



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

ATA nº 23 - CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 12/06/2025 - Ata de Reunião extraordinária do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé, situado à Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro nº 293, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada aos doze dias do mês de junho do ano de 2025, através do aplicativo Zoom, no horário de 17 horas. Presentes todos os membros, a reunião teve início com o gestor de investimentos informando que a presente reunião foi convocada pelo presidente do Instituto, a fim de que seja informado ao conselho sobre as Assembleias do **FIDC Multisetorial Itália que o instituto participou, com as seguintes informações** – **AGO 19/05/2025:** A BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., CNPJ 13.486.793/0001-42, Administradora do fundo FIDC Multisetorial Itália Sênior, CNPJ 13.990.000/0001-28, enviou, no dia 08/05/2025, convocação para a Assembleia Geral Ordinária (AGO) com primeira chamada agendada para 19 de maio de 2025, às 11h, e segunda chamada para 26 de maio de 2025, às 11h, exclusivamente por meio da plataforma Cuore. A Ordem do Dia é a aprovação das demonstrações financeiras relativas ao exercício encerrado em 31/12/2024, auditadas pela Baker Tilly 4Partners.



**EDITAL DE CONVOCAÇÃO
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL ITÁLIA
CNPJ nº 13.990.000/0001-28**

Prezado Cotista,

A **BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.** ("Administradora"), Instituição Financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Alves Guimarães, nº 1212, CEP 05410-001, inscrita no CNPJ sob nº 13.486.793/0001-42, devidamente autorizada pela CVM a administrar carteiras de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 11.784, de 30 de junho de 2011, na qualidade de administradora **FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL ITÁLIA**, inscrito no CNPJ sob o 13.990.000/0001-28 ("Fundo"), nos termos do regulamento do Fundo ("Regulamento"), vem pelo presente edital convocar a Assembleia Geral de Cotistas do Fundo ("Assembleia"), a ser realizada pela Administradora, em 1ª (primeira) convocação, no dia 19 de maio de 2025, às 11 horas, e em 2ª (segunda) convocação, no dia 26 de maio de 2025, às 11 horas.

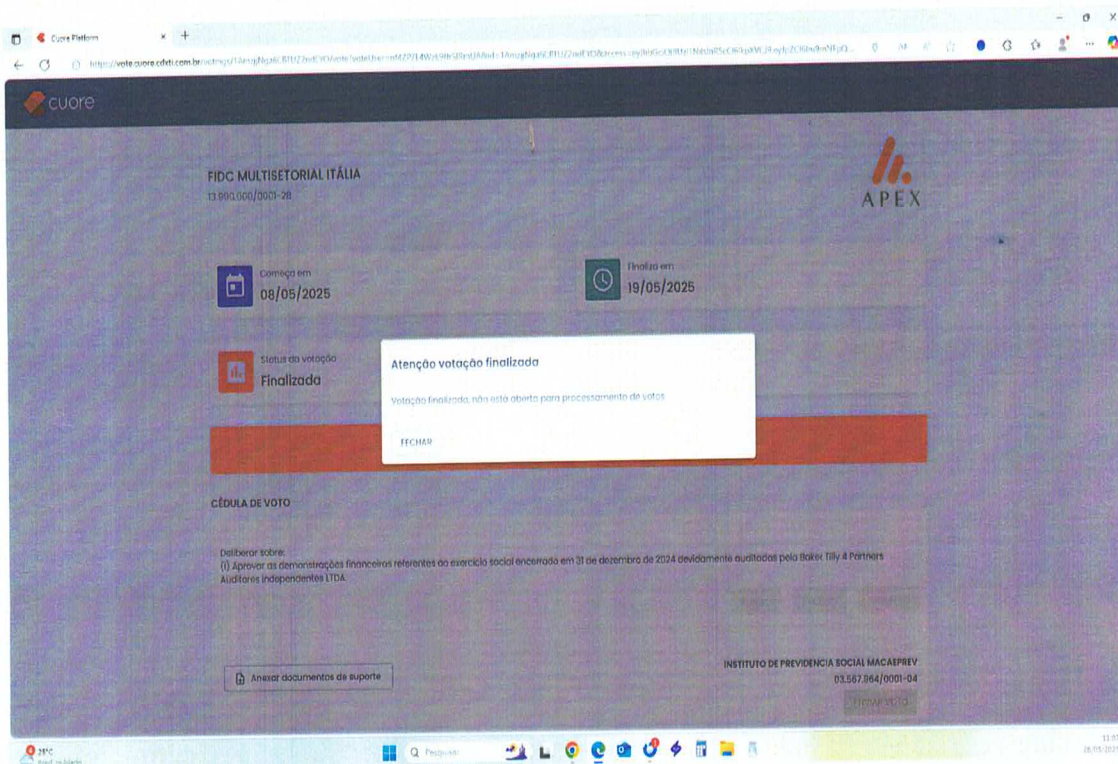
ORDEM DO DIA:

Aprovar as demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2024, devidamente auditadas pela Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes Ltda.

Quanto a esta aprovação, não foi possível encaminhar o voto do Macaeprev, tendo em vista que estava em reunião, mesmo assim tentamos fazer o encaminhamento através da segunda chamada as 11:07 hs, não obtendo êxito conforme imagem abaixo:



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário



FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA
13.990.000/0001-28



Começa em
08/05/2025

Termina em
19/05/2025

Status da votação
Finalizada

Status da sua voto
Não contabilizado

Votação não está aberta para processamento de votos

CÊDULA DE VOTO

Deliberar sobre

(i) Aprovar as demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2024 devidamente auditadas pela Baker Tilly & Partners Auditores Independentes LTDA.

Anexar documentos de suporte

INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL MACAEPREV
03.567.964/0001-04

FECHAR VOTO

Como a votação foi dentro de uma plataforma específica, não sendo possível baixar os documentos, mesmo assim todas as telas foram "printadas" para manter um arquivo digital. Algumas telas podem não estar tão nítidas, pois estavam muito pequenas. Os arquivos serão enviados posteriormente por e-mail para todos os conselheiros. **FIDC Multisetorial Itália – AGE 05/06/2025:** A BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., CNPJ 13.486.793/0001-42, Administradora do fundo FIDC Multisetorial Itália Sênior, CNPJ 13.990.000/0001-28, enviou, no dia 21/05/2025, convocação para a Assembleia Geral



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

Extraordinária do FIDC Multisetorial Itália, com primeira chamada agendada para 5 de junho de 2025, às 10h30, e segunda chamada em 5 de junho de 2025, às 11h30, ambas exclusivamente por meio da plataforma Cuore. A Administradora ressalta que apenas serão computados votos enviados via plataforma com até um dia útil de antecedência (até 4 de junho de 2025) e que não há possibilidade de participação presencial ou por videoconferência.



**EDITAL DE CONVOCAÇÃO
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL ITÁLIA
CNPJ nº 13.990.000/0001-28**

Prezado Cotista,

A BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. ("Administradora"), Instituição Financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Alves Guimarães, nº 1212, CEP 05410-001, inscrita no CNPJ sob nº 13.486.793/0001-42, devidamente autorizada pela CVM a administrar carteiras de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 11.784, de 30 de junho de 2011, na qualidade de administradora do FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL ITÁLIA inscrito no CNPJ sob o nº 13.990.000/0001-28 ("Fundo"), nos termos do regulamento do Fundo ("Regulamento"), vem pelo presente edital, convocar a Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas do Fundo a ser realizada de forma virtual pela Administradora ("Assembleia"), em 1ª (primeira) convocação, no dia 05 de junho de 2025, às 10:30 horas e, em 2ª (segunda) convocação, no dia 05 de junho de 2025, às 11:30 horas.

A Administradora ressalta que, para fins de cômputo dos votos, somente serão consideradas válidas as manifestações de votos enviadas via plataforma cuore em até 1 (um) dia útil de antecedência à realização da Assembleia. Em hipótese alguma serão aceitas manifestações de votos enviadas fora do prazo aqui informado.

ORDEM DO DIA: Deliberar sobre:

- I. A extensão do prazo de duração do Fundo por mais 12 (doze) meses, contados do término do prazo vigente, previsto no artigo 1º do Regulamento, tendo como base a justificativa apresentada pela gestora do Fundo (VILA RICA CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA, sociedade com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Rebouças, 2.516 (parte), Pinheiros, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 14.751.574/0001-06), anexa ao presente Edital de Convocação ("Justificativa – Anexo I"); e
- II. Autorização à Administradora do Fundo para seguir com todas as medidas necessárias ao cumprimento do item (I) acima, caso aprovado, bem como, mas não se limitando à consolidação do novo prazo de duração ao Regulamento do Fundo.

A Ordem do Dia contempla: (i) a extensão do prazo de duração do Fundo por 12 meses, a contar do término do prazo vigente, com base na justificativa apresentada pela gestora Vila Rica Capital, e (ii) a autorização para que a Administradora promova as alterações regulamentares necessárias caso o prazo seja aprovado. A imagem a seguir apresenta os principais pontos para o requerimento de extensão do prazo do fundo por mais 1 ano.



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

Proposta de Extensão do Fundo



Principais pontos para o requerimento de extensão de prazo do fundo por mais 1 ano

- ☒ Recebimento de parcelas relativas ao acordo com a Industrial Rex, com a última parcela prevista para recebimento em 2027.
- ☒ Venda dos Ativos em processo de consolidação (Petrosul), cujo venda estimada é 2026¹.
- ☒ Venda dos ativos em negociação, recebidos em dação em pagamento pela devedora (Stancorp), com previsão de venda estimada em aproximadamente 4 a 5 anos¹.

1) Prazos de venda estimado com base na experiência da gestora em casos passados.

CONFIDENCIAL 12

Quanto a esta aprovação, foi possível encaminhar o voto do Macaeprev, obtendo êxito conforme imagem abaixo:

FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA
13.000.000/0001-28



 Criado em
21/05/2025

 Encerra em
05/06/2025

 Status da solicitação
Em andamento

 Status da sua conta
Não contabilizado

CÉDULA DE VOTO

Indicar sobre:
(I) A extensão do prazo de duração do fundo por mais 12 (doze) meses, contados do término do prazo vigente, prevista no art. 1º do regulamento, tendo como base a justificativa apresentada pela gestora do Fundo (Vila Rica Capital Gestora de Recursos Ltda), anexa ao presente Edital de Convocação (Anexo I).

(II) Autorização para a Administradora do Fundo seguir com todas as medidas necessárias ao cumprimento do item (I), acima, caso aprovado, bem como, caso não se limitando à consolidação do novo prazo de duração do regulamento do fundo.

 Anexar documentos de suporte

 PJ-03567964000104-1

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MACAEPREV
03.567.964/0001-04

Primeiro aprovador:
Claudio de Freitas Duarte
088 647 907-05

EDITAR APROVADOR

ENVIAR VOTO



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA
13.019.000/0001-28



21/05/2025

05/06/2025

Em andamento

Contabilizado

CÉDULA DE VOTO

Declarar sobre:

(i) a extensão do prazo de duração do fundo por mais 12 (doze) meses, contados do término do prazo vigente, previsto no art. 8º do Regulamento, tendo como base a justificativa apresentada pela gestora do Fundo (Vila Rica Capital Gestora de Recursos Ltda), anexa ao presente Edital de Convocação (Justificativa - Anexo II).

Aprovado

(ii) Autorização para a Administradora do Fundo seguir com todas as medidas necessárias ao cumprimento do item (i), acima, caso aprovado, bem como, mas não se limitando a, consolidação do novo prazo de duração do Regulamento do Fundo.

Aprovado

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MACAEPREV
03.567.964/0001-04

Primeiro aprovador:
Claudio de Freitas Duarte
088.647.907-05



18:44
04/06/2025

Os arquivos referentes a esta votação são:



HISTÓRICO

VILA RICA
CAPITAL



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

Disclaimer



AVISO LEGAL:

Esta apresentação contém estimativas e projeções. Tais estimativas e projeções estão baseadas em certas suposições e análises feitas pelos gestores de acordo com a sua experiência e o ambiente econômico, incluindo condições de mercado e eventos futuros esperados, muitos dos quais estão fora do controle da Gestora. As declarações aqui contidas refletem crenças e expectativas dos gestores e podem constituir estimativas sobre eventos futuros, que necessariamente envolvem riscos e incertezas. Riscos e incertezas conhecidos incluem, mas não se limitam a, condições econômicas, regulatórias, políticas e comerciais gerais no Brasil e no exterior, variações nas taxas de juros, inflação, condições competitivas, condições do mercado financeiro, regulamentações governamentais existentes e futuras. Estimativas e projeções referem-se apenas à data em que foram expressas. Nenhuma garantia, expressa ou implícita, pode ser fornecida com relação à realização futura dos resultados aqui apresentados. Nenhum gestor, partes a ele relacionadas ou seus representantes, poderá ser responsabilizado pelo não atingimento dos resultados demonstrados nessa apresentação e suas projeções.

CONFIDENCIAL 2



**FIDC ITÁLIA:
Extensão de Prazo
do Fundo**





Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

Detalhamento das premissas utilizadas para as projeções de recuperação – Estratégias implementadas



Despesas operacionais (R\$)¹	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	Acumulado
Taxas CVM/CETIP/ANBIMA	33.528	22.837	22.837	22.837	22.837	124.877
Rating	26.638	26.638	26.638	26.638	26.638	133.190
Auditoria	21.276	13.408	13.408	13.408	13.408	74.908
Taxa de gestão	158.250	188.255	211.197	199.506	160.150	917.358
Taxa de performance	1.186.887	1.263.357	2.229.333	1.737.111	80.000	6.496.688
Taxa de administração	369.250	400.834	424.983	412.678	381.000	1.988.745
Assessores legais	837.272	972.260	972.260	972.260	972.260	4.726.314
Despesas jurídicas	1.321.655²	428.882	428.882	428.882	428.882	3.037.184
Outros	480.193	226.477	226.477	226.477	226.477	1.386.100
Total	4.434.949	3.542.948	4.556.016	4.039.798	2.311.653	18.885.364

Recuperações em andamento (R\$)¹	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	Total Recuperado
Industrial Rex	14.999.896	15.291.960	13.566.667	7.913.889	-	51.772.412
Petrosul²	-	-	12.800.000	12.800.000	-	25.600.000
Stancorp	-	500.000	1.500.000	1.000.000	1.000.000	4.000.000
Total	14.999.896	15.791.960	27.866.667	21.713.889	1.000.000	81.372.412

1) Projeções a valores correntes (e não considera a incidência de inflação) 2) Estimativa de valor de venda com base em valor de venda forçada

CONFIDENCIAL

11

Detalhamento das premissas utilizadas para as projeções de recuperação – Estratégias implementadas



Ativos em Recuperação

- Consideradas diferentes premissas para a projeção de fluxo de caixa do ativo com estratégia em implementação (Petrosul).
- Averiguação de status do processo e avaliação das prováveis próximas etapas até a possível comercialização dos ativos. Foi estimado o tempo médio de duração de cada etapa, utilizando o histórico de casos passados do fundo.
- Projetado prazo de venda (número de PMTs) para cada ativo, com base em vendas passadas de ativos similares.

Petrosul

- Considera a venda dos imóveis dados em garantia, localizados no município de Paulínia/SP.
- Valor de Venda: R\$25.600.000¹

Borges Landeiro

- Apreensão de Avião pertencente ao um dos controladores, localizado em São Paulo/SP.
- Valor de Venda: R\$1.000.000²
- Data da Venda estimada: Não estimada

1) Valor de Venda forçada – Laudo de Avaliação – CBRE (Mar/2020). 2) Valor estimado pelo perito no ato da apreensão.

CONFIDENCIAL

10

Detalhamento das premissas utilizadas para as projeções de recuperação – Estratégias implementadas

Ativo	Premissas
Industrial Rex	- Assumido que a empresa irá continuar a honrar os devidos pagamentos. - Acordo de repactuação da dívida: - Valor repacturado da dívida: ~ R\$ 48,0 MM - Juros anuais de CDI + 3,5% - Amortização do principal nas seguintes condições: - Down Payment ~ R\$ 1MM 2023: 6 parcelas mensais de ~R\$ 525 mil 2024: 6 parcelas mensais de ~R\$ 525 mil 2025: 12 parcelas mensais de R\$1,13 MM 2026: 12 parcelas mensais de R\$1,13 MM 2027: 6 parcelas mensais de R\$1,13 MM - Garantias adicionais: - Preservada a garantia original da CCB (Alienação Fiduciária das matrículas 7.111.10.391, 10.901, 5.964) - Preservada a ação de execução original da contra a empresa
Stancorp	- Venda de quatro áreas recebidas pelo fundo em dação em pagamento pela devedora, localizadas em Palmas/TO e Porto Nacional/TO. - Preço de Venda Forçada: R\$9.400.000¹ - Prazo de recebimento estimado: 4 PMTs anuais² - Venda realizada de dois imóveis localizados em Porto Nacional/TO pelo valor de R\$4.000.000 (valor de venda forçada de R\$3.860.000) - Recebimento das parcelas da venda dos imóveis de Porto Nacional/TO segundo o seguinte fluxo: R\$500.000 no ato R\$500.000 em dez/26, R\$1.000.000 em dez/26, R\$1.000.000 em dez/27 e R\$1.000.000 em dez/28.

1) Utilizado curva de juros do dia 29/01/2024 para projeção de juros. 2) Valor de Venda forçada – Laudo de Avaliação – CBRE (jun2022). 3) prazo de venda e recebimento estimado com base na experiência da gestora em casos passados.

CONFIDENCIAL

9

Principais premissas

Objetivo: apresentar a evolução das receitas e despesas do fundo para os próximos anos

	Premissas
Recuperação	Foram considerados os ativos com estratégia já implementada (Industrial Rex, cujos recebimentos se estenderão até 2027, e Stancorp, cujos ativos estão em processo de venda) e o ativo com estratégia em implementação (Petrosul).
Despesas	- Taxa de gestão: Considera a evolução do Patrimônio Líquido do fundo dada as recuperações realizadas e taxa de gestão de 0,19% ao ano, calculada sobre o Patrimônio Líquido - Taxa de performance: Valor remunera a Gestora e os assessores legais. Foi considerado o fluxo de pagamento dos ativos listados acima e a taxa de performance de 8%, dividida igualmente entre a gestora e assessores - Taxa de administração e custódias: Considera a evolução Patrimônio Líquido do fundo dada as recuperações realizadas e taxa de administração e custódias de 0,20% ao ano, com mínimo de R\$381 mil, calculada sobre o Patrimônio Líquido - Projeções feitas a valores correntes e não consideram a incidência de inflação - Para as rubricas abaixo foi utilizado a média de gastos dos anos de 2020 a 2024 como valor futuro: - Despesas jurídicas - CETIP - CVM - ANBIMA - Rating - Auditoria - Outros

CONFIDENCIAL

8



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

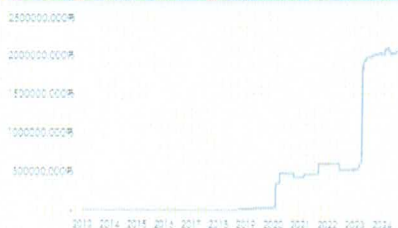
PROJEÇÕES

VILA RICA
CAPITAL

FIDC Itália: Track Record

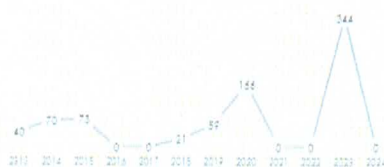
VILA RICA
CAPITAL

FIDC Itália | Retorno Acumulado – Gestão Vila Rica



Rentabilidade | Jul/13-
Mar/25:
2.078.400%

FIDC Itália | Reestruturações Realizadas (R\$M por ano)



• CAGR Cota | Jul/13-Mar/25:
134,5% a.a
• Valor Reestruturado¹:
R\$773 MM
• Total de Ativos² Mar/25:
R\$3,3 Bi

Notas (1) Saldo Devedor antes da Reapetuação; (2) Somatório do Saldo Devedor em 31/03/2025

CONFIDENCIAL 6



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

FIDC Itália: Informações históricas (últimos 5 anos)¹



Despesas operacionais (R\$)	2020	2021	2022	2023	2024	Acumulado
Taxas CVM/CETIP/ANBIMA	13.860	28.924	21.480	16.394	33.528	114.186
Rating	26.638	26.638	26.638	26.638	26.638	133.190
Auditoria	-	22.040	5.400	18.324	21.276	67.040
Taxa de gestão	28.637	93.071	102.218	140.373	158.250	522.549
Taxa de performance	587.631	1.242.724	2.703.578	668.561	1.185.887	6.388.381
Taxa de administração	168.000	180.000	238.510	327.536	369.250	1.283.296
Assessores legais	832.175	1.009.485	776.486	1.405.884	837.272	4.861.302
Despesas jurídicas	442.484	318.531	49.532	12.209	1.321.655 ²	2.144.411
Outros	197.217	78.527	258.359	118.088	480.193	1.132.384
Total	2.296.642	2.999.940	4.182.201	2.734.007	4.433.951	16.646.741

Valores recuperados	7.484.745	13.998.636	30.224.278	9.081.577	18.999.896	79.789.132 ⁴
---------------------	-----------	------------	------------	-----------	------------	-------------------------

Dados operacionais	2020	2020	2022	2023	2024	Atual
# ativos inadimplentes	13	13	13	12	12	12
# de ativos adimplentes	3	3	3	4	4	4
# de ativos quitados	-	-	-	-	-	-
# de ativos da carteira	16	16	16	16	16	16
Renegociações realizadas	3	-	-	1	-	4
Caixa em 01/01 (R\$) ³	959.587	2.515.990	4.921.436	11.881.378	10.493.563	-
Caixa em 31/12 (R\$) ³	2.515.813	4.919.747	11.875.402	10.489.026	11.355.185	-

Notas (1) Dados separados até a Carteira de 31/12/2024 (2) Despesa de R\$99.176,3 com ITBI referente a UPI de Paulina JP (3) Inclui valores na conta caixa e em fundo de liquidez (4) Somatória do valor recuperado nos últimos 5 anos

CONFIDENCIAL

5

FIDC Multisetorial Itália – Amortização: A Vila Rica Capital Gestora de Recursos Ltda., CNPJ 14.751.574/0001-06, Gestora do fundo FIDC Multisetorial Itália, informou, no dia 05/05/2025, que solicitou à Administradora do fundo, a partir da avaliação recorrente do caixa, receitas e despesas do fundo, uma amortização de cotas do fundo no valor total de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais). A amortização foi realizada com base nas cotas livres e desoneradas dos cotistas. Dessa forma, o Macaeprev recebeu como amortização o valor de R\$ 182.748,26 (cento e oitenta e dois mil e setecentos e quarenta e oito reais e vinte seis centavos).

05/05/2025

0000

14175 976 TED-Liq Oper Financeiras

34.256.746

182.748,26 C

173 0000 139900000000128 FIDC ITALIA

Até o momento, foram resgatados R\$ 10.625.572,61 (dez milhões e seiscentos e vinte cinco mil e quinhentos e setenta e dois reais e sessenta e um centavos), o que representa mais de 100% do capital inicialmente investido. Após a apresentação, os conselheiros agradeceram os esclarecimentos fornecidos, tendo em vista que a maioria não tinha conhecimento de todo o contexto. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e trinta minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

CONSELHO PREVIDENCIÁRIO:

Adriana Karina Dias

Ana Beatriz R. C. Erichelli de Souza

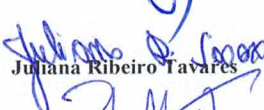
Aristófanes Quirino dos Santos

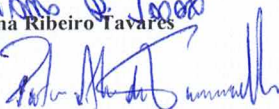
Carla Mussi Ramos



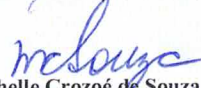
**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

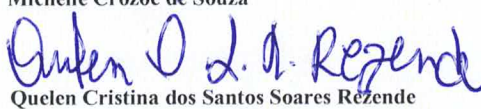

Cláudio de Freitas Duarte


Juliana Ribeiro Tavares


Patric Alves de Vasconcellos


Gildomar Camara da Cunha


Michelle Crozoé de Souza


Quelén Cristina dos Santos Soares Rezende