



**EDITAL DE CONVOCAÇÃO DA
ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA DE COTISTAS DO
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL MAREAH
CNPJ/ME 38.284.369/0001/46**

A HEMERA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., pessoa jurídica de direito privado, com sede na Cidade de Curitiba, estado do Paraná, na Avenida Água Verde, nº 1413, 8º andar, Água Verde, CEP 80620-200, inscrita no CNPJ/ME sob n.º 39.669.186/0001-01, devidamente habilitada pela CVM para prestar os serviços de administrador de carteira de valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 19.131, de 1º de outubro de 2021, convida os senhores cotistas do referido Fundo acima descrito, a participarem da assembleia de forma Não Presencial, conforme as orientações abaixo, a ser realizada em primeira convocação no dia 16 de janeiro de 2023, às 11h00, e, em segunda convocação às 11h30, na mesma data, para deliberar sobre as seguintes matérias da Ordem do Dia:

(i) Aprovar em sede de assembleia geral ordinária, as demonstrações financeiras do Fundo, relativas ao Exercício findo no período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022, e período 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração); (ii) autorização para que a Administradora adote todos os atos necessários à formalização das deliberações tomadas.

Os cotistas poderão se manifestar na Assembleia Não Presencial, ora convocada, desde que inscritos no livro de registro de cotistas na presente data, por si, seus representantes legais ou procuradores, constituídos há menos de um ano, consoante o disposto no Artigo 29, §2º da Instrução CVM 356 e no Regulamento do Fundo, das seguintes formas:

Por meio de comunicação escrita ou eletrônica (via e-mail), conforme Manifestação de Voto, nos termos do Anexo II ao presente Edital de Convocação, para os seguintes endereços eletrônicos: thiago.batista@hemeradtvm.com.br, juridico@hemeradtvm.com.br incluindo no assunto do e-mail: **ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA DE COTISTAS DO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL MAREAH** – com pelo menos 1 (um) dia útil de antecedência da data da Assembleia Não Presencial, conforme modelo de Manifestação de Voto enviado em apartado.

Ou ainda, através dos dados abaixo para ingresso na assembleia:

Seguem abaixo os dados para ingresso na conferência:

Entrar na reunião Zoom

<https://us02web.zoom.us/j/5851469885?pwd=ZjFrMWI1MCtVbVE5TGhjUWkzUytsQT09X>

ID da reunião: 585 146 9885

Senha de acesso: 019967

Somente podem votar na Assembleia Geral os cotistas que: (i) não estejam inadimplentes; que (ii) não se encontrem em situação de conflito de interesse; e que (iii) estiverem registrados na conta de depósito como Cotistas na data da convocação da assembleia, e em qualquer hipótese, enviar os documentos conforme instruções abaixo:

1. O Cotista com pelo menos 01 (um) dia útil de antecedência da data da Assembleia, deverá enviar para os e-mails: thiago.batista@hemeradtvm.com.br, juridico@hemeradtvm.com.br (i) imagem legível do RG ou documento equivalente com foto; (ii) para os cotistas que se fizerem representar por procuração, os procuradores deverão ter sido constituídos há menos de 1 (um) ano, enviar o instrumento de procuração – com firma reconhecida ou certificado digital com e poderes específicos de representação ; (iii) se Pessoas Jurídicas: imagem do último estatuto ou contrato social consolidado e da documentação societária outorgando poderes de representação, bem como documento de identificação com foto do(s) representante(s) legal(is); e (iv) se Fundos de Investimento: cópia do último regulamento consolidado do fundo e do estatuto ou contrato social do seu administrador ou gestor, conforme o caso, além da documentação societária outorgando poderes de representação, bem como documento de identificação com foto do(s) representante(s) legal(is). Pedimos aos Cotistas ou procuradores que participarão da Assembleia de forma virtual, que realizem o envio dos documentos, com a maior brevidade possível, de modo que possam ser verificados pela Administradora em tempo hábil para sanar qualquer pendência em seu cadastro e/ou verificação de poderes de representação.

Para aqueles que não puderem comparecer na referida Assembleia, informamos que o resumo das deliberações será enviado por meio de carta com aviso de recebimento endereçada a cada cotista, ou por correio eletrônico.

Sendo o que nos cumpre para o momento, fincamos à disposição para eventuais esclarecimentos que se façam necessários.

Atenciosamente,

Curitiba, 6 de janeiro de 2023

HEMERA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

**ANEXO II AO EDITAL DE CONVOCAÇÃO DA
ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA DE COTISTAS DO
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL MAREAH**

CNPJ/ME 38.284.369/0001/46

MODELO DE MANIFESTAÇÃO DE VOTO

À

HEMERA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

Administrador do **FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL MAREAH -
CNPJ/ME 38.284.369/0001/46**

Ref.: Manifestação de Voto – Assembleia Geral Ordinária de Cotistas – FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL MAREAH

Fazemos referência ao instrumento de convocação datado de 6 de janeiro de 2023 enviado a todos os cotistas do **FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL MAREAH** (“Fundo”), para manifestar de forma irrevogável e irretroatável, o voto do presente cotista para todos os fins de direito na Assembleia Geral Ordinária de Cotistas, a ser realizada no dia 16 de janeiro de 2023, às **11 (onze) horas no horário de Brasília**, virtualmente, na sede do Administrador, (“Assembleia Geral”), com relação aos itens da ordem do dia da Assembleia Geral, na forma abaixo:

1 Em Assembleia Geral Ordinária
1.1 Aprovar em sede de assembleia geral ordinária, as demonstrações financeiras do Fundo, relativas ao Exercício findo no período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022, e período 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração)
<input type="checkbox"/> Aprovo <input type="checkbox"/> Não Aprovo <input type="checkbox"/> Abstenho-me

1.2. Autorizar o Administrador a tomar as providências necessárias para o cumprimento das deliberações da Assembleia Geral.
<input type="checkbox"/> Aprovo <input type="checkbox"/> Não Aprovo <input type="checkbox"/> Abstenho-me

QUALIFICAÇÃO DO COTISTA E SEU REPRESENTANTE LEGAL

Nome/Razão Social do Cotista ou do Gestor (representando os Fundos de Investimento, relacionados no Anexo I)			Telefone:
Endereço:	Bairro:	CEP:	Cidade/UF:
Nacionalidade:	Data de Nascimento:	Estado Civil:	Profissão:
Cédula de Identidade:	Órgão Emissor	CPF/CNPJ:	
E-mail:			
(1) Representantes Legais/Procurador (se for o caso, anexar instrumento de mandato):			Telefone:
Cédula de Identidade:	Órgão Emissor:	CPF:	
(2) Representantes Legais/Procurador (se for o caso, anexar instrumento de mandato):			Telefone:
Cédula de Identidade:	Órgão Emissor:	CPF:	
Local e Data: _____, ____ de _____ de _____			
(1) _____ Cotista ou seu representante legal		(2) _____ Cotista ou seu representante legal	

ANEXO I

NOME DO FUNDO	CNPJ /ME

**Fundo de Investimento em Direitos
Creditórios Multisetorial Mareah**

(CNPJ 38.284.369/0001-46)

Demonstrações contábeis acompanhadas do
Relatório do Auditor Independente

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022, e período
21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a
31 de março de 2022 (data de transferência da
administração).

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah

Índice

	Página
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis	2
Demonstrações contábeis	6
Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis	10

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos:

Cotistas e Administradores do

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Curitiba – PR

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do **Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah** (“**Fundo**”), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de agosto de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de agosto de 2022, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah** em 31 de agosto de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de 21 de setembro de 2021 a 31 de agosto de 2022, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em direitos creditórios.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação ao Fundo e sua Administradora, 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.

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 contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Investimento em direitos creditórios

O Fundo adquire direitos creditórios pulverizados de empresas cedentes, os quais possuem lastro que suportam a sua existência e possibilitam a sua realização financeira. Estes ativos são registrados pelo valor de custo de aquisição, acrescido de juros calculados com base na taxa interna de retorno, deduzidos, quando aplicável, da provisão para perdas por redução no valor de recuperação. Consideramos, desta forma, que a existência e a valorização dos direitos creditórios são os assuntos significativos de auditoria.

Como nossa auditoria endereçou esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) análise dos termos de cessão dos direitos creditórios adquiridos, em base amostral; (ii) teste de existência por meio de inspeção, na mesma base amostral, dos documentos que lastreiam os direitos creditórios adquiridos, além de procedimento de circularização; (iii) verificação dos recebimentos e recompras de direitos creditórios subsequentes à data base das demonstrações contábeis; (iv) verificação da metodologia de cálculo do valor recuperável dos ativos; e (v) avaliação da razoabilidade dos direitos creditórios em relação aos critérios de elegibilidade do regulamento.

Com base nos procedimentos de auditoria efetuados, consideramos que as evidências de auditoria obtidas são apropriadas para suportar a existência e a valorização dos direitos creditórios do Fundo, em todos os aspectos relevantes no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Responsabilidades da administração do Fundo pelas demonstrações contábeis

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em direitos creditórios, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração 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 contábeis, a não ser que a administração 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 contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

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:

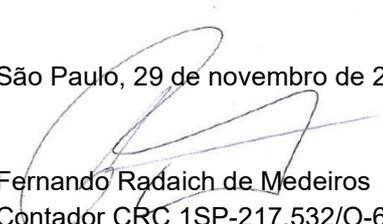
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa 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 administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, 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 contábeis 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 contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração do Fundo a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Fornecemos também à administração do Fundo declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação à administração do Fundo, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis 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, 29 de novembro de 2022.

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Fernando Radaich de Medeiros", is written over the typed name and title.

Fernando Radaich de Medeiros
Contador CRC 1SP-217.532/O-6

RSM Brasil Auditores Independentes – Sociedade Simples
CRC 2SP-030.002/O-7

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah
CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Demonstração da Posição Financeira
Em 31 de agosto de 2022
(Em milhares de reais)

	31/08/2022	
	Valor contábil	% sobre o patrimônio líquido
Ativo		
Caixa e equivalentes de caixa	149	0,69
Disponibilidades	149	0,69
Títulos e valores mobiliários (Nota 4)	6.952	32,10
Títulos públicos federais	112	0,52
Fundos de investimento - Instrução CVM 555	6.840	31,58
Direitos creditórios	14.630	67,55
Direitos creditórios sem aquisição substancial dos riscos e benefícios (Nota 5a)	15.963	73,71
(-) Provisão para perdas por redução no valor de recuperação (Nota 5g)	(1.937)	(8,94)
Direitos creditórios com aquisição substancial dos riscos e benefícios (Nota 5b)	642	2,96
(-) Provisão para perdas por redução no valor de recuperação (Nota 5g)	(38)	-0,18
Despesas antecipadas	126	0,58
Outros valores a receber	400	1,85
Total do ativo	22.257	102,77
Passivo		
Valores a pagar	600	2,77
Valores a identificar	201	0,93
Taxa de consultoria	360	1,66
Taxa de administração e gestão (Nota 12)	28	0,13
Auditoria e custódia	4	0,02
Demais valores a pagar	7	0,03
Total do passivo	600	2,77
Patrimônio líquido	21.657	100,00
Classe de cotas subordinada	5.632	26,01
Classe mezanino	4.123	19,04
Classe sênior	10.838	50,04
Classe sênior 2	1.064	4,91
Total do passivo e patrimônio líquido	22.257	102,77

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Demonstração do Resultado

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022, e período de 21 de setembro de 2021 (data do início das operações) a 31 de março de 2022 (data da transferência de administração).

(Em milhares de reais)

	01/04 a	21/09 a
	31/08/2022	31/03/2022
Composição do resultado do período		
Direitos creditórios sem aquisição substancial dos riscos e benefícios	<u>1.389</u>	<u>1.686</u>
Apropriação de rendimentos	2.412	1.905
Resultado nas negociações	275	162
Direitos creditórios sem aquisição substancial dos riscos e benefícios		
Apropriação de rendimentos	112	170
Resultado nas negociações	3	11
Provisão para perdas no valor recuperável (Nota 5f)	<u>(1.413)</u>	<u>(562)</u>
Outros fundos de investimento		
Reconhecimento de ganhos	<u>248</u>	<u>201</u>
Títulos públicos federais	<u>1</u>	<u>(3)</u>
Receitas	1	(3)
Demais despesas	<u>(1.141)</u>	<u>(1.018)</u>
Taxa de consultoria	(960)	(777)
Taxa de administração e gestão	(127)	(166)
Tarifas bancárias e cartório	(19)	(35)
Despesa rating	(10)	(10)
Auditoria e custódia	(9)	(22)
Taxa de fiscalização CVM	(5)	(2)
Demais despesas	(11)	(6)
Resultado líquido do período pertencente aos detentores de cotas classificadas no patrimônio líquido	<u><u>497</u></u>	<u><u>866</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah
CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Demonstração das Mutações no Patrimônio Líquido

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022, e período de 21 de setembro de 2021 (data do início das operações) a 31 de março de 2022 (data da transferência de administração).

(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

	<u>01/04 a</u> <u>31/08/2022</u>	<u>21/09 a</u> <u>31/03/2022</u>
Patrimônio líquido no início do período	20.160	11.077
Representado por: 6.299,511811 cotas subordinadas a R\$ 995,092825 cada	6.269	-
Representado por: 3.493,568453 cotas mezanino a R\$ 1.086,947187 cada	3.797	-
Representado por: 9.418,086551 cotas sêniores a R\$ 1.071,805775 cada	10.094	-
Representado por: 6.077,400410 cotas subordinadas a R\$ 1.000,000000 cada	-	6.077
Representado por: 3.250,000000 cotas sêniores a R\$ 1.000,000000 cada	-	3.250
Representado por: 1.750,000000 cotas mezanino a R\$ 1.000,000000 cada	-	1.750
Resultado líquido do período pertencente aos detentores de cotas classificadas no patrimônio líquido	<u>497</u>	<u>866</u>
Cotas emitidas	<u>1.000</u>	<u>8.217</u>
Total de 1.000,000000 cotas sêniores 2	1.000	-
Total de 222,111401 cotas subordinadas	-	217
Total de 1.743,568453 cotas mezanino	-	1.750
Total de 6.168,086551 cotas sêniores	-	6.250
Variação decorrente da movimentação de cotas	<u>1.000</u>	<u>8.217</u>
Patrimônio líquido no final do período	<u>21.657</u>	<u>20.160</u>
Representado por: 6.299,511811 cotas subordinadas a R\$ 893,994867 cada	5.632	-
Representado por: 3.493,568453 cotas mezanino a R\$ 1.180,236780 cada	4.123	-
Representado por: 9.418,086551 cotas sêniores a R\$ 1.150,759192 cada	10.838	-
Representado por: 1.000,000000 cotas sêniores 2 a R\$ 1.064,426065 cada	1.064	-
Representado por: 6.299,511811 cotas subordinadas a R\$ 995,092825 cada	-	6.269
Representado por: 3.493,568453 cotas mezanino a R\$ 1.086,947187 cada	-	3.797
Representado por: 9.418,086551 cotas sêniores a R\$ 1.071,805775 cada	-	10.094

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Demonstração dos Fluxos de Caixa - Método Indireto

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022, e período de 21 de setembro de 2021 (data do início das operações) a 31 de março de 2022 (data da transferência de administração).

(Em milhares de reais)

	<u>01/04 a</u> <u>31/08/2022</u>	<u>21/09 a</u> <u>31/03/2022</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do período	497	866
Ajustes para reconciliar o lucro líquido com o fluxo de caixa		
Rendimento dos direitos creditórios	(610)	(515)
Ajuste a valor justo de títulos e valores mobiliários	(3)	(3)
Rendimentos com cotas de fundo de investimento	(116)	(8)
Perda por redução ao valor de realização de direitos creditórios	1.413	562
Consultoria não liquidada	360	270
Auditoria e custódia não liquidadas	4	11
Taxa de administração e gestão não liquidadas	28	24
Resultado do período ajustado	<u>1.573</u>	<u>1.207</u>
Variação de ativos e obrigações		
Direitos creditórios	1.401	(16.881)
Títulos públicos federais	6	(112)
Cotas de fundos de investimento - ICVM 555	(3.607)	(3.109)
Outros valores a receber	187	(713)
Valores a identificar	(323)	524
Taxa de consultoria	(270)	-
Taxa de administração e gestão	(24)	-
Auditoria e custódia	(11)	-
Demais valores a pagar	3	4
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	<u>(1.065)</u>	<u>(19.080)</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Cotas emitidas	1.000	19.294
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	<u>1.000</u>	<u>19.294</u>
Variação de caixa e equivalentes de caixa	<u>(65)</u>	<u>214</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	214	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	149	214

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial

Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah (“Fundo”), foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração e iniciou suas operações em 21 de setembro de 2021.

O objetivo do Fundo é proporcionar a seus cotistas a valorização de suas cotas, observada sua política de investimento, de composição e de diversificação da carteira, por meio da aquisição pelo Fundo: (i) de Direitos de Crédito, juntamente com todos os direitos, privilégios, preferências, prerrogativas e ações assegurados aos titulares de tais Direitos de Crédito, tudo nos termos do Contrato de Cessão; e (ii) de Ativos Financeiros.

O Fundo destina-se a investidores qualificados.

Os investimentos do Fundo não são garantidos pela Administradora, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os cotistas estão expostos à possibilidade de perda do capital investido, em decorrência do perfil de investimento do Fundo e conseqüentemente, de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em direitos creditórios, regulamentados pela Instrução nº 489/11 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e as orientações emanadas da CVM.

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

As demonstrações contábeis estão sendo apresentadas para o período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022, e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da administração).

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Apropriação de receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b) Títulos e valores mobiliários de renda fixa

Os títulos e valores mobiliários de renda fixa são registrados ao custo de aquisição, ajustado diariamente ao valor justo. Os títulos públicos federais são ajustados ao valor justo com base nas cotações divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA").

c) Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustados diariamente pela variação no valor das cotas informada pelos administradores dos respectivos fundos de investimentos, sendo a melhor estimativa da Administração de valor justo desses ativos. A valorização e/ou a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em "Reconhecimento de Ganhos".

d) Direitos creditórios

Os direitos creditórios são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, não são cotados em um mercado ativo e estão classificados nos seguinte grupos:

Operações com aquisição substancial de riscos e benefícios

Nesse grupo são classificadas as operações em que o Fundo adquire substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade do direito creditório objeto da operação e que, como consequência, enseja a baixa do direito creditório nos registros contábeis do cedente.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial

Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Operação sem aquisição substancial de riscos e benefícios

Nesse grupo são classificadas as operações em que o Fundo não adquire substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade do direito creditório objeto da operação e que, como consequência, não ensejam a baixa do direito creditório nos registros contábeis do cedente.

A classificação dos grupos acima é de responsabilidade da Administradora, sendo estabelecida utilizando-se como metodologia, preferencialmente, o nível de exposição do Fundo à variação no fluxo de caixa futuro associado ao direito creditório objeto da operação.

Os direitos creditórios são registrados ao custo de aquisição, acrescidos dos juros remuneratórios, calculados com base na taxa interna de retorno dos contratos, pelo critério pro rata temporis. A taxa interna de retorno é calculada com base no valor de aquisição, no valor nominal e prazo de recebimento dos direitos creditórios.

A apropriação dos rendimentos dos direitos creditórios vencidos é reconhecida no resultado, na rubrica "Apropriação de rendimentos". A partir da data de vencimento do direito creditório não são mais apropriados juros remuneratórios. Os lucros ou prejuízos apurados nas negociações são registrados pela diferença entre o valor de venda e o valor presente do título no dia anterior e reconhecidos em "Resultado nas negociações".

e) Provisão para perdas por redução no valor de recuperação

A provisão para perdas no valor recuperável é registrada sempre que houver evidência de redução no valor recuperável dos ativos do Fundo. A provisão é mensurada em valor equivalente às perdas de crédito esperadas, avaliada de forma individual ou coletiva.

Para direitos creditórios de um mesmo devedor, a perda deve ser mensurada sobre todo o fluxo de caixa esperado desse devedor, levando em consideração a natureza da transação e as características das garantias, tais como suficiência e liquidez.

A reversão da provisão por perdas anteriormente constituída deve ser feita desde que haja uma melhora na estimativa anterior de perdas de créditos esperadas.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial

Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Perda estimada

A metodologia aplicável à classificação de risco do Fundo é composta por critérios internos de avaliação desenvolvidos no sistema da administradora e de critérios externos que envolvem a parte restritiva creditícia divulgada ao mercado por fonte externa ao sistema da administradora.

A metodologia do impacto do valor do crédito que pode ser perdido, tem como premissa a aplicação do percentual de provisionamento no valor presente constante na carteira de direitos creditórios. Esse percentual de provisionamento tem origem na nota de risco atribuída pela Administradora ao emissor ou ao devedor do crédito.

Perda incorrida

O resultado da provisão não decorre somente da classificação de risco atribuída ao cedente, nos casos de cessões com coobrigação, ou ao devedor, nos casos de cessões sem coobrigação, mas haverá o provisionamento aplicado ao direito creditório vencido.

Para a provisão dos valores referentes aos direitos creditórios vencidos e não pagos é observada a seguinte regra: (i) até o 20º dia de atraso, o valor contabilizado do título em atraso no ativo corresponderá ao valor de face do respectivo título, não sendo realizada qualquer provisão; (ii) para cada dia decorrido a partir do 21º dia de atraso, será provisionado o valor correspondente a 1/40 do valor de face do título.

4. Títulos e valores mobiliários

Composição da carteira

Títulos e valores mobiliários para negociação	Quantidade	Valor de curva	Valor contábil	Faixa de vencimento
Títulos públicos federais		130	112	
Notas do tesouro Nacional	28	130	112	25/08/2050
Cotas de fundos		6.840	6.840	
Solis Vertente FI RF	2.059.667	2.508	2.508	Sem vencimento
Itaú Soberano RF Referenciado DI LP FIC FI	78.947	4.332	4.332	Sem vencimento
Total	2.138.642	6.970	6.952	

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Direitos creditórios

a. Operações sem aquisição substancial dos riscos e benefícios

Em 31 de agosto de 2022

Direitos creditórios	Status	Valor nominal	Taxa Média das operações (%)	Valor contábil	Provisão	0 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Acima 361
Confissão de Dívida	A vencer	896	53,87%	852	(852)	235	579	38	-	-	-
Confissão de Dívida	Vencido	330	58,13%	331	(330)	194	137	-	-	-	-
Cheque	A vencer	222	55,30%	218	-	173	42	3	-	-	-
Cheque	Vencido	26	60,29%	26	-	26	-	-	-	-	-
Duplicata Mercantil	A vencer	12.544	51,09%	12.152	(45)	7.315	3.338	1.085	414	-	-
Duplicata Mercantil	Vencido	1.214	47,97%	1.213	(704)	483	116	231	41	342	-
Nota de serviço	A vencer	1.245	62,88%	1.171	(6)	500	280	120	214	57	-
		<u>16.477</u>		<u>15.963</u>	<u>(1.937)</u>	<u>8.926</u>	<u>4.492</u>	<u>1.477</u>	<u>669</u>	<u>399</u>	<u>-</u>

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b. Operações com aquisição substancial dos riscos e benefícios

Em 31 de agosto de 2022

Direitos creditórios	Status	Valor nominal	Taxa Média das operações (%)	Valor contábil	Provisão	0 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Acima 361
Duplicata Mercantil	A vencer	327	35,93%	314	-	42	175	97	-	-	-
Duplicata Mercantil	Vencido	38	41,86%	38	(38)	-	-	-	38	-	-
Nota de serviço	A vencer	300	39,96%	290	-	100	190	-	-	-	-
		<u>665</u>		<u>642</u>	<u>(38)</u>	<u>142</u>	<u>365</u>	<u>97</u>	<u>38</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

c. A composição dos 5 maiores cedentes:

5 maiores cedentes

Cedente	Valor contábil			Provisão	TIR Média ao ano (%)	% Carteira
	A vencer	Vencido	Total			
Cedente 1	386	438	825	(219)	47,28	4,97
Cedente 2	798	-	798	-	43,57	4,81
Cedente 3	436	319	754	(754)	51,51	4,54
Cedente 4	696	37	732	(8)	31,36	4,41
Cedente 5	673	-	673	(15)	72,38	4,05
Demais	12.009	814	12.823	(979)	-	77,22
Total	14.998	1.608	16.605	(1.975)		100,00

d. Critérios de elegibilidade e condições de cessão

O Fundo somente adquirirá direitos de crédito que atendam, na data de aquisição e pagamento, cumulativamente, aos seguintes critérios de elegibilidade:

(a) o prazo de vencimento dos direitos de crédito adquiridos pelo fundo deverá ser de no máximo 280 dias contados da sua aquisição;

(b) o prazo médio de vencimento dos CCB adquiridos pelo Fundo deverá ser de no máximo 24 meses contados da sua aquisição;

(c) o prazo médio de vencimento da carteira dos direitos de crédito do Fundo deverá ser de até 90 contados na ocorrência de cessão;

(d) não estejam vencidos e pendentes de pagamento quando da sua cessão;

(e) o Fundo poderá adquirir direitos de crédito de cedente cujos devedores estejam inadimplentes com o Fundo, desde que a totalidade dos direitos de crédito do respectivo cedente inadimplente por período superior a 40 dias represente, no máximo, 4% do patrimônio líquido do Fundo;

(f) cujos devedores sejam pessoas físicas ou jurídicas inscritas, respectivamente, no Cadastro de Pessoas Físicas ou no Cadastro Nacional de Pessoas Jurídicas; e

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(g) sejam adquiridos pelo Fundo a uma taxa de cessão individual mínima equivalente a 160% (cento e sessenta por cento) da Taxa DI apurada e divulgada no dia útil imediatamente anterior à data de aquisição e pagamento.

e. Resultado nas negociações com direitos creditórios

Exercício/período	R\$
Período de 01 de abril de 2022 a 31 de agosto 2022	278
Período de 21 de setembro de 2021 a 31 de março de 2022	173

O resultado nas negociações é composto por:

i. Os direitos creditórios adquiridos pelo Fundo podem ser recomprados, por critérios estabelecidos pela consultoria:

Exercício/período	Montante recomprado	Valor dos títulos	Resultado
Período de 01 de abril de 2022 a 31 de agosto 2022	18.061	18.012	49
Período de 21 de setembro de 2021 a 31 de março de 2022	15.041	14.996	45

ii. Os juros pagos pelos sacados pela prorrogação do prazo de vencimento dos direitos creditórios totalizaram:

Exercício/período	R\$
Período de 01 de abril de 2022 a 31 de agosto 2022	299
Período de 21 de setembro de 2021 a 31 de março de 2022	161

iii. Os abatimentos/ descontos concedidos aos sacados pela antecipação do pagamento de direitos creditórios totalizaram:

Período	R\$
Período de 01 de abril de 2022 a 31 de agosto 2022	(70)
Período de 21 de setembro de 2021 a 31 de março de 2022	(33)

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

f. Provisão para perdas no valor recuperável de ativos

Direitos creditórios	Valor contábil	Vencimentos					
		0-30	31-60	61-90	91-180	181-360	Acima 361
Direitos creditórios a vencer	14.998	8.366	4.604	1.344	627	56	-
Provisão para perdas	(903)	(277)	(584)	(42)	(1)	-	-
Direitos creditórios vencidos	1.608	703	253	231	79	342	-
Provisão para perdas	(1.072)	(213)	(207)	(231)	(79)	342	-
Total	14.631	8.579	4.066	1.302	626	56	-

g. Movimentação da provisão para perdas por redução ao valor recuperável dos direitos creditórios

Descrição:	01/04 a 31/08/2022	21/09 a 31/03/2022
Saldo inicial	(562)	-
Baixas/reversão de provisão	1.378	622
Constituição de provisão	(2.791)	(1.184)
Saldo final	(1.975)	(562)

h. Recebíveis a liquidar

O saldo de recebíveis a liquidar refere-se a direitos creditórios liquidados pelos sacados na data base, cujo recebimento por parte do Fundo ocorre no primeiro dia útil subsequente.

i. Valores a identificar

O saldo de valores a identificar refere-se ao envio de recursos ao Fundo que foram conciliados pela Administradora em período subsequente. Em 31 de agosto de 2022 o saldo a identificar é de R\$ 201.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial

Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo não pode realizar operações de derivativos.

7. Gerenciamento e controles relacionados aos riscos

a) Tipos de risco

Mercado

O desempenho dos ativos financeiros que compõem a carteira do Fundo está diretamente ligado a alterações nas perspectivas macroeconômicas de mercado, o que pode causar oscilações em seus preços. Tais oscilações também poderão ocorrer em função de alterações nas expectativas do mercado, acarretando mudanças nos padrões de comportamento de preços dos ativos. As referidas oscilações podem afetar negativamente o desempenho do Fundo e, conseqüentemente, a rentabilidade das cotas.

Crédito

O risco de crédito decorre da capacidade dos devedores e/ou emissores dos ativos integrantes da carteira do Fundo e/ou das contrapartes do Fundo em operações com tais ativos em honrar seus compromissos, conforme contratados. Alterações no cenário macroeconômico que possam comprometer a capacidade de pagamento de tais devedores ou emissores, bem como alterações nas suas condições financeiras e/ou na percepção do mercado acerca de tais devedores e/ou emissores ou da qualidade dos créditos, podem trazer impactos significativos aos preços e liquidez dos ativos desses devedores e/ou emissores, provocando perdas para o Fundo e para os cotistas.

Adicionalmente, a falta de capacidade e/ou disposição de pagamento de qualquer dos devedores e/ou emissores dos ativos ou das contrapartes nas operações integrantes da carteira do Fundo acarretará perdas para o Fundo, podendo este, inclusive, incorrer em custos com o fim de recuperar os seus créditos.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial

Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Liquidez

Os fundos de investimento em direitos creditórios são investimentos diferenciados no mercado financeiro brasileiro e, por essa razão, com aplicação restrita a pessoas físicas ou jurídicas que se classifiquem como Investidores Profissionais. Considerando-se isso, os investidores podem preferir formas de investimentos mais tradicionais, o que afetará de forma adversa o desenvolvimento do mercado de fundos de investimento em direitos creditórios e a liquidez desse tipo de investimento, inclusive a liquidez das cotas do Fundo.

Os fundos de investimento em direitos creditórios são investimentos diferenciados no mercado financeiro brasileiro e, por essa razão, com aplicação restrita a pessoas físicas ou jurídicas que se classifiquem como Investidores Profissionais. Considerando-se isso, os investidores podem preferir formas de investimentos mais tradicionais, o que afetará de forma adversa o desenvolvimento do mercado de fundos de investimento em direitos creditórios e a liquidez desse tipo de investimento, inclusive a liquidez das cotas do Fundo.

Outros riscos

Apesar de a carteira do Fundo ser constituída, preponderantemente, pelos direitos creditórios elegíveis, a propriedade das cotas não confere aos cotistas a propriedade direta sobre os direitos creditórios. Excetuadas as ocorrências resultantes de comprovado dolo ou má-fé, em nenhuma outra hipótese a Administradora, Gestora e/ou o Custodiante serão responsabilizadas por qualquer depreciação dos bens da carteira do Fundo, ou por eventuais prejuízos em caso de liquidação do Fundo ou resgate de cotas.

b) Controles relacionados aos riscos

Não obstante a diligência da Administradora e da Gestora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos aos diversos tipos de riscos e, mesmo que a Administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e seus Cotistas.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O controle do risco de mercado é baseado em cenários na perda máxima aceitável, de modo a evitar que se incorra em risco excessivo, mediante análises qualitativas e quantitativas, que considerem fatores como cenários de estresse, avaliação da equipe de gestão, processo de investimento, consistência na performance e gerenciamento de risco, bem como por meio de constante monitoramento. Esses parâmetros podem ser alterados de acordo com mudanças estruturais no mercado ou a qualquer momento.

A avaliação do risco de crédito é efetuada pela Administradora através do monitoramento prospectivo e retrospectivo dos eventos de pagamento de juros, amortização e vencimento das operações, quando aplicável. Em caso de ocorrência de algum default no pagamento desses eventos, a capacidade financeira do emissor ou da contraparte é avaliada pelo Comitê de Crédito da Administradora, onde são tomadas decisões para a constituição ou não de provisão para perdas.

O controle do risco de liquidez é baseado no monitoramento do nível de solvência, verificando um percentual mínimo de ativos, em relação ao patrimônio líquido do Fundo, com liquidez compatível com o prazo previsto para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

8. Evolução da cota e rentabilidade

A evolução do valor de cada tipo e classe de cotas do Fundo e suas respectivas rentabilidades, considerando, para os fundos fechados, a variação da cota teórica, desconsideradas as amortizações, foi a seguinte:

	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade da cota (%)
Classe subordinada		
Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022	5.704	(10,16)
Período de 21 de setembro de 2021 a 31 de março de 2022	6.140	(0,49)

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade da cota (%)	Variação (%) 100% CDI + 7,85% a.a.
Classe mezanino			
Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022	3.957	8,58	8,58
Período de 21 de setembro de 2021 a 31 de março de 2022	3.543	8,69	8,69
	<u>3.543</u>	<u>8,69</u>	<u>8,69</u>
	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade da cota (%)	Variação (%) 100% CDI + 5% a.a.
Classe sênior 1			
Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022	10.458	7,37	7,37
Período de 21 de setembro de 2021 a 31 de março de 2022	8.371	7,18	7,18
	<u>8.371</u>	<u>7,18</u>	<u>7,18</u>
	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade da cota (%)	Variação (%) 100% CDI + 3% a.a.
Classe sênior 2			
Período de 05 de abril a 31 de agosto de 2022	1.032	6,44	6,50

(*) A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

9. Emissões, resgates e amortizações de cotas

a) Emissões e integralizações de cotas

Na integralização de cotas seniores e de cotas subordinadas deve ser utilizado o valor da cota em vigor no mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos depositados pelo investidor diretamente na conta do Fundo.

Classe	Cotas emitidas			
	01/04 a 31/08/2022		21/09 a 31/03/2022	
	Qnt	R\$	Qnt	R\$
Cota sênior II	1.000	1.000	-	-
Cota subordinada	-	-	6.300	6.294
Cota mezanino	-	-	3.494	3.500
Cota sênior	-	-	9.418	9.500
Total	1.000	1.000	19.212	19.294

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial

Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Resgates e amortizações de cotas

As cotas Seniores de cada série serão resgatadas integralmente pelo Fundo nas respectivas Datas de Resgate, descrita no suplemento de cotas dessa classe. O Fundo realizará Amortizações programadas de qualquer série de cotas Seniores a ser emitida, de acordo com as condições estabelecidas no respectivo Suplemento. Observada a ordem de alocação dos recursos e desde que o Patrimônio Líquido permita e o Fundo tenha Disponibilidades para tanto, a Assembleia Geral poderá determinar alterações nas Amortizações Programadas de uma ou mais séries específicas de cotas Seniores em circulação, nas datas e valores a serem estipulados na referida Assembleia Geral.

A cada amortização de cotas Seniores, a Administradora deverá constituir, com pelo menos 30 dias de antecedência, uma reserva para viabilizar o pagamento das amortizações e resgate das cotas Seniores (“Reserva de Amortização”), que terá valor não inferior ao valor a ser pago a título de amortização e será composta exclusivamente por recursos em moeda corrente, operações compromissadas com lastro em títulos públicos federais líquidos de prazo não superior a um ano. Para tanto, a Administradora, a Gestora e as Empresas de Consultoria Especializada deverão condicionar a aquisição de novos Direitos de Crédito à constituição da Reserva de Amortização.

10. Negociação das cotas em mercado secundário

As Quotas poderão ser depositadas para distribuição primária no Módulo de Distribuição de Ativos - MDA e, para negociação no mercado secundário no Módulo Fundos 21, ambos administrados e operacionalizados pela B3.

11. Custódia e tesouraria

a) Prestadores de serviços ao Fundo a partir de 1º de abril de 2022

Administração:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Gestão:	Solis Investimentos Ltda.
Custódia:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Tesouraria:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Escrituração de cotas:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Controladoria:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Prestadores de serviços ao Fundo até 31 de março de 2022

Administração:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestão:	Solis Investimentos Ltda.
Custódia:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Tesouraria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Escrituração de cotas:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

c) Custódia dos títulos e valores mobiliários

Os títulos públicos federais são escriturais e suas custódias encontram-se registradas em conta de depósito em nome do Fundo no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.

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

d) Custódia dos direitos creditórios

O custodiante mantém a guarda da documentação relativa aos direitos creditórios, recebe e verifica a documentação que evidencia o lastro dos direitos creditórios representados por operações financeiras, comerciais e de serviços.

12. Encargos do Fundo

Taxa de administração e gestão

Pela administração, escrituração, custódia, controladoria e gestão, a Administradora receberá taxa de administração mensal composta pela soma dos seguintes valores:

(i) 0,42% calculada sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, com mínimo mensal de R\$ 20.

(i.a) Adicionalmente será remunerada pela implantação no sistema disponível, cuja remuneração será de R\$ 40 a ser pago em única parcela na data do primeiro aporte de cotas do Fundo.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(i.b) Durante os primeiros nove meses, contados da data de início da prestação dos serviços, para a soma dos valores mínimos mensais, dos serviços de administração fiduciária, controladoria, custódia e escrituração, constantes acima, serão aplicadas as condições: (1) do 1º ao 6º mês, R\$ 15; (2) do 6º ao 9º mês (inclusive), R\$ 18; e (3) do 10º mês ou a qualquer tempo, se o Fundo atingir o Patrimônio Líquido de R\$ 30.000, ficam válidas as condições apresentadas no acima.

(ii) 0,22% sob o Patrimônio Líquido do Fundo, caso alcance o valor de até R\$ 40.000; e o equivalente a 0,20% sob o Patrimônio Líquido do Fundo acima de R\$ 40.000, considerando o valor mínimo mensal de R\$ 7,5 o que for maior, a título de taxa de gestão sendo os 3 primeiros meses o valor mensal de R\$ 3; e

(iii) A remuneração para as Empresas de Consultoria Especializadas, será o equivalente: (a) para o primeiro mês o valor de R\$ 20; (b) para o segundo mês o valor de R\$ 70; (c) para o terceiro mês o valor de R\$ 100; (d) para o quarto mês o valor de R\$ 120; (e) para o quinto mês o valor de R\$ 180 e por fim (f) a partir do sexto mês, o valor de R\$ 270. Os valores mensais, expressos acima, serão corrigidos anualmente pela variação positiva do IGP-M.

No período, as despesas com a remuneração da administração foram:

Remunerações	De 1º/04	De 21/09
	A 31/08/2022	a 31/03/2022
Taxa de administração	(94)	(136)
Taxa de gestão	(33)	(30)
Taxa de consultoria especializada	(960)	(777)
Taxa de custódia	(9)	(10)
Total	(1.096)	(953)

13. Classificação por agência classificadora de risco

Em 05 de maio de 2022, a Liberium Ratings emitiu relatório com o rating B(fe) de crédito longo prazo com perspectiva estável para a classe subordinada.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial

Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais com risco de perda provável e/ou possível contra o Fundo, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer contra a Administração do Fundo.

15. Legislação Tributária

a) Imposto de renda

De acordo com o artigo 1º da Lei nº 11.033/04, e demais normativos, os rendimentos auferidos pelos cotistas de fundos de investimento em renda fixa são tributados pelo Imposto de Renda na Fonte com base em alíquotas decrescentes, entre 22,50% e 15%, em função: (i) do prazo de aplicação dos recursos pelos cotistas; e (ii) do prazo de vencimento dos títulos constantes na carteira do Fundo.

Na apuração do imposto de renda, as perdas apuradas no resgate de cotas de fundos de investimento poderão ser compensadas com rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo Fundo ou em outro fundo de investimento com a mesma classificação tributária e administrado pela mesma pessoa jurídica em que os cotistas possuam investimentos.

b) Imposto sobre operações financeiras

Os resgates quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estão sujeitos a cobrança de IOF. A alíquota de IOF é de 1% ao dia sobre o valor dos resgates das cotas realizados pelos cotistas, limitado ao rendimento da operação, e decrescente em função do prazo até a alíquota zero (após 30 dias da data da aplicação).

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na fonte e/ou IOF.

16. Operações com partes relacionadas

As transações com partes relacionadas estão descritas na Nota Explicativa nº 12.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial

Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Alterações estatutárias

A Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas de 19 de julho de 2022 deliberou sobre as seguintes matérias: (i) alterar o endereço da gestora; (ii) alterar os artigos 5º par. 3º, 26(b), 28 “caput”; 40 “caput”, retificação dos anexos I e II; (iii) consolidação do regulamento do Fundo; e (iv) autorizar a administradora para que pratique todas as formalidades necessárias para a efetivação das deliberações tomadas

A Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas de 28 de março de 2022, deliberou sobre as seguintes matérias: (i) a transferência da administração deste Fundo, para a Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., bem como pela substituição dos prestadores de serviços de controladoria, custódia de valores mobiliários e escrituração de cotas do Fundo, que serão prestados pela Nova Administradora e pelo Novo Custodiante, conforme o caso; (ii) redução das taxas de remuneração devida a administração e gestão; (iii) realização de auditoria de transferência do Fundo, acompanhadas do parecer e relatório do auditor independente.

A Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas de 11 de fevereiro de 2022 deliberou sobre as seguintes matérias: (i) alterar a remuneração relativa a taxa de gestão; (ii) alterar a remuneração da consultora; (iii) aprovar o restabelecimento dos valores anteriormente descritos no regulamento do Fundo; e (iv) aprovar as alterações previstas na nova versão do regulamento do Fundo.

A Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas de 30 de novembro de 2021 deliberou sobre as seguintes matérias: (i) alterar os parâmetros dos limites de concentração vigentes por devedor/sacado, cedente e/ou coobrigação; (ii) aprovar o restabelecimento dos limites vigentes após o prazo de 120 dias; e (iii) aprovar as alterações previstas na nova versão do regulamento do Fundo.

A Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas de 15 de outubro de 2021, deliberou sobre as seguintes matérias: (i) alteração do público; (ii) alteração e consolidação do regulamento do Fundo; e (iii) autorizar a administradora para que pratique todas as formalidades necessárias para a efetivação das deliberações tomadas.

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial

Mareah

CNPJ: 38.284.369/0001-46

(Administrado pela Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 39.669.186/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Período de 01 de abril a 31 de agosto de 2022 e período de 21 de setembro de 2021 (data de início das operações) a 31 de março de 2022 (data de transferência da Administração)

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Eventos subsequentes

Em 16 de agosto de 2022, a Liberium Ratings emitiu relatório afirmando o rating B(fe) de crédito longo prazo com perspectiva estável para a classe subordinada.

19. Outros serviços prestados pelo auditor independente

Informamos que a administradora não contratou serviços da RSM Brasil Auditores Independentes S.S. relacionados ao Fundo, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que principalmente determinam que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.

20. Diretor e contador

Edilberto Pereira
Diretor

Sylvio Luiz Depiné
Contador CRC PR-045.612/O-7 S - SP
