das companhias investidas, avaliando o desenvolvimento dos seus negócios, sua liquidez, a existência de novas rodadas de investimento e a oportunidade do exercício da opção de conversibilidade do instrumento de patrimônio (participação societária), a fim de verificar a necessidade de remensuração dos valores investidos contabilizados

h. Dividendos e juros de capital próprio

Os dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações e quaisquer outras remunerações que venham a ser distribuídas pelas companhias investidas do Fundo, são reconhecidas diretamente no resultado do exercício.

i. Outros ativos e passivos

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

j. Valor patrimonial da cota

O valor patrimonial da cota é apurado, considerando-se o valor do patrimônio líquido do Fundo, dividido pela quantidade de cotas integralizadas ao final do exercício.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Em 31 de julho de 2023 e 2022, caixa e equivalentes de caixa estavam assim representados:

	31/07/2023	31/07/2022
Disponibilidades	**11**	**-**
Itaú Unibanco S.A.	11	-
Cotas de Fundos de Investimento	**1.963**	**2.340**
Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP FICFI (*)	-	2.336
FI BRL Referenciado DI Longo Prazo (*)	1.963	4
Total	**1.974**	**2.340**

(*) Os fundos buscam 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

No exercício findo em 31 de julho de 2023 foram apropriadas receitas no montante de R$ 424 (R$ 314 em 2022), apresentadas na rubrica “Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento”.

5. Ações de companhias fechadas

O Fundo possui investimento em ações em companhias fechadas, conforme demonstrado abaixo:

Companhia Investida	31/07/2023			31/07/2022		
	Quantidade	Valor justo	%PL da companhia	Quantidade	Valor justo	%PL da companhia
Tudo Serviços S.A	4.738.000	30.000	10,00%	4.738.000	30.000	10,00%
Conta Simples Soluções de Pagamentos S.A	1.012.284	15.701	3,11%	1.012.284	15.701	5,32%
Goomer Tecnologias S.A.	462.477	12.740	23,50%	462.477	12.740	20,51%
Retail Integrated LLC	179.896	1.093	0,98%	179.896	2.322	0,98%
Turbi Compartilhamento Veículos S.A.	3.444	67.247	18,16%	-	-	-
Total		**126.781**			**60.763**	

a) Movimentação dos investimentos no exercício

Movimentação exercício social de 31 de julho de 2023:

Companhia Investida	31/07/2022	Conversão de Debêntures	Venda de ações	Ajuste a valor justo	31/07/2023
Tudo Serviços S.A.	30.000	-	-	-	30.000
Conta Simples Soluções de Pagamentos S.A.	15.701	-	-	-	15.701
Goomer Tecnologias S.A.	12.740	-	-	-	12.740
Retail Integrated LLC	2.322	-	-	(1.229)	1.093
Turbi Compartilhamento Veículos S.A.	-	10.128	-	57.119	67.247
Noverde Tecnologia e Pagamentos S.A.	-	8.550	(8.550)	-	-
Total	**60.763**	**18.678**	**(8.550)**	**55.890**	**126.781**

Movimentação exercício social de 31 de julho de 2022:

Companhia Investida	31/07/2021	Aquisição/ integralização de capital	Conversão de Debêntures / Mútuos em ações	Ajuste a valor justo	31/07/2022
Tudo Serviços S. A	-	1.764	4.529	23.707	30.000
Conta Simples Soluções de Pagamentos S.A.	-	-	3.779	11.922	15.701
Goomer Tecnologias S.A.	8.237	4	-	4.499	12.740
Retail Integrated LLC	-	711	663	948	2.322
Total	**8.237**	**2.479**	**8.971**	**41.076**	**60.763**

5.1 Tudo Serviços S.A.

A Tudo Serviços S.A. ("Companhia") é sediada na Cidade de Eusébio e Estado do Ceará, na Rua Comendador Ari Freitas, 577, Coaçu, CEP 61771-250. A Companhia tem como objeto social: atividades de sistema de administração de margem consignável, de prestação de serviços de intermediação e de cobrança na venda de produtos financeiros, comerciais e assistenciais, junto aos clientes dos setores públicos e privados na qualidade de Correspondente Bancário, nos moldes da Resolução 3954 e posteriores do Banco Central do Brasil, disponibilização de estruturas físicas, logísticas, humanas para atendimento, estrutura tecnológica para controle e administração de margem consignável, gestão de clientes e manipulação de bancos de dados.

Em 30 de setembro de 2021, a assembleia geral extraordinária da Companhia deliberou o aumento de capital mediante a emissão de 4.444.000 novas ações preferenciais classe A, as quais foram subscritas pelo Fundo e integralizadas mediante a conversão do saldo de debêntures que o Fundo possuía da Companhia.

Em 3 de maio de 2022, a reunião do conselho de administração da Companhia deliberou o aumento do capital social de R$ 19.298 para R$ 21.062, mediante a emissão de 294.000 novas ações preferenciais classe A, no montante de R$ 1.764, todas subscritas e integralizadas pelo Fundo.

Em 31 de julho de 2022, o capital social integralizado da Tudo Serviços S.A. totaliza R$ 21.062, representado por 49.738.000 ações, sendo 40.000.000 ações ordinárias, 4.738.000 ações preferenciais classe A e

5.000.000 ações preferenciais classe B nominativas e sem valor nominal. O Fundo detém 4.738.000 de ações preferenciais classe A, representando 10,00% do capital social da Companhia.

Em 31 de julho de 2022, o investimento na Companhia foi ajustado a valor justo no montante de R$ 23.707 vinte e três milhões, setecentos e sete mil reais), considerando o valuation da rodada de investimentos ocorrida em maio de 2022. Tendo em vista que não ocorreram novas rodadas de investimento ao longo do exercício findo em 31 de julho de 2023 e que não ocorreram alterações substanciais no investimento, a administradora manteve o valor justo do ativo inalterado, considerando ser esta a melhor estimativa do mesmo.

5.2 Conta Simples Soluções de Pagamentos S.A ("Conta Simples")

A companhia é sediada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo. A companhia possuí como objeto social as seguintes atividades: (i) conta corrente digital; (ii) plataforma de gestão de despesas; (iii) plataforma de múltiplos cartões corporativos e (vi) outras atividades auxiliares dos serviços financeiros não especificados anteriormente.

Em novembro de 2021 ocorreu a conversão do saldo dos mútuos detidos pelo Fundo junto a Companhia, no valor de R$ 3.779, com a subscrição e integralização de 1.012.284 ações, sendo 140.227 ações preferenciais séries A-2, 522.584 ações preferenciais séries A-5 e 349.473 ações preferenciais séries A-8.

O Fundo detém 1.012.284 ações, sendo 140.227 ações preferenciais séries A-2, 522.584 ações preferenciais séries A-5 e 349.473 ações preferenciais séries A-8, representando 3,11% do capital subscrito da Companhia.

Em 31 de julho de 2022, o investimento na Companhia foi ajustado a valor justo no montante de R$ 11.922, considerando o valuation da rodada de investimentos ocorrida em dezembro de 2021. Tendo em vista que não ocorreram novas rodadas de investimento ao longo do exercício findo em 31 de julho de 2023 e que não ocorreram alterações substanciais no investimento, a administradora manteve o valor justo do ativo inalterado, considerando ser esta a melhor estimativa do mesmo. Ver nota explicativa 22 (iii).

5.3 Goomer Tecnologias S.A. ("Goomer")

A companhia é sediada na Cidade de Sorocaba, Estado de São Paulo. A companhia possuí como objeto social as seguintes atividades: (i) desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizáveis; (ii) aluguel de máquinas e equipamentos para escritórios; (iii) agenciamento de espaços para publicidade, exceto em veículos de comunicação; (iv) desenvolvimento e licenciamento de programas de computador não-customizáveis; (v) intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários; e (vi) outras atividades auxiliares dos serviços financeiros não especificados anteriormente.

Em assembleia geral extraordinária da Goomer, realizada em 12 de julho de 2021 e rerratificada em 10 de junho 2022, foi deliberado o aumento de capital social mediante a emissão de 620.993 (seiscentas e vinte mil, novecentas e noventa e três) novas ações preferenciais classe A-1 e 446.992 (quatrocentas e quarenta e seis mil, novecentos e noventa e duas) novas ações preferências classe A-2, pelo preço total de R$ 20.354. Neste ato o Fundo subscreveu 367.593 (trezentas e sessenta e sete mil, quinhentas e noventa e três) ações preferenciais classe A-1, sendo integralizadas mediante a conversão do saldo de contratos de mútuos de R$ 4.500 (atualizados pelas taxas contratuais), e 37.563 (trinta e sete mil, quinhentas e sessenta e três) ações preferenciais classe A-2, no total de R$ 1.185, sendo integralizadas em moeda corrente nacional de R$ 500 no exercício social findo em 31 de julho de 2021 e R$ 685 integralizadas no exercício de 31 de julho de 2022.

Em julho de 2021, o Fundo adquiriu junto à terceiros o total de 57.321 ações preferenciais classe A-2 da Goomer, no valor de R$ 503.

Em 31 de julho de 2022, o capital social da Goomer integralizado estava representado por R$ 19.139 e era composto por 1.967.985 ações, sendo 889.563 ações ordinárias, 456.759 ações preferenciais classe A-1 e 621.663 ações preferenciais classe A-2 nominativas e sem valor nominal. O Fundo detém 463.162 ações, sendo 367.593 preferenciais classe A-1 e 94.884 ações preferenciais classe A-2, representando 23,50% do capital subscrito da Companhia.

Em 31 de julho de 2022, o investimento na Companhia foi ajustado a valor justo no montante de R$ 4.499, com base em laudo de avaliação a valor justo, emitido por avaliador independente contratado (Vehuiah consultoria e negócios Ltda) que considera a metodologia de múltiplos de mercado, tomando por base um conjunto de empresas com negócios comparáveis aos da investida. Desta forma foi considerada o múltiplo de 4,8, calculado sobre a receita líquida dos últimos 12 (doze) meses da companhia. Tendo em vista que não ocorreram novas rodadas de investimento ao longo do exercício findo em 31 de julho de 2023 e que não ocorreram alterações substanciais no investimento, a administradora manteve o valor justo do ativo inalterado, considerando ser esta a melhor estimativa do mesmo.

5.4 Retail Integrated LLC (“Retail”)

A Companhia é sediada na Cidade de Wilmington, Condado de New Castle DE. A companhia possuí como objeto social as seguintes atividades:

Em setembro de 2021 ocorreu a conversão do saldo dos mútuos detidos pelo Fundo junto a Companhia, no valor de R$ 663, com a subscrição e integralização de 54.896 ações preferenciais classe A. Adicionalmente o fundo subscreveu e integralizou 125.000 ações preferenciais classe A-1 ao valor de R$ 711.Tais transações foram realizadas ao valuation de R$ 237.000 da companhia.

Em 31 de julho de 2022 o capital social da Retail integralizado estava composto por 6.928.882 ações, sendo 4.079.239 ações preferenciais classe A, 2.500.000 ações preferenciais classe A-1 e 349.643 ações preferenciais classe A-2 nominativas e sem valor nominal. O Fundo detém 179.896 ações, sendo 54.896 ações preferenciais classe A e 125.000 ações preferenciais classe A-1, representando 0,98% do capital subscrito da Companhia

Em 31 de julho de 2022, o investimento na Companhia foi ajustado a valor justo no montante de R$ 948, considerando o valuation da companhia da transação realizada em setembro de 2021.

Em 31 de julho de 2023 o investimento da companhia foi ajustado negativamente em R$ 1.229, levando em consideração que a companhia não cresceu dentro do projetado no plano de negócios e a não existência de novas rodadas de investimento que possam corroborar como indicativos relevantes para a manutenção do investimento da companhia.(Ver nota explicativa nº 22).

5.5 Turbi Compartilhamento Veículos S.A.

A Companhia tem sua sede e foro na Avenida Rebouças, nº 2.747, Pinheiros, na cidade e Estado de São Paulo, CEP 05401-350, que funcionará como escritório administrativo da Companhia. A Companhia tem como objeto social (i) o compartilhamento e aluguel de automóveis sem condutor; (ii) a intermediação na venda de veículos automotores; (iii) o comércio a varejo de peças e acessórios usados para veículos

automotores; e (iv) o comércio a varejo de automóveis, camionetas e utilitários usados.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 29 de dezembro de 2022 foi deliberado o aumento do capital social da companhia passando de R$ 877 para R$ 34.072, dividido em (i) 12.520 (doze mil quinhentas e vinte) ações ordinárias nominativas e sem valor nominal; e (ii) 6.448 (seis mil quatrocentas e quarenta e oito) ações preferenciais classe A, nominativas e sem valor nominal. Neste ato o Fundo subscreveu 3.444 ações preferenciais classe A, mediante a conversão de 8.715.000 debêntures ao valor de R$ 10.128. Desta forma o Fundo passou a deter 18,16% do capital social da companhia.

Em 31 de julho de 2023, o investimento na Companhia foi ajustado a valor justo no montante de R$ 57.119, com base em laudo de avaliação, emitido por avaliador independente contratado (Veuhuiah Consultoria LTDA) que considera a metodologia de múltiplos de mercado. (Ver Nota Explicativa nº 22).

5.6 Noverde Tecnologia e Pagamentos S.A.

A Noverde Tecnologia e Pagamentos S.A. (Noverde) é uma fintech especializada em empréstimos ao consumidor que disponibiliza opções de crédito inteligente através de aplicativo.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 10 de maio de 2022 foi deliberado o aumento do capital social dessa investida de R$ 2.678 para R$ 10.286, mediante a emissão de 749.339 ações preferenciais classe A e 1.932.783 ações preferenciais classe B. Neste ato o Fundo subscreveu 1.497.707 ações preferenciais classe B, mediante a conversão de 300.000.155 (trezentas mil, cento e cinquenta e cinco) debêntures conversíveis de emissão da investida, no valor de R$ 8.550.

Na sequência, o Fundo vendeu a totalidade das ações detidas do capital da investida pelo valor de R$ 8.550.

6. Debêntures conversíveis em ações

O Fundo possui debêntures conversíveis em ações, com vencimentos acima de 365 dias, conforme a seguir demonstrado:

Debêntures conversíveis em ações	**31/07/2023**		**31/07/2022**	
	Quantidade	**Saldo contábil**	**Quantidade**	**Saldo contábil**
88i Serviços Digitas e Intermediação S.A.	3.000.000	-	3.000.000	1.963
Turbi Compartilhamento Veículos S.A.	-	-	8.715.001	9.698
Noverde Tecnologia e Pagamentos S.A.	-	-	300.000.155	6.036
Total		**-**		**17.697**

A seguir apresenta-se a movimentação das debentures conversíveis ocorridas no exercício, por emissor, e suas principais características**:**

Movimentação no exercício findo em 31 de julho de 2023:

Denominação social do emissor	31/07/2022	Conversão em ações	Apropriação de rendimentos	Provisão ao valor recuperável	31/07/2023
88i Serviços Digitas e Intermediação S.A.	1.963	-	-	(1.963)	-
Turbi Compartilhamento Veículos S.A.	9.698	(10.128)	430	-	-
Noverde Tecnologia e Pagamentos S.A.	6.036	(8.550)	2.514	-	-
Total	**17.697**	**(18.678)**	**2.944**	**(1.963)**	**-**

Movimentação no exercício findo em 31 de julho de 2022:

Denominação social do emissor	31/07/2021	Aquisição	Conversão em ações	Apropriação de rendimentos	Provisão ao valor recuperável	31/07/2022
Turbi Compartilhamento Veículos S.A.	6.285	2.415	-	998	-	9.698
Noverde Tecnologia e Pagamentos S.A.	5.116	-	-	920	-	6.036
88i Serviços Digitas e Intermediação S.A.	3.314	-	-	612	(1.963)	1.963
Tudo Serviços S.A.	4.433	-	(4.529)	96	-	-
Total	**19.148**	**2.415**	**(4.529)**	**2.626**	**(1.963)**	**17.697**

6.1 88i Serviços Digitas e Intermediação S.A.

A 88i Serviços Digitas e Intermediação S.A. é uma seguradora digital que objetiva levar ao mercado inovação, utilizando inteligência artificial, inteligência de dados e proteções inovadoras.

1ª emissão em 30 de novembro de 2020:

Quantidade e valor nominal: 3.000.000 debentures ao valor total da emissão de R$ 3.000, no valor unitário na data de emissão de R$ 1 cada;

Subscrição e integralização: Foram subscritas e integralizadas pelo Fundo 3.000.000 de debêntures.

Forma e espécie: debêntures nominativas, sem garantia, conversíveis em ações preferenciais Classe A da emissora;

Vencimento: prazo de vencimento em 6 (seis) anos a contar da data da assinatura da escritura.

Juros e correção: variação monetária positiva pelo IPCA e juros remuneratórios correspondentes a 6% (seis por cento) ao ano;

Conversibilidade: As debêntures poderão ser convertidas em ações preferenciais classe A de emissão da companhia, com direito a voto e prioridade no reembolso do capital investido na companhia atualizado pela remuneração prevista contratualmente, antes de qualquer distribuição aos detentores de quaisquer outras

ações de emissão da companhia ("Ações preferenciais classe A") a exclusivo critério do Fundo, em até 3 (três) anos contados da data da emissão.

Em 31 de julho de 2023, levando em consideração que a companhia não tem conseguido cumprir o plano de negócios e encontra-se em situação econômico-financeira complexa, bem como não há expectativa de novas rodadas de investimento que possam assegurar a sua continuidade em regime normal, foi constituída provisão para perdas ao valor recuperável de R$ 1.963,

6.2 Turbi Compartilhamento de Veículos S.A.

O Fundo detinha 8.715.000 debêntures de emissão dessa investida. Conforme apresentado na nota explicativa 5.5, em 29 de dezembro de 2022 o Fundo converteu a totalidade das debêntures de emissão dessa investida por este detidas, no valor de R$ 10.128 em 3.444 ações preferenciais classe A do capital social da mesma.

6.3 Noverde Tecnologia e Pagamentos S.A.

O Fundo detinha 300.000.155 debentures conversíveis de emissão dessa investida. Conforme apresentado na nota 5.6, em 10 de maio de 2022 o Fundo converteu a totalidade das debentures detidas nessa investida, no valor de R$ 8.550, em 1.497.707 ações preferenciais classe B do capital social da mesma.

6.4 Tudo Serviços S.A.

A Tudo Serviços S.A. ("Meu Tudo") oferece soluções de crédito, de uma forma mais eficiente e totalmente digital. Atualmente, a Meu Tudo foca em duas linhas de crédito, o consignado INSS e saque FGTS.

O Fundo detinha 5.368 debentures conversíveis de emissão dessa investida. Conforme apresentado na nota 5.1, em 30 de setembro de 2021, o Fundo converteu a totalidade das debentures de emissão dessa investida por este detidas, no valor de R$ 4.529 em 4.444.000 ações preferenciais classe A do capital social da mesma.

7. Mútuos conversíveis em ações

O Fundo possui investimento em mútuos conversíveis, conforme demonstrado abaixo:

Denominação social do emissor	31/07/2023	31/07/2022
Fretadão Tecnologia Ltda.	18.228	15.642
L3 Soluções em Tecnologia Ltda	6.359	5.787
Allya Serviços Ltda	4.378	3.937
BTR Serviços de Plataforma Eletrônica	2.112	3.838
Digital Innovation One Holding Ltd	4.117	3.811
Epne Tecnologia da Informação Ltda.	1.756	3.155
Posher do Brasil Tecnologia em Serviços Ltda.	2.375	2.136
Nobrega e Arruda Tecnologia Ltda.	1.104	1.885
Job For Model Plataforma Dig. e Intermed. de Neg. Ltda.	-	730
Total	**40.429**	**40.921**

A seguir apresenta-se a movimentação dos mútuos conversíveis em ações ocorrida no exercício, por emissor, e suas principais características**:**

Movimentação no exercício findo em 31 de julho de 2023:

Companhia Investida	31/07/2022	Rendimento	Provisão ao valor recuperável	31/07/2023
Fretadão Tecnologia Ltda.	15.642	2.586	-	18.228
L3 Soluções em Tecnologia Ltda	5.787	572	-	6.359
Allya Serviços Ltda	3.937	441	-	4.378
BTR Serviços de Plataforma Eletrônica	3.838	402	(2.128)	2.112
Digital Innovation One Holding Ltd	3.811	306	-	4.117
Epne Tecnologia da Informação Ltda.	3.155	375	(1.774)	1.756
Posher do Brasil Tecnologia em Serviços Ltda.	2.136	239	-	2.375
Nobrega e Arruda Tecnologia Ltda.	1.885	339	(1.120)	1.104
Job For Model Plataforma Dig. e Intermed. de Neg. Ltda.	730	-	(730)	-
Total	**40.921**	**5.260**	**(5.752)**	**40.429**

Movimentação no exercício findo em 31 de julho de 2022:

Companhia Investida	31/07/2021	Aquisição	Conversão em ações	Venda	Resultado na negociação	Rendimento	Provisão ao valor recuperável	31/07/2022
Fretadão Tecnologia Ltda.	3.989	10.000	-	-	-	1.653	-	15.642
L3 Soluções em Tecnologia Ltda	2.237	2.812	-	-	-	738	-	5.787
Allya Serviços Ltda	3.318	-	-	-	-	619	-	3.937
BTR Serviços de Plataforma Eletrônica	3.246	-	-	-	-	592	-	3.838
Digital Innovation One Holding Ltd	2.036	1.500	-	-	-	275	-	3.811
Epne Tecnologia da Informação Ltda.	1.686	1.000	-	-	-	469	-	3.155
Posher do Brasil Tecnologia em Serviços Ltda.	1.871	-	-	-	-	265	-	2.136
Nobrega e Arruda Tecnologia Ltda.	1.497	-	-	-	-	388	-	1.885
Job For Model Plataforma Dig. e Intermed. de Neg. Ltda.	1.229	-	-	-	-	231	(730)	730
Conta Simples Soluções de Pagamento	3.707	-	(3.779)	-	-	72	-	-
STVIAGEM Serviços Turísticos Ltda.	2.691	-	-	(2.000)	(691)	-	-	-

Retail Integrated LLC	649	-	(663)	-	-	14	-	-
DIIN Pagamentos e Finanças Pessoais	500	-	-	(203)	(297)	-	-	-
Total	**28.656**	**15.312**	**(4.442)**	**(2.203)**	**(988)**	**5.316**	**(730)**	**40.921**

No exercício findo em 31 de julho de 2023, foi apropriado o montante de R$ 5.260 (R$ 5.316 em 2022) de receita na rubrica “Renda com mútuos conversíveis em ações” e resultado negativo de R$ 0 (negativo de R$ 988 em 2022) na rubrica de “Resultado com venda de mútuos conversíveis em ações”. Adicionalmente, considerando as análises individuais de cada investimento em mútuos conversíveis, realizadas pela Gestora e Administradora, para a determinação do seu valor recuperável, que considerou entre outros: o não cumprimento dos planos de negócios e a situação econômico-financeira de cada investida, foram reconhecidas provisões para perdas ao valor recuperável no valor de R$ 5.752 (R$ 730 em 2022), apresentadas na rubrica “Provisão para perdas com mútuos conversíveis em ações”.

7.1 Fretadão Tecnologia Ltda.

A mutuária é uma startup que possui uma plataforma que visa simplificar a contratação de transporte fretado, bem como aperfeiçoar a gestão e reduzir o custo do transporte fretado.

(i) Em 08 de novembro de 2018, o Fundo concedeu um mútuo conversível de R$ 1.000, com as seguintes condições:

- Vencimento: O mútuo tem prazo de vigência de 6 anos contados da data da assinatura do contrato.

- Juros e correção: Sobre o valor principal do mútuo incidirão variação positiva do IPCA e juros remuneratórios de 12,00% ao ano, entre a data de emissão do mútuo e a data de conversão ou do pagamento das parcelas do mútuo.

- Conversão: O mutuante poderá, a qualquer momento converter o valor aportado por meio de mútuo em ações preferenciais classe A de emissão da sociedade, com direito de voto.

(ii) Em 23 de setembro de 2019, conforme aditivo contratual, o Fundo concedeu um novo mútuo de R$ 1.000, com as mesmas características do mútuo original.

(iii) Em 06 de agosto de 2020, conforme aditivo contratual, o Fundo concedeu um novo mútuo de R$ 1.000, com as seguintes condições:

- Vencimento: O mútuo tem prazo de vigência de 6 anos contados da data da assinatura do contrato

- Juros e correção: Sobre o valor principal do mútuo incidirão variação positiva do IPCA e juros remuneratórios de 12,00% ao ano, entre a data de emissão do mútuo e a data de conversão ou do pagamento das parcelas do mútuo.

- Conversão: O Fundo poderá, a qualquer tempo, após ter sido desembolsado o valor do aporte e até a data do vencimento, a seu exclusivo critério converter o valor do aporte em ações preferenciais classe A de emissão da sociedade, com direito a voto e prioridade no reembolso do capital investido na sociedade, atualizados pela remuneração prevista contratualmente, antes de qualquer distribuição aos detentores de

quaisquer outras ações de emissão da Sociedade ("Ações preferenciais classe A"). O preço por ação para fins da conversão, em base totalmente diluída, será calculado considerando o valor "premoney" da sociedade de R$ 25.000 (vinte e cinco milhões de reais). Dessa forma, a participação do Fundo em base totalmente diluída como resultado da conversão será de 4% (quatro por cento) após a conversão do valor do aporte.

Após a conversão dos mútuos a participação potencial do Fundo na mutuária poderá alcançar 30,00% sobre o capital social.

(iv) Em 18 de novembro de 2021, conforme aditivo contratual, o Fundo concedeu um novo mútuo de R$ 1.000, com as mesmas características do mútuo original celebrado em 06 de agosto de 2020.

(v) Em 02 de fevereiro de 2022, conforme aditivo contratual, o Fundo concedeu um novo mútuo de R$ 9.000, com as seguintes condições:

- Vencimento: O mútuo tem prazo de vigência de 3 anos contados da data da assinatura do contrato

- Juros e correção: Sobre o valor principal do mútuo incidirão variação positiva do IPCA e juros remuneratórios de 12,68% ao ano, entre a data de emissão do mútuo e a data de conversão ou do pagamento das parcelas do mútuo.

- Conversão: O Fundo poderá, a seu exclusivo critério, exigir a conversão da totalidade do Saldo Devedor e da Opção de Compra em Ações Preferenciais Classe A-2 de emissão da Sociedade, com direito a voto e prioridade no reembolso do capital investido na Sociedade antes de qualquer distribuição aos detentores de quaisquer outras ações de emissão da Sociedade. O preço por Ação Preferencial Classe A-2 para fins de Conversão, em bases totalmente diluídas, será calculado considerando o valuation postmoney da Sociedade, nos seguintes termos:

Cálculo da conversão do quinto aporte: O aporte do valor mínimo de R$20.000 atribuído em um Novo Investimento, dentro de 36 (trinta e seis) meses da assinatura do Contrato. Nesta hipótese, a conversão (i) do aporte ocorrerá ao mesmo valuation da Sociedade pago pelo terceiro no novo investimento, e (ii) da opção de compra ocorrerá ao mesmo valuation da companhia pago pelo terceiro no novo investimento, com desconto de 30% (trinta por cento). Caso o novo investimento no valor mínimo acima não ocorra dentro de 36 (trinta e seis) meses da assinatura deste Contrato, o valuation postmoney da Sociedade será de (i) R$ 300.000 para fins de conversão do Aporte Primário, e (ii) R$ 210.000 para a opção de compra. A participação do Investidor, como resultado da conversão do mútuo em bases totalmente diluídas, deverá considerar o mútuo inicial e o SOP da Sociedade.

Cálculo da conversão mudança de controle e/ou um evento de liquidez: Caso ocorra uma mudança de controle e/ou um evento de liquidez dentro de 36 (trinta e seis) meses do contrato, o valuation postmoney da sociedade será o menor valor entre (i) aquele definido no evento de mudança de controle e/ou um evento de liquidez, com um desconto de 30% (trinta por cento); (ii) R$ 300.000 para o aporte primário; e (iii) R$210.000 para a opção de compra.

Após a conversão dos mútuos a participação potencial do Fundo na mutuária poderá alcançar 35,19% sobre o capital social.

7.2 L3 Soluções em Tecnologia Ltda

A Mutuária é um startup de disponibilização de distribuição de softwares de eventos e publicações acadêmicas, que opera em todo o processo de venda do software, desde a consultoria para escolha do produto até a entrega e suporte posterior à implantação.

(i) Em 04 de setembro de 2020, o Fundo concedeu um mútuo conversível de R$ 2.000, com as seguintes condições:

- Vencimento: O mútuo tem o prazo de vigência de 6 (seis) anos.

- Juros e correção: Sobre o valor principal do mútuo incidirão variação positiva do IPCA e juros remuneratórios de 0,5% (zero vírgula cinco por cento) ao mês, entre a data de desembolso das parcelas do mútuo e a data de conversão ou do pagamento do mútuo

- Conversão: O Fundo poderá converter os mútuos em ações preferenciais classe A, com direito a voto, de emissão da mutuária, em até 3 (três) anos contados da assinatura do contrato

Após a conversão dos mútuos a participação potencial do Fundo no capital social da mutuária seria de 26,81%.

(ii) Em 24 de setembro de 2021, conforme aditivo contratual, o Fundo concedeu um novo mútuo de R$ 2.812, com as mesmas características do mútuo original celebrado em 04 de setembro de 2020.

7.3 Allya Serviços Ltda.

A mutuária é uma startup que oferece sua plataforma para parcerias e benefícios para os colaboradores economizarem no dia a dia, com parceiros de diversas categorias, espalhados por todo o Brasil.

Em 29 de maio de 2020, o Fundo concedeu um mútuo conversível de R$ 3.000, com as seguintes condições:

- Vencimento: O mútuo tem prazo de vigência de 6 (seis) anos.

- Juros e correção: Sobre o valor principal do mútuo incidirão variação positiva do IPCA e juros remuneratórios de 0,5% ao mês, entre a data de desembolso das parcelas do mútuo e a data de conversão ou do pagamento do mútuo.

- Conversão: O Fundo poderá, a qualquer momento converter o valor aportado por meio de mútuo em ações preferenciais classe A de emissão da sociedade, com direito de voto, em até 3 (três) anos contados da assinatura do contrato

Após a conversão do mútuo a participação potencial do Fundo no capital social da mutuária seria de 10%

7.4 BTR Serv. de Plataforma Eletrônica e Cons. Empr. Ltda.

A mutuária é uma startup que tem como objeto social prestar serviços de plataforma eletrônica de investimento participativo, com captação no varejo e atacado de clientes e investidores para investimentos alternativos e de consultoria em gestão empresarial.

(i) Em 06 de fevereiro de 2020, o Fundo firmou um contrato de mútuo conversível de R$ 1.000, com as seguintes condições:

- Vencimento: O mútuo tem prazo de vigência de 72 (setenta e dois) meses, podendo ser prorrogado de comum acordo entre as partes.

- Juros e correção: Sobre o valor principal do mútuo incidirão variação positiva do IPCA e juros remuneratórios de 0,5% ao mês, entre a data de emissão do mútuo e a data de conversão ou do pagamento das parcelas do mútuo.

- Conversão: O mutuante poderá, a qualquer momento converter o valor aportado por meio de mútuo em ações preferenciais classe A de emissão da sociedade, com direito de voto.

(ii) Em 12 de abril de 2021, o Fundo firmou um novo contrato de mútuo conversível de R$ 2.000, com as seguintes condições:

- Vencimento: O novo mútuo tem prazo de vigência de 72 meses, podendo ser prorrogado de comum acordo entre as partes.

- Juros e correção: Sobre o valor principal do novo mútuo incidirão variação positiva do IPCA e juros remuneratórios de 0,5% ao mês, entre a data de emissão do novo mútuo e a data de conversão ou do pagamento das parcelas do mútuo.

- Conversão: O mutuante poderá, a qualquer momento converter o valor aportado por meio de mútuo em ações preferenciais classe A de emissão da sociedade, com direito de voto.

Após a conversão dos mútuos a participação potencial do Fundo na mutuária será de 20% sobre o capital social.

7.5 Digital Innovation One Holding LTD

A Mutuária é um startup de treinamento em desenvolvimento profissional e gerencial, prestação de serviços de consultoria em gestão empresarial.

(i) Em 4 de janeiro de 2021, o Fundo celebrou um contrato no valor de U$ 500, equivalentes a R$2.000, na forma de um “Simple Agreement for Future Equity” (SAFE), com as seguintes condições:

- Vencimento: O contrato tem prazo de vigência de 3 (três) anos contados da assinatura do documento, podendo ser objeto de conversão pelo Fundo durante este período.

- Juros e correção: Sobre o valor principal do contrato, incidirão juros de (8%) ao ano, calculados com base no ano de 365 dias para o número de dias decorridos.
.
- Conversão: O Fundo poderá, a qualquer momento converter o SAFE em ações preferenciais, com direito a voto, de emissão da companhia, até a data de vencimento

Após a conversão do SAFE, a participação potencial do Fundo no capital social da companhia seria de 10%.

(ii)Em 09 de agosto de 2021, o Fundo adquiriu uma "Convertible Promissory Note" no valor de R$ 1.500, com as mesmas características do contrato original celebrado em 04 de janeiro de 2021.

7.6 Epne Tecnologia da Informação Ltda.

A Mutuária é uma startup de disponibilização software que auxilia seus clientes na simulação de orçamento de financiamento;

(i) Em 24 de agosto de 2020, o Fundo concedeu um mútuo conversível de R$ 1.500, com as seguintes condições:

- Vencimento: O Mútuo terá prazo de vigência de 6 (seis) anos ("data do vencimento"), podendo ser objeto de conversão pelo mutuante somente durante os primeiros 3 (três) anos de vigência deste contrato, contados da assinatura deste contrato.

- Juros e correção: Sobre o valor principal do mútuo incidem variação positiva do IPCA e juros remuneratórios de 0,5% (zero vírgula cinco por cento) ao mês, entre a data de desembolso das parcelas do mútuo e a data de conversão ou a data do pagamento do mútuo.

- Conversão: O Fundo poderá converter o valor aportado por meio de mútuo em ações preferenciais classe A de emissão da sociedade, com direito de voto, em até 3 (três) anos contados da assinatura do contrato.

(ii) Em 20 de setembro de 2021, conforme aditivo contratual, o Fundo concedeu um novo mútuo de R$ 1.000, com as mesmas características do mútuo original celebrado em 24 de agosto 2020.

Após a conversão dos mútuos a participação potencial do Fundo no capital social da mutuária seria de 19,28%.

7.7 Posher do Brasil Tecnologia em Serviços Ltda.

A Mutuária é uma startup que tem como objeto social (a) a atividade de intermediação e agenciamento de serviços e negócios; (b) a atividade de intermediação de serviços por meio de sites e aplicativos de celulares; (c) a locação e cessão de espaço publicitário em páginas de Internet.

(i) Em 30 de abril de 2020, o Fundo concedeu um mútuo conversível de R$ 1.550, com as seguintes condições:

- Vencimento: O mútuo tem prazo de vigência de 72 meses, podendo ser prorrogado de comum acordo entre as partes.

- Juros e correção: Sobre o valor principal do mútuo incidem variação positiva do IPCA e juros remuneratórios de 0,5% ao mês, entre a data de emissão do mútuo e a data de conversão ou do pagamento das parcelas do mútuo.

- Conversão: O Fundo poderá, a qualquer momento, converter o mútuo em ações preferenciais classe A, com direito a voto, de emissão da mutuária.

Após a conversão do mútuo a participação potencial do Fundo no capital social da mutuária seria de 15,38%.

7.8 Nobrega & Arruda Tecnologia Ltda.

A Mutuária é uma startup que possui uma plataforma que conecta advogados e clientes.

(i) Em 31 de agosto de 2019, o Fundo concedeu em mútuo conversível de R$ 900, com as seguintes condições:

- Vencimento: O mútuo tem prazo de vigência de 6 anos, podendo ser objeto de conversão nos 3 primeiros anos contados da assinatura do contrato.

- Juros e correção: Sobre o valor principal do mútuo incidem variação positiva do IPCA e juros remuneratórios de 1,0% ao mês, entre a data de emissão do mútuo e a data de conversão ou do pagamento das parcelas do mútuo.

- Conversão: O Fundo poderá converter os mútuos em ações preferenciais classe A, com direito a voto, de emissão da mutuária em até 3 (três) anos contados da assinatura do contrato.

(ii) Em 06 de agosto de 2020, conforme aditivo contratual, o Fundo concedeu um novo mútuo de R$ 300, com as mesmas características do mútuo original.

Após a conversão dos mútuos a participação potencial do Fundo no capital social da mutuária seria de 16,31%.

7.9 Job For Model Plataforma Digital e Intermediação de Negócios Ltda.

A Mutuária é uma startup que possui uma plataforma para contratação de modelos, atores e promotores para casting ou eventos.

(i) Em 06 de setembro de 2019, o Fundo concedeu um mútuo conversível de R$ 1.000, com as seguintes condições:

- Vencimento: O mútuo tem prazo de vigência de 72 meses e poderá ter seu prazo prorrogado de comum acordo entre as partes.

- Juros e correção: Sobre o valor principal do mútuo incidem variação positiva do IPCA e juros remuneratórios de 0,5% ao mês, entre a data de emissão do mútuo e a data de conversão ou do pagamento das parcelas do mútuo
- Conversão: O Fundo poderá, a qualquer momento, converter o mútuo em ações preferenciais classe A, com direito a voto, de emissão da mutuária, até a data do vencimento

Após a conversão do mútuo a participação potencial do Fundo no capital social da mutuária seria de 10,00%.

7.10 Conta Simples Holdings Limited (controladora da Conta Simples Soluções de Pagamentos Ltda.)

Conforme apresentado na nota explicativa 5.2, em novembro de 2021 ocorreu a conversão do saldo dos mútuos detidos pelo Fundo junto a Companhia, no valor de R$ 3.779, com a subscrição e integralização de

1.012.284 ações, sendo 140.227 ações preferenciais séries A-2, 522.584 ações preferenciais séries A-5 e 349.473 ações preferenciais séries A-8.

7.11 STVIAGEM Serviços Turísticos Online Ltda.

A Mutuária é uma startup que possui uma plataforma que organiza viagens personalizadas para destinos surpresa.

Em 02 de maio de 2019, o Fundo concedeu um mútuo conversível de R$ 1.000, com as seguintes condições:

- Vencimento: O mútuo tem prazo de vigência de 6 anos contados da data da assinatura do contrato e poderá ter seu prazo prorrogado, podendo ser convertido pelo mutuante nos 3 (três) primeiros anos de vigência

- Juros e correção: Sobre o valor desembolsado em Reais, incide variação cambial do dólar.

- Conversão: O Fundo poderia, a qualquer momento, converter o mútuo em ações preferenciais classe A, com direito a voto, de emissão da mutuária.

Em maio de 2022 o Fundo cedeu a terceiros o referido mútuo por R$ 2.000, gerando um prejuízo na transação de R$ 691.

7.12 Retail Integrated LLC

Conforme apresentado na nota explicativa 5.2, em 8 de setembro de 202 ocorreu a conversão dos mútuos detidos pelo Fundo nessa investida, com a subscrição e integralização pelo Fundo de 54.896 ações preferenciais classe A e 125.000 ações preferenciais classe A-1 do capital social dessa investida.

7.13 Grão Pagamentos & Finanças Pessoais S.A. (anterior DIIN Pagamentos e Finanças Pessoais Ltda)

A Mutuária é uma startup em desenvolvimento e licenciamento de programas de computador não-customizáveis.

Em 15 de outubro de 2019, o Fundo concedeu um mútuo conversível de R$ 500, com as seguintes condições:

- Vencimento: O mútuo tem prazo de vigência de 30 meses, podendo ser prorrogado de comum acordo entre as partes.

- Juros e correção: Sobre o valor principal do mútuo não incidirão juros remuneratórios nem correção monetária.

- Conversão: O Fundo poderia, a qualquer momento, converter o valor aportado por meio de mútuo em ações preferenciais classe A, com direito a voto, de emissão da mutuária.

Em janeiro de 2022 ocorreu a conversão do mútuo, com a subscrição pelo Fundo de 75.000 ações da Grão Pagamentos & Finanças Pessoais S.A. (anteriormente DIIN Pagamentos), ao valor de R$ 500. Ato contínuo, o Fundo vendeu as ações que possuía por R$ 203, gerando um prejuízo de R$ 297.

8. Riscos

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação das companhias investidas, sendo que não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas em razão da observância pela Administradora de quaisquer rotinas e/ou procedimentos de gerenciamento de riscos.

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

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

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

Risco de liquidez: Consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos, seus respectivos emissores ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, a Administradora poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos

ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos, que podem, inclusive, obrigar a Administradora a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos cotistas, nos termos do regulamento;

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

II – Risco relacionados aos cotistas

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

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

Riscos relacionados às transações com partes relacionadas: Nos termos do regulamento, o Fundo pode investir em companhias alvo nos quais a Gestora e/ou suas partes relacionadas participem como sócios e/ou investidores, conforme o caso, o que poderá impactar de forma negativa os planos de investimento e os resultados das companhias investidas e, consequentemente, os resultados do Fundo e a rentabilidade dos cotistas;

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

Gerenciamento de riscos: A administradora privilegia, como forma de controle de riscos, decisões tomadas em seus comitês institucionais, que ponderam sobre os controles realizados pelas equipes e, eventualmente, decidem sobre medidas a serem tomadas. Através desses comitês, são traçadas as diretrizes a serem seguidas pelos fundos, visando administrar a exposição a riscos. O cumprimento da política de investimento, e consequentemente os riscos envolvidos nos investimentos, é monitorado pelos comitês institucionais, visando conhecer, limitar e mitigar os riscos inerentes. A governança estabelecida não caracteriza a eliminação total dos fatores de risco a que o Fundo está sujeito. Apesar da administradora utilizar técnicas e procedimentos para manter o acompanhamento de risco, acontecimentos eventuais e inesperados podem impactar negativamente a performance do Fundo.

9. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial. ou envolverem opções de compra ou venda de ações das companhias que integram a carteira do fundo com o propósito de ajustar o preço de aquisição da companhia com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Em 02 de fevereiro de 2022 o Fundo adquiriu opção de compra de quotas da investida Fretadão Tecnologia Ltda., com prazo de até 36 (trinta e seis) meses, com valor de prêmio de R$ 6.000, dos quais R$ 4.200 foram pagos até 31 de julho de 2022 e R$ 1.800 no exercício social de 31 de julho de 2023. O preço de exercício da opção será apurado de acordo com a seguinte metodologia:

(i) 30% (trinta por cento) de desconto no valor postmoney da investida que vier a ser arbitrado em uma rodada de investimento qualificado (aporte/aquisição primário acima de R$20.000, que vier a acontecer em até 36 (trinta e seis) meses da data do contrato; ou

(ii) caso não ocorra uma rodada de investimento qualificado neste prazo, no valor postmoney de R$ 210.000.

O exercício da opção deverá ocorrer concomitantemente aos mútuos concedidos pelo Fundo à companhia (Ver Nota 7.1).

10. Patrimônio líquido

Capital comprometido

O Fundo tem acordado com os seus atuais cotistas um valor de capital comprometido de R$ 101.650, dos quais R$ 96.419 já foram chamados pelo Fundo.

Emissão de cotas

As cotas correspondem a frações ideais do patrimônio líquido e são de uma única classe.

Em 31 de julho de 2023 e de 2022 a posição das cotas integralizadas do Fundo era a seguinte:

31/07/2023		31/07/2022	
Quantidades	**Total em R$**	**Quantidades**	**Total em R$**
81.452	96.419	76.881	90.439

No exercício findo em 31 de julho de 2023, foram integralizadas 4.571 (19.903 em 2022) cotas, no montante de R$ 5.980 (R$ 24.887 em 2022).

Resgate de cotas
Não há resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração ou da liquidação do Fundo.

Amortização de cotas
A Administradora pode realizar amortizações a qualquer tempo, a pedido da Gestora com antecedência de, no mínimo 7 dias úteis, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de ativos de emissão das companhias alvo, conforme aprovadas pela assembleia geral, durante o prazo de duração do Fundo, observados os termos e condições estabelecidos no regulamento.

Para fins de amortização de cotas, é 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 de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.;

No exercício findo em 31 de julho de 2023 houve amortização de cotas no montante de R$ 10.718 (R$ 4.785 em 2022), com recursos provenientes, substancialmente, da venda de debêntures e mútuos conversíveis.

11. Remuneração da Administradora e Gestora

Taxa de administração
Pela prestação de serviço de administração, gestão e custódia, o Fundo paga, a título de taxa de administração, 0,15% (zero vírgula quinze por cento) ao ano, calculada sobre o valor do capital comprometido corrigido pelo IPCA todo último dia útil de cada ano de, no mínimo, R$ 15 corrigido pelo IPCA todo último dia útil de cada ano.

A remuneração do gestor será equivalente ao percentual de 1,85% (um virgula oitenta e cinco por cento) ao ano, calculada sobre o valor do capital comprometido corrigido pelo IPCA todo último dia útil de cada ano."

Até 23 de abril de 2023 a taxa de administração era cobrada de acordo com a seguinte metodologia:

Pela prestação de serviço de administração, gestão e custódia, o Fundo paga, a título de taxa de administração, 2% ao ano, calculado sobre o valor do capital comprometido, corrigido pelo IPCA todo último dia útil de cada ano (até janeiro de 2021, apurada com base no patrimônio líquido contábil do Fundo. Ver nota explicativa 21).

A taxa de administração é apurada e provisionada diariamente, sendo paga mensalmente, no 5º dia útil do mês subsequente ao da prestação do serviço.

A remuneração da Gestora é equivalente ao percentual de 1,75% ao ano, calculada da forma acima citada:

A remuneração da Administradora é equivalente ao maior valor entre R$ 15 mensais corrigido pelo IPCA todo último dia útil de cada ano e o percentual de 0,25% ao ano, calculado da forma acima citada.

A taxa de custódia a ser cobrada mensalmente do Fundo, já incluída na taxa de administração acima, corresponderá a no máximo R$ 1, reajustado pelo IPCA desde a data em que ocorrer a primeira integralização de cotas.

No exercício findo em 31 de julho de 2023, foi apropriada despesa R$ 2.564, sendo R$ 248 a título de remuneração da Administradora e R$ 2.564 a título de remuneração da Gestora (R$ 2.866 em 2022, sendo R$ 191 a título de remuneração da Administradora e R$ 2.675 a título de remuneração da Gestora).

Taxa de performance
Além da parcela da taxa de administração correspondente à remuneração da Gestora, esta faz jus à taxa de performance, calculada e paga de acordo com os procedimentos descritos abaixo:

(i) até que os cotistas recebam, por meio do pagamento de amortizações parciais e/ou resgate de suas cotas, valores que correspondam ao capital investido por cada cotista acrescido da variação acumulada do IPCA e de juros compostos de 6% a.a. (o *benchmark*), não é devido pelo Fundo qualquer pagamento de taxa de performance;

(ii) após cumprido o requisito descrito no inciso (i) acima, ou seja, após os cotistas receberem, por meio do pagamento de amortizações parciais e/ou resgate de suas cotas, valores que correspondam ao respectivo capital investido acrescido do benchmark, quaisquer outras distribuições de ganhos e rendimentos do Fundo resultantes dos investimentos nas companhias investidas observam a seguinte proporção: (a) 80% são entregues aos cotistas a título de pagamento de amortização/resgate de suas cotas; e (b) 20% são entregues à Gestora a título de pagamento da taxa de performance pelo retorno financeiro dos investimentos realizados pelo Fundo.

Nos exercícios findos em 31 de julho de 2023 e de 2022 não houve apropriação de taxa de performance.

12. Despesas incorridas pelo Fundo

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio do exercício são os seguintes:

Despesas administrativas	**31/07/2023**		**31/07/2022**	
	Valor	**% PL médio**	**Valor**	**% PL médio**
Taxa de administração	2.564	2,03%	2.866	3,87%
Serviços contratados pelo Fundo	112	0,09%	147	0,20%
Auditoria e custódia	2	0,00%	95	0,13%
Taxa de fiscalização CVM	22	0,02%	16	0,02%
Outras receitas administrativas	(1)	0,00%	(135)	(0,18%)
Total	**2.699**	**2,13%**	**2.989**	**4,04%**

O patrimônio líquido médio do exercício findo em 31 de julho de 2023 foi de R$ 126.547 (R$ 74.011 em 2022).

13. Outras informações

O valor do patrimônio líquido médio, o valor patrimonial da cota e a rentabilidade do Fundo no exercício foram os seguintes:

Informações referentes aos exercícios	31/07/2023	31/07/2022
Rentabilidade do Fundo % (*)	31,49%	47,77%
Patrimônio líquido médio R$/mil	126.547	74.011
Valor patrimonial da cota	2.148,1094	1.633,7179
Rentabilidade teórica % (**)	39,54%	53,78%

(*) Variação do valor patrimonial da cota no exercício considerando as amortizações.
(**) Variação do valor patrimonial da cota no exercício desconsiderando as amortizações.
A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

14. Gestão, custódia, tesouraria, distribuição de cotas e consultoria.

O serviço de gestão é prestado pela Domo Invest Gestora de Ativos Financeiros e Valores Mobiliários Ltda.(“Gestora”)

Os serviços de custódia de títulos e valores mobiliários, tesouraria, liquidação, controladoria, escrituração e distribuição de cotas, são prestados pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Administradora”)

As ações e debêntures têm registro escritural nos livros das companhias emissoras.

As cotas de fundo de investimento são custodiadas pelos respectivos Administradores dos fundos.

15. Política de distribuição dos resultados

Todos os resultados auferidos pelo Fundo são incorporados ao seu patrimônio, e são considerados para fins de pagamento de parcelas de amortização aos cotistas e/ou, ainda, de despesas e encargos do Fundo.

16. Política de divulgação das informações

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico.

17. Legislação tributária

Fundo
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 incide 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 eventuais rendimentos distribuídos diretamente pelo Fundo aos cotistas.

Cotistas estrangeiros
Para os cotistas estrangeiros não domiciliados em paraíso fiscal estão sujeitos à zero a alíquota do imposto de renda incidente sobre os rendimentos auferidos nas aplicações em fundos de investimentos, (artigo 3º da Lei 11.312/06), desde que (i) O FIP não tenha em sua carteira, a qualquer tempo, títulos de dívida em percentual superior a 5% (cinco por cento) de seu patrimônio líquido, ressalvados desse limite os títulos de dívida mencionados no § 4ºº do art. 2º da Lei supracitada e os títulos públicos; (b) ao cotista que isoladamente ou em conjunto com pessoas a ele ligadas, represente 40% (quarenta por cento) ou mais da totalidade das cotas emitidas pelos fundos e (c) não se aplica aos residentes ou domiciliados em país que não tribute a renda ou que a tribute à alíquota máxima inferior a 20% (vinte por cento). A alíquota 0 (zero) também se aplica aos ganhos de capital auferidos na alienação ou amortização de cotas de fundos de investimentos.

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

19. Partes relacionadas
O Fundo possui aplicações financeiras no Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo, conforme nota explicativa 4, o qual é administrado pela BRL TRUST Investimentos Ltda.

A Administradora realizou a prestação de serviços de administração, sendo remunerada pelos serviços prestados, conforme descrito na nota explicativa 11.

20. Outros serviços prestados pelos auditores independentes
Em atendimento à Resolução n° 162 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pelos Auditores Independentes relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, que seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

21. Alterações estatutárias
Em instrumento particular de alteração do regulamento realizado em 24 de abril de 2023, foi deliberado alterar a Taxa de Administração do Fundo, passando a vigorar com a seguinte nova redação:

A remuneração do administrador será equivalente ao percentual de 0,15% (zero vírgula quinze por cento) ao ano, calculada sobre o valor do capital comprometido corrigido pelo IPCA todo último dia útil de cada ano de, no mínimo, R$ 15 corrigido pelo IPCA todo último dia útil de cada ano.

A remuneração do gestor será equivalente ao percentual de 1,85% (um virgula oitenta e cinco por cento) ao ano, calculada sobre o valor do capital comprometido corrigido pelo IPCA todo último dia útil de cada ano.”

Ratificar e consignar que a remuneração do administrador equivalente ao percentual de 0,15% (zero vírgula quinze por cento) ao ano produzirá efeitos retroativos a partir de novembro de 2019.

22. Eventos subsequentes

No período de 01/08/2023 até 11/11/2024 ocorreram as seguintes transações relevantes:

(i) Foram realizadas novas chamadas de capital pelo Fundo, sendo integralizadas 1.943 cotas no montante de R$ 2.548, substancialmente, para fazer face as despesas operacionais do Fundo.

(ii) Até a data da emissão destas demonstrações financeiras, foram prorrogados os prazos dos seguintes contratos de mútuos:

a) Digital Innovation One Holding Ltd foi prorrogado o seu vencimento para janeiro de 2025.
b) Allya Serviços Ltda foi prorrogado o prazo de conversão para junho de 2025.
c) Credere – EPNE foi prorrogado o prazo de conversão para junho de 2025.
d) Even3 (L3 Soluções em Tecnologia Ltda) foi prorrogado o prazo de conversão para junho de 2025.

(iii) Em dezembro de 2023, ocorreu uma nova rodada de investimentos da Conta Simples Soluções de Pagamentos S.A. (atual Conta Simples Holdings Ltd.), na qual a companhia foi avaliada em US$ 198.000 (equivalentes, aproximadamente, a R$ 1.049.000).

(iv) No exercício findo em 31 de julho de 2024, tendo em vista a deterioração dos negócios da companhia o Fundo provisionou integralmente o valor do investimento na Retail Integrated LLC. Em setembro de 2024, em função do encerramento das atividades dessa investida, o Fundo recebeu, como restituição de parte do valor investido, o montante de R$ 532.

(v) Até a presente data, a investida Turbi Compartilhamento de Veículos S.A. passou por duas rodadas de investimento, sendo uma delas em dezembro de 2023 com a liquidação financeira de R$ 150.000 ocorrendo em janeiro de 2024, da qual participaram a ARC Investimentos, REAG e Clave, e a segunda em fevereiro de 2024, onde foi realizado aporte de capita de R$ 40.000 na companhia.

(vi) Resoluções CVM

a) A “Comissão de Valores Mobiliários” (CVM) publicou a Resolução CVM 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, em substituição à Instrução CVM 555. 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.

b) A “Comissão de Valores Mobiliários” (CVM) publicou a Resolução CVM nº 181, em 28 de março de 2023, 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.”

c) A “Comissão de Valores Mobiliários” (CVM) publicou a Resolução CVM nº 184, em 31 de maio de 2023, 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.

d) A “Comissão de Valores Mobiliários” (CVM publicou a Resolução CVM nº 200, em 12 de março de 2024, alterando a Resolução CVM nº 175, sobre fundos de investimento de 23 de dezembro de 2022. Entre outros pontos, a Resolução CVM n° 200 altera a entrada em vigor das novas regras de fundos de investimento para 30 de junho de 2025 com exceção dos fundos de investimento em direitos creditórios – FIDC, que devem adaptar-se até 29 de novembro de 2024.

(vii) Lei n°14.754

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, que não se enquadrem na categoria de entidade de investimento, na qual os rendimentos das aplicações em fundos de investimentos ficarão sujeitos à retenção na fonte do IRRF nas seguintes datas:

(i) No último dia dos meses de maio e novembro; ou
(ii) Na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas, caso ocorra antes.

* * *

Robson Christian H. Dos Reis
Contador CRC1SP214011

Luiz Carlos Nimi
Diretor responsável