

RELATÓRIO DE GESTÃO

Janeiro/2022

OBJETIVO

O Fundo tem por objeto a valorização das Cotas, através da aplicação dos recursos preponderantemente na aquisição de Direitos Creditórios performados advindo de operações realizadas nos segmentos comercial, industrial e/ou de prestação de serviços, incluindo recebíveis representados por contratos de locação de maquinário, entre a **Concessionária Bahia Norte S/A** e seus fornecedores, nos termos do Regulamento.

O Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que sejam performados e que atendam aos Critérios de Elegibilidade, bem como aos demais termos e condições dispostos no Regulamento.

INFORMAÇÕES GERAIS

|                           |                                |
|---------------------------|--------------------------------|
| Início do Fundo           | 29/11/2019                     |
| Administrador             | BRL Trust DTVM S.A             |
| Gestor                    | Valora Gestão de Investimentos |
| Custodiante               | BRL Trust DTVM S.A             |
| Agente de recebimento     | Banco Bradesco S.A             |
| Rentabilidade Cota Sênior | CDI + 8%                       |
| Prazo de Duração Sênior   | 24 meses - 2 PMTs              |
| Vencimento Sênior         | 10/12/2021                     |
| Rating Cota Sênior        | 'brBB-(sf)'                    |

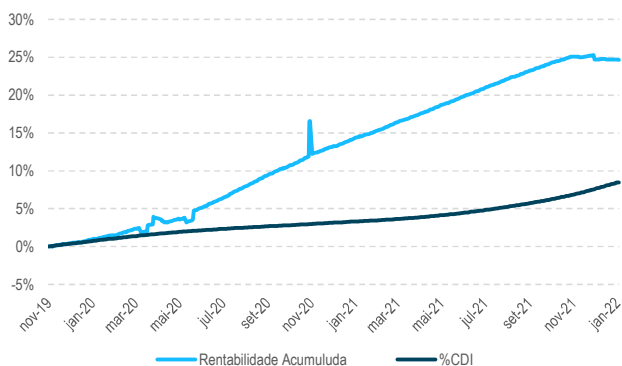
Comentários do gestor

O FIDC Capital BR fechou com uma carteira de Direitos Creditórios de R\$ 5.9MM em Janeiro e posição de caixa de R\$ 24.2 MM. O retorno acumulado das cotas subordinadas é de 24,68% ou 291% s/ CDI.

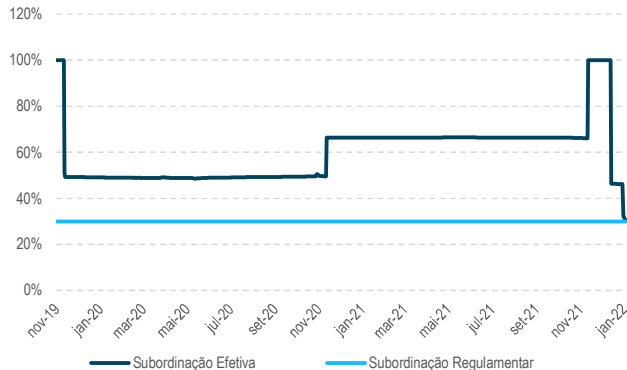
Rentabilidade cota subordinada

|      |       | jan    | fev   | mar   | abr   | mai    | jun   | jul   | ago   | set   | out   | nov   | dez    | Ano    | Acum.  |
|------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 2019 | Fundo | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | 0,89% | 0,48%  | 1,37%  | 1,37%  |
|      | %CDI  | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -     | -     | 233%  | 128%   | 362%   | 362%   |
| 2020 | Fundo | 0,52%  | 0,46% | 0,87% | 1,32% | -0,12% | 1,52% | 1,32% | 1,36% | 1,38% | 1,15% | 1,35% | 0,90%  | 12,71% | 13,26% |
|      | %CDI  | 138%   | 158%  | 258%  | 465%  | -      | 714%  | 681%  | 849%  | 882%  | 735%  | 905%  | 547%   | 461%   | 419%   |
| 2021 | Fundo | 0,98%  | 0,76% | 1,13% | 0,90% | 0,99%  | 0,96% | 0,98% | 0,95% | 0,85% | 0,85% | 0,63% | -0,26% | 10,14% | 24,74% |
|      | %CDI  | 656%   | 563%  | 569%  | 431%  | 369%   | 316%  | 276%  | 224%  | 194%  | 177%  | 106%  | -      | 229%   | 321%   |
| 2022 | Fundo | -0,03% |       |       |       |        |       |       |       |       |       |       |        | -0,03% | 24,68% |
|      | %CDI  | -      |       |       |       |        |       |       |       |       |       |       |        | -      | 291%   |

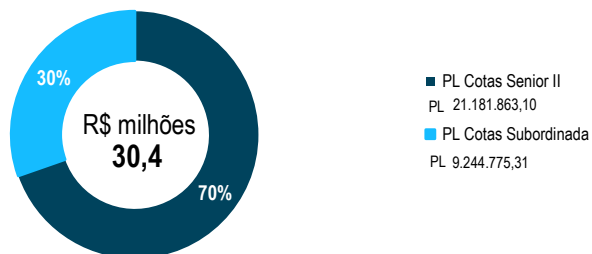
Rentabilidade Subordinada: acumulada x CDI



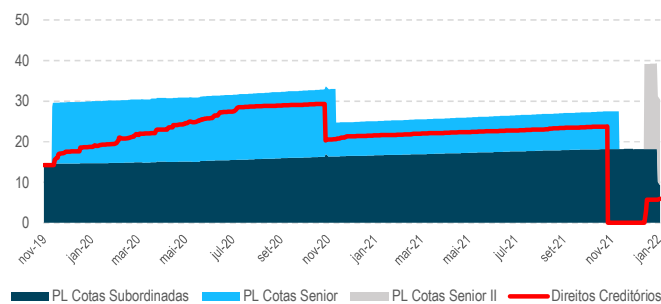
Subordinação Senior: regulamentar x efetiva



Patrimônio líquido e cotas



Evolução patrimonial – R\$ milhões



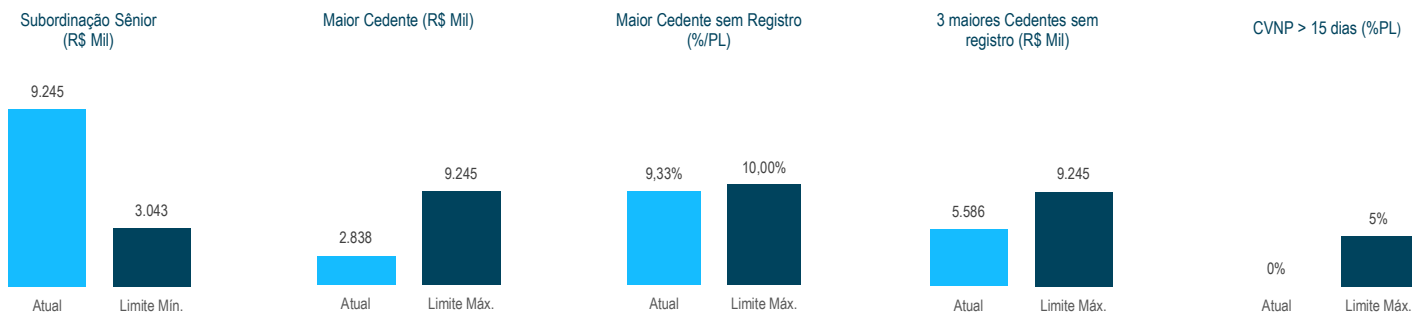
PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

- O total de Direitos Creditórios integrantes da carteira do Fundo que for cedido por um mesmo Cedente ou Grupo Econômico dos Cedentes não poderá ser superior a 10% do Patrimônio Líquido do Fundo.
- A soma dos 3 maiores Cedentes, em termos de volume de Direitos Creditórios cedidos ao Fundo, não podem ser responsáveis pela cessão ao Fundo de Direitos Creditórios cuja soma dos respectivos valores supere o valor das Cotas Subordinadas em circulação.
- O Fundo poderá manter aplicação de 100% dos seus recursos livres em Ativos Financeiros de um mesmo emissor ou um mesmo Ativo Financeiro.
- O Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que atendam os Critérios de Elegibilidade, conforme verificação e validação a ser realizada pelo Custodiante na respectiva data de cessão.

- Os Direitos Creditórios não poderão ser cedidos por Cedentes que sejam Partes Relacionadas ao Sacado. Tal condição deverá ser verificada pela Gestora com até 3 dias de antecedência em relação a cada cessão de Direitos Creditórios pelo respectivo Cedente para o Fundo.
- O percentual equivalente a 30% (trinta por cento) dos Direitos Creditórios não poderão ter data de vencimento superior a 360 (trezentos e sessenta) dias corridos contados da data de sua respectiva aquisição pelo Fundo, enquanto o percentual remanescente dos Direitos Creditórios não poderão ter data de vencimento superior a 720 dias corridos contados da data de sua respectiva aquisição pelo Fundo.



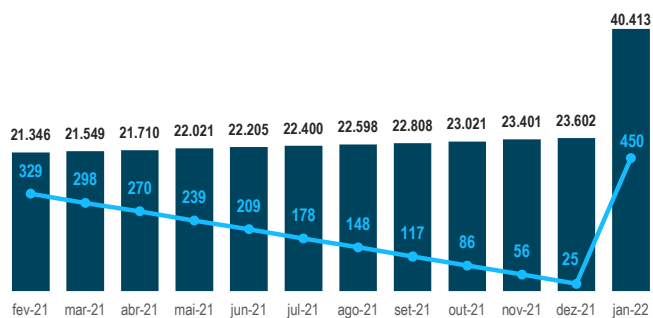
## Indicadores de acompanhamento



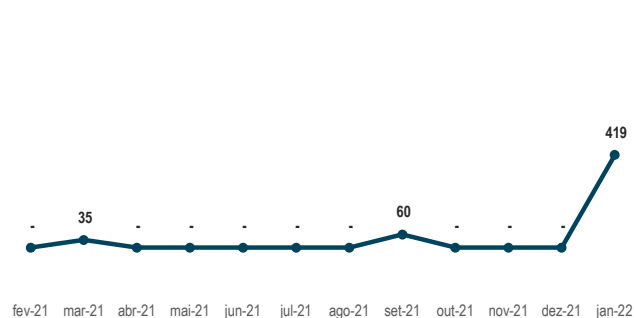
## Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

| Indicadores (Produção)                      | fev-21 | mar-21 | abr-21 | mai-21 | jun-21 | jul-21 | ago-21 | set-21 | out-21 | nov-21 | dez-21 | jan-22 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Volume Mês (R\$ Mil)                        | -      | 105    | -      | -      | -      | -      | -      | 179    | -      | -      | -      | 6.703  |
| Volume Acumulado - Valor Nominal (R\$ Mil)  | 33.425 | 33.530 | 33.530 | 33.530 | 33.530 | 33.530 | 33.530 | 33.710 | 33.710 | 33.710 | 33.710 | 40.413 |
| Ticket Médio (R\$)                          | -      | 35     | -      | -      | -      | -      | -      | 60     | -      | -      | -      | 419    |
| Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias) | 273    | 239    | 210    | 178    | 148    | 118    | 86     | 56     | 27     | -      | -      | 304    |
| Número de Sacados que operaram no mês       | -      | 2      | -      | -      | -      | -      | -      | 1      | -      | -      | -      | 5      |
| VOP médio por Sacado (R\$)                  | -      | 52     | -      | -      | -      | -      | -      | 179    | -      | -      | -      | 1.341  |

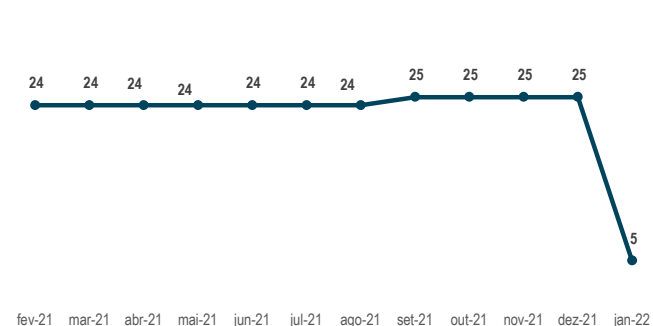
## Saldo carteira (R\$ Mil) e prazo médio dos DCs



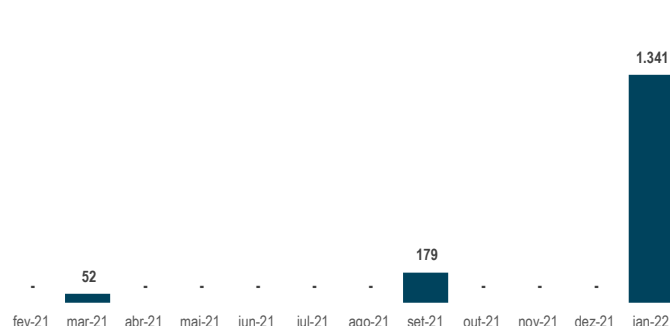
## Ticket Médio (R\$ Mil)



## Número de Cedentes em Carteira (Últ. 12m)



## VOP Médio por Sacado (R\$ Mil - Últ. 12m)



## Volume Bruto Operado (R\$ Mil - Últ. 12m)

