
Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

(CNPJ: 40.617.689/0001-12)

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

Demonstrações contábeis em

30 de junho de 2024

e relatório do auditor independente





Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e à Administradora
Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Abstenção de opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações contábeis do Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho de 2024 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Não expressamos opinião sobre as demonstrações contábeis do Fundo pois, devido à relevância do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações contábeis.

Base para abstenção de opinião

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho de 2024, o Fundo detém investimentos em cotas do Solar Fundo de Investimentos em Participações em Infraestrutura ("Fundo Investido"), no montante de R\$ 145.806 mil, que corresponde a 100% do patrimônio líquido do Fundo nessa data-base. Até a data de emissão deste relatório, não obtivemos evidências de auditoria apropriadas e suficientes que pudessem comprovar a posição patrimonial e financeira do Fundo Investido em 30 de junho de 2024, em virtude de não termos tido acesso às suas demonstrações contábeis auditadas mais recentes e não pudemos concluir quanto à adequação dos saldos desses investimentos por meio de outros procedimentos de auditoria. Consequentemente, não foi praticável determinar a necessidade de eventuais ajustes em relação aos investimentos detido pelo Fundo no Fundo Investido em 30 de junho de 2024 e ao resultado por ele produzido no exercício findo nessa data, bem como os correspondentes reflexos no valor da cota do Fundo, caso as referidas evidências de auditoria tivessem sido obtidas.

Outros assuntos

Valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 30 de junho de 2023, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com data de 29 de setembro 2023, com abstenção de opinião, por não terem tido acesso às demonstrações financeiras auditadas de 31 de dezembro de 2022 da companhia emissora das debêntures detidas pelo Fundo Investido, não sendo possível atestar sobre a capacidade de geração de fluxos de caixa futuros dessas debêntures e se estes serão suficientes para liquidar essas debêntures no seu vencimento.



Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Responsabilidades da administração e da governança 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 financeiro 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 é responsável pela avaliação da capacidade do 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 continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossa responsabilidade é a de conduzir uma auditoria das demonstrações contábeis do Fundo de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria e emitir um relatório de auditoria. Contudo, devido ao assunto descrito na seção intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações contábeis.

Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas.

São Paulo, 27 de setembro de 2024


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

DocuSigned by
Nome: Shigueaki Tatebe
Assinado por: WILLIAN SHIGUEAKI TATEBE 21850837899
CPF: 21850837899
Data Hora da Assinatura: 27 Setembro 2024 12:44:18 BRT
© 2018-2024, OUI - Secretarias de Registro Federal do Brasil - RFB
C: BR
Empresa: AC SERASA RFB v4
ICP-Brasil

Willian Shigueaki Tatebe
Contador CRC 1SP253071/O-3

Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar
(Anteriormente denominado: Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar
Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura)

CNPJ: 40.617.689/0001-12

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

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

30 de junho de 2024

(Em milhares de reais)

<u>Aplicações/especificações</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Custo Total</u>	<u>Mercado/ realização</u>	<u>% sobre patrimônio líquido</u>
Cotas de fundos de investimento	100.000,000	116.034,000	145.806,000	100,30
Fundo de Participações	100.000,000	116.034	145.806	100,30
Solar F.I.P. Infraestrutura	100.000,000	116.034	145.806	100,30
Total do Ativo			145.806	100,30
Valores a pagar			(430)	(0,30)
Auditoria e custódia			(206)	(0,14)
Remuneração da administração			(184)	(0,13)
Taxa de fiscalização CVM			(24)	(0,02)
Cetip/Selic			(13)	(0,01)
Taxa Anbima			(3)	-
Total do Passivo			(430)	(0,30)
Patrimônio líquido			145.376	100,00

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar
(Anteriormente denominado: Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar
Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura)

CNPJ: 40.617.689/0001-12

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

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 30 de junho de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por: 100.000,000 cotas a R\$ 1.310,569802	131.057	
Representado por: 100.000,000 cotas a R\$ 1.186,012026		118.601
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	<u>131.057</u>	<u>118.601</u>
Composição do resultado do exercício		
Cotas de Fundos de Investimentos	<u>14.478</u>	<u>12.603</u>
Resultado com aplicações em cotas de fundos	14.478	12.603
Demais receitas	<u>-</u>	<u>15</u>
Outras rendas operacionais	-	15
Demais despesas	<u>(159)</u>	<u>(162)</u>
Auditoria e custódia	(80)	(62)
Remuneração da administração	(63)	(70)
Taxa de fiscalização CVM	(16)	(22)
Custo Cetip/Selic	-	(8)
Resultado do exercício	<u>14.319</u>	<u>12.456</u>
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por: 100.000,000 cotas a R\$ 1.453,764643	<u>145.376</u>	
Representado por: 100.000,000 cotas a R\$ 1.310,569802		<u>131.057</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

(Anteriormente denominado: Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura)

CNPJ: 40.617.689/0001-12

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar (“Fundo”), administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Administradora”), foi constituído em 17 de dezembro de 2020, tendo iniciado suas operações em 30 de junho de 2021, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração até 30 de junho de 2028.

O Fundo é destinado a investidores qualificados e tem por objetivo aplicar no mínimo 95% de seu patrimônio líquido em cotas do fundo de referência denominado Solar Fundo de Investimentos em Participações em Infraestrutura, inscrito no CNPJ sob o nº. 41.195.840/0001-34.

A gestão da carteira do Fundo compete à Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Gestora”).

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos (“FGC”). Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais sujeitam-no às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

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 financeiro regulamentados pelas instruções da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), incluindo as normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (“COFI”) e as orientações emanadas da CVM.

A Resolução CVM nº 175, entrou em vigor em 2 de outubro de 2023. Os fundos de investimento financeiro em funcionamento na data de início de vigência da norma terão prazo limite para se adaptarem integralmente às disposições da referida Resolução até 30 de junho de 2025. Considerando esse prazo, o Fundo ainda não foi adaptado à nova Resolução. Os impactos da adaptação do Fundo à nova regulamentação estão sendo avaliados pela Administradora e poderão vir a ser objeto de deliberação em assembleia de cotistas do Fundo.

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

3. Descrição das principais práticas contábeis

Cotas de fundo de investimento: as aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, pelos respectivos valores das cotas divulgadas pelos seus respectivos administradores.

Outros ativos e passivos: Os valores a receber e as obrigações são demonstradas pelos valores conhecidos e calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas.

Receitas e despesas: As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência, observando-se o critério “pro rata die”.

Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

(Anteriormente denominado: Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura)

CNPJ: 40.617.689/0001-12

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

4. Títulos e Valores Mobiliários

4.1 Composição por título, montante, natureza e faixas de vencimento

Títulos para negociação	Valor de Mercado
Fundos de Investimento	145.806
Total de ativos para negociação	145.806

(a) Em 30 de junho de 2024, o Fundo possuía investimentos no Solar Fundo de Investimento em Participações Infraestrutura (“investido” ou “FIP”), administrado pela Singulare Administração Fiduciária Ltda. O investido nessa data possui 1.458 debêntures emitidas pela Rio Alto Energia Renováveis S.A., sendo 729 debêntures conversíveis em ações e 729 debêntures simples, representando 99,74% do patrimônio líquido do FIP. Essas debêntures encontram-se precificadas a mercado, pelo valor de R\$ 586.241.

4.2 Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo não pode realizar operações com derivativos.

5. Gerenciamento de Riscos

Os principais riscos a que o Fundo está exposto são os abaixo relacionados. A lista a seguir não é exaustiva, o Fundo pode estar exposto a riscos adicionais:

Risco de Mercado: Os ativos componentes da carteira do Fundo e dos fundos investidos, inclusive os títulos públicos, estão sujeitos a oscilações nos seus preços em função da reação dos mercados frente a notícias econômicas e políticas, tanto no Brasil como no exterior, podendo ainda responder a notícias específicas a respeito dos emissores dos títulos representativos dos ativos do Fundo e dos fundos investidos. As variações de preços dos ativos poderão ocorrer também em função de alterações nas expectativas dos participantes do mercado, podendo inclusive ocorrer mudanças nos padrões de comportamento de preços dos ativos sem que haja mudanças significativas no contexto econômico e/ou político nacional e internacional.

Risco de Crédito: Os títulos públicos e/ou privados de dívida que compõem a carteira do Fundo e dos fundos investidos estão sujeitos à capacidade dos seus emissores e/ou contrapartes do Fundo e/ou dos fundos investidos em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas. Alterações nas condições financeiras dos emissores dos títulos e/ou contrapartes de transações do Fundo e/ou dos fundos investidos e/ou na percepção que os investidores têm sobre tais condições, bem como alterações nas condições econômicas e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento, podem trazer impactos significativos em termos de preços e liquidez dos ativos desses emissores. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, poderão trazer impactos nos preços dos títulos, comprometendo também sua liquidez. O Fundo e os fundos investidos poderão ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários. Na hipótese de um problema de falta de capacidade e/ou disposição de pagamento de qualquer dos emissores de títulos de dívida ou das contrapartes nas operações integrantes da carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos, estes poderão sofrer perdas, podendo inclusive incorrer em custos para conseguir recuperar os seus créditos.

Risco de Liquidez: O Fundo poderá estar sujeito a períodos de dificuldade de execução de ordens de compra e venda, ocasionados por baixas ou inexistentes demanda e negociabilidade dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Neste caso, o Fundo pode não estar apto a efetuar, dentro do prazo máximo estabelecido no regulamento e na regulamentação em vigor pagamentos relativos a resgates de cotas do

Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

(Anteriormente denominado: Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura)

CNPJ: 40.617.689/0001-12

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

Fundo, quando solicitados pelos cotistas. Este cenário pode se dar em função da falta de liquidez dos mercados nos quais os valores mobiliários são negociados, grande volume de solicitações de resgates ou de outras condições atípicas de mercado. Nessas hipóteses, a Administradora poderá, inclusive, determinar o fechamento do Fundo para novas aplicações ou para resgates, obedecidas as disposições legais vigentes.

Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora ou da Gestora tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, que poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo e dos fundos investidos e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os cotistas e atrasos nos pagamentos dos resgates. Ainda, o Fundo estará sujeito aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal e àquelas praticadas pelos governos dos países em que o Fundo e os fundos investidos realizarem investimentos. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios, as condições financeiras, os resultados operacionais dos fundos investidos e do Fundo e a consequente distribuição de rendimentos aos cotistas do Fundo. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados dos fundos investidos e do Fundo. Qualquer deterioração na economia dos países em que o Fundo e/ou os fundos investidos venham a investir, ou recessão e o impacto dessa deterioração ou recessão nos demais países em que o Fundo possuir investimentos (diretamente ou indiretamente) podem ter efeito negativo na rentabilidade e performance do Fundo e dos fundos investidos.

Risco Regulatório: As eventuais alterações nas normas ou leis aplicáveis ao Fundo, seus ativos financeiros e aos fundos investidos, incluindo, mas não se limitando àqueles referentes a tributos, podem causar um efeito adverso relevante no preço dos ativos e/ou na performance das posições financeiras adquiridas pelo Fundo e/ou pelos fundos investidos.

Risco de Concentração: Em razão da política de investimento do Fundo e dos fundos investidos, a carteira do Fundo poderá estar exposta a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. A concentração dos investimentos, nos quais o Fundo aplica seus recursos, em determinado(s) emissor(es), pode aumentar a exposição da carteira do Fundo aos riscos mencionados acima, ocasionando volatilidade no valor de suas cotas. Embora a diversificação seja um dos objetivos do Fundo, não há garantia do grau de diversificação que é obtido, seja em termos geográficos ou de tipo de ativo financeiro, ainda que os limites estabelecidos pela regulamentação sejam devidos, e plenamente, observados.

Risco Proveniente do Uso de Derivativos: O Fundo realiza operações nos mercados de derivativos como parte de sua estratégia de investimento. Estas operações podem não produzir os efeitos pretendidos, provocando oscilações bruscas e significativas no resultado do Fundo, podendo ocasionar perdas patrimoniais para os cotistas. Isto pode ocorrer em virtude do preço dos derivativos depender, além do preço do ativo objeto do mercado à vista, de outros parâmetros de precificação baseados em expectativas futuras. Mesmo que o preço do ativo objeto permaneça inalterado, pode ocorrer variação nos preços dos derivativos, tendo como consequência o aumento de volatilidade de sua carteira. O risco de operar com uma exposição maior que o seu patrimônio líquido pode ser definido como a possibilidade de os ganhos do Fundo serem inferiores aos custos operacionais, sendo assim, insuficientes para cobrir os custos financeiros. Um Fundo

Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

(Anteriormente denominado: Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura)

CNPJ: 40.617.689/0001-12

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

que possui níveis de exposição maiores que o seu patrimônio líquido representa risco adicional para os investidores. Os preços dos ativos e dos derivativos podem sofrer alterações substanciais que podem levar a perdas ou ganhos significativos.

Outros Riscos: Não há garantia de que o Fundo ou os fundos investidos sejam capazes de gerar retornos para seus investidores. Não há garantia de que os cotistas receberão qualquer distribuição do Fundo. Consequentemente, investimentos no Fundo somente devem ser realizados por investidores que possam lidar com a possibilidade de perda da totalidade dos recursos investidos.

Controles relacionados aos riscos

O controle do risco de mercado é baseado na perda máxima aceitável projetada para fundos administrados pela Modal Distribuidora de Valores Mobiliários Ltda., de modo a evitar que incorram em risco excessivo.

Entende-se por risco excessivo a manutenção de posições em carteira que gerem perdas projetadas superiores aos limites preestabelecidos pela Modal Distribuidora de Valores Mobiliários Ltda., de acordo com a realização dos controles de value at risk e stress testing. Os limites de value at risk e stress testing são estabelecidos como percentual do patrimônio líquido, bem como sobre os diferentes fatores de risco.

Esses parâmetros podem ser alterados de acordo com mudanças estruturais no mercado ou a qualquer momento a critério da Administradora.

A avaliação do risco de crédito é realizada pela Gestora e pela Administradora do Fundo. A Administradora realiza o monitoramento 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 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.

Embora seja mantido sistema de gerenciamento de risco das aplicações do Fundo, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas.

Análise de sensibilidade

Baseado em modelos matemáticos e estatísticos aplicados diariamente à carteira, com o objetivo de garantir que o Fundo esteja exposto apenas aos riscos inerentes à sua política de investimento e de acordo com os critérios de risco estabelecidos no seu regulamento, os principais modelos utilizados são:

VaR (Value at Risk): modelo que estima, a partir de séries temporais e variáveis estatísticas, a perda financeira máxima para um dia relativa ao posicionamento e à exposição atual da carteira do Fundo.

Stress testing: é um modelo de simulação da perda financeira num cenário econômico-financeiro crítico, através da utilização de expressivas variações dos preços dos ativos e derivativos que atualmente compõem a carteira do Fundo.

Back test: é uma ferramenta aplicada para a verificação da consistência entre o resultado obtido pelo modelo do VaR e o resultado efetivo do Fundo.

Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

(Anteriormente denominado: Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura)

CNPJ: 40.617.689/0001-12

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

Controle de enquadramento de limites e aderência à política de investimentos: é realizado diariamente pela Administradora, mediante a utilização de sistema automatizado.

Gerenciamento de risco de liquidez: a liquidez do Fundo é mensurada através das características inerentes dos ativos, derivativos e margem de garantias presentes na carteira do Fundo, comparando-se o tamanho das posições detidas pelo Fundo com a liquidez aparente. A liquidez aparente, por sua vez, é a quantidade observada de ativos negociados para um determinado período. Também são consideradas nesta análise todas as obrigações do Fundo, inclusive com relação aos seus cotistas.

Patrimônio líquido	Valor da cota	Resultado	VaR (*)
145.376	1.453,764643	14.319	0,01

(*) VaR de 1 dia com 95% de confiança;

6. Emissões, resgates e amortização de cotas

Emissão: Na emissão de cotas do Fundo é utilizado o valor da cota de fechamento apurado no dia da efetiva disponibilidade dos recursos.

Resgate: O resgate das cotas do Fundo somente pode ocorrer no término do prazo de duração do Fundo e se dará, preferencialmente, em moeda corrente nacional.

O resgate de cotas do fundo somente pode ser feito em valores mobiliários mediante prévia deliberação da Assembleia Geral, a qual deliberará, ainda, a forma de distribuição dos ativos.

Amortização: O Fundo poderá amortizar compulsoriamente suas cotas, as quais serão pagas no 3º (terceiro) dia útil subsequente à data da amortização, em moeda corrente nacional ou em ativos financeiros, conforme determinado pela Gestora.

No exercício findo em 30 de junho de 2024, não houve amortizações de cotas.

7. Remuneração da Administradora

Taxa de administração: Pelos serviços de administração do Fundo, a Administradora faz jus a uma remuneração equivalente a 0,05% ao ano sobre o valor do seu patrimônio líquido.

A taxa de administração é provisionada diariamente (em base de 252 dias por ano) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo e paga mensalmente, por período vencido, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 30 de junho de 2024 o Fundo auferiu despesa de R\$ 63 (R\$ 70 em 2023), a título de taxa de administração, conforme composição do resultado do exercício.

Taxa de custódia: Pelos serviços de custódia dos ativos financeiros e valores mobiliários e tesouraria da carteira do Fundo, o Custodiante faz jus a uma remuneração equivalente a 0,05% ao ano, observado o mínimo anual de R\$ 40, corrigidos anualmente pelo IPCA, sobre o valor do seu patrimônio líquido.

A taxa de custódia é provisionada diariamente (em base de 252 dias por ano) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo e paga mensalmente, por período vencido, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 30 de junho de 2024 o Fundo auferiu despesa de R\$ 73 (R\$ 62 em 2023), a título de taxa de custódia, conforme composição do resultado do exercício.

Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

(Anteriormente denominado: Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura)

CNPJ: 40.617.689/0001-12

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

Taxa de gestão: A taxa de gestão está inserida na taxa de administração do fundo.

Taxa de performance: Não é devida qualquer taxa de performance pelo Fundo.

Taxa de ingresso e saída: Não é devida qualquer taxa de ingresso e saída pelo Fundo.

8. Custódia dos títulos da carteira

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

9. Tributação

Imposto sobre operações financeiras "IOF": De acordo com o Decreto nº 6.306/07 - regulamento do Imposto sobre Operações de Crédito, Câmbio e Seguro, ou relativas a Títulos ou Valores Mobiliários e alterações posteriores, o Imposto sobre Operações Financeiras é calculado à alíquota de 1% ao dia sobre o valor de resgate das cotas realizado pelos cotistas, limitado ao rendimento da operação, decrescente em função do prazo até a alíquota zero (após 30 dias da data da aplicação).

Imposto de renda "IR": O imposto de renda incidente sobre os rendimentos dos cotistas, quando aplicável, é calculado semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano, bem como por ocasião do resgate de cotas do Fundo. De acordo com o artigo 1º da Lei nº 11.033/04, 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 o cotista possua investimentos.

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

Em 13 de dezembro de 2023 foi publicada a Lei nº 14.754 ("Lei 14.754"), que trouxe alterações à tributação dos fundos de investimento constituídos sob a forma de condomínio fechado.

Os rendimentos auferidos a partir de 1º de janeiro de 2024 em fundos de investimento fechados, exceto FIA, FIDC, FIP e ETF, passarão a ter incidência periódica ("come-cotas") do Imposto de Renda Retido na Fonte, no último dia útil dos meses de maio e novembro, às alíquotas de 15% ou 20% conforme o prazo médio da carteira do fundo. No momento do resgate, amortização ou distribuição de rendimentos deverá ser aplicada alíquota complementar, se aplicável, conforme o prazo de investimento de cada cotista.

A Lei 14.754 também prevê a tributação do estoque de rendimentos acumulados até 31/12/2023 para os referidos fundos à alíquota de 15%, com pagamento à vista em maio/2024 ou em até 24 parcelas. Alternativamente, o cotista pessoa física residente pôde optar pela tributação do estoque à alíquota de 8%, em duas etapas: (i) sobre os rendimentos apurados até 30/11/2023, com pagamento em 4 parcelas entre dezembro/2023 a março/2024 e (ii) sobre rendimentos apurados entre 1º/12/2023 a 31/12/2023, com pagamento à vista em maio/2024.

Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

(Anteriormente denominado: Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura)

CNPJ: 40.617.689/0001-12

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

10. Rentabilidade do Fundo

As rentabilidades calculadas com base na variação da cota e o patrimônio líquido médio do exercício são as seguintes:

Exercício	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade (%)
Exercício findo em 30 de junho de 2024	137.645	10,93
Exercício findo em 30 de junho de 2023	123.718	10,50

11. Política de distribuição dos resultados

O Fundo incorpora dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos porventura advindos de ativos que integrem a carteira do Fundo, ao seu patrimônio líquido.

12. Serviços contratados

O Fundo possui os seguintes prestadores de serviços:

Administração:	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Gestão:	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Custódia:	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Controladoria:	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Escrituração:	Banco Modal S.A.
Auditoria Independente:	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.

13. Transações com partes relacionadas

Em 30 de junho de 2024, o Fundo possui os seguintes saldos com partes relacionadas e os seguintes montantes de resultado apurado em transações com partes relacionadas:

Transação	Posição em 30/06/2024	Resultado em 30/06/2024	Parte relacionada
Taxa de administração	(184)	(63)	Modal DTVM Ltda.
Taxa de custódia	(184)	(73)	Modal DTVM Ltda.

Em conformidade com a Instrução nº 577/16 da CVM, informamos que o Fundo não realizou operações com títulos e valores mobiliários por intermédio de partes relacionadas da Administradora e da Gestora.

14. Demandas judiciais

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

Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

(Anteriormente denominado: Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura)

CNPJ: 40.617.689/0001-12

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

15. Contrato de prestação de serviço de auditoria

O Fundo não contratou outros serviços junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações contábeis, que não seja o de auditoria das demonstrações contábeis.

16. Política de divulgação de informações

A política de divulgação de informações relativas ao Fundo inclui, entre outros, a divulgação diária do valor da cota e do patrimônio do Fundo, envio de extrato mensal a cotistas e a disponibilização à cotistas de informações diárias, mensais e anuais na sede da Administradora. Adicionalmente, a Administradora mantém serviço de atendimento aos cotistas em suas dependências.

17. Alterações estatutárias

03/06/2024 – Em ato do Administrador, alterou-se a denominação para que reflita sua correta classificação, que passará a ser “Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar”.

Eduardo Rebelatto
CRC-SP-328.400/O-8

Lizandro Sommer Arnoni
Diretor Responsável

Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

(Anteriormente denominado: Fundo de Investimento em Cotas Multimercado Solar

Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura)

CNPJ: 40.617.689/0001-12

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade

Exercício findo em 30 de junho de 2024.

(em milhares de reais, exceto os valores das cotas e quando especificado)

Rentabilidade em % - Não auditado				
Data	Valor da cota	Fundo		Patrimônio Líquido Médio Mensal
		Mensal	Acumulada	
30/06/2023	1.310,569802	-	-	-
31/07/2023	1.317,760326	0,55	0,55	131.409
31/08/2023	1.328,598334	0,82	1,38	132.309
29/09/2023	1.338,798307	0,77	2,15	133.378
31/10/2023	1.348,732877	0,74	2,91	134.404
30/11/2023	1.359,623018	0,81	3,74	135.449
29/12/2023	1.371,787591	0,89	4,67	136.545
31/01/2024	1.387,103307	1,12	5,84	138.027
29/02/2024	1.402,081944	1,08	6,98	139.438
28/03/2024	1.417,155175	1,08	8,13	141.093
30/04/2024	1.428,641693	0,81	9,01	142.282
31/05/2024	1.439,013180	0,73	9,80	143.244
28/06/2024	1.453,764643	1,03	10,93	144.745

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

Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: ACE6DC2880E64C47A41BF968BF5AB510

Status: Concluído

Assunto: Complete with Docusign: 1873.pdf

LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)

Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables

Envelope fonte:

Documentar páginas: 14

Assinaturas: 1

Remetente do envelope:

Certificar páginas: 2

Rubrica: 0

Talita Santana

Assinatura guiada: Ativado

Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º

Selo com Envelopeld (ID do envelope): Ativado

andares, Edifício Adalmino Dellape Baptista B32, Itai

Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília

São Paulo, São Paulo 04538-132

talita.santana@pwc.com

Endereço IP: 18.231.224.64

Rastreamento de registros

Status: Original

27 de setembro de 2024 | 16:49

Portador: Talita Santana

talita.santana@pwc.com

Local: DocuSign

Status: Original

27 de setembro de 2024 | 23:44

Portador: CEDOC Brasil

BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com

Local: DocuSign

Eventos do signatário

Wilian Shigueaki Tatebe

wilian.shigueaki@pwc.com

PwC

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma), Certificado Digital

Detalhes do provedor de assinatura:

Tipo de assinatura: ICP Smart Card

Emissor da assinatura: AC SERASA RFB v5

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Não oferecido através do DocuSign

Assinatura

DocuSigned by:
Wilian Shigueaki Tatebe
426B6DDBFAE45F...

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado

Usando endereço IP: 18.231.224.26

Registro de hora e data

Enviado: 27 de setembro de 2024 | 16:50

Visualizado: 27 de setembro de 2024 | 23:44

Assinado: 27 de setembro de 2024 | 23:44

Eventos do signatário presencial**Assinatura****Registro de hora e data****Eventos de entrega do editor****Status****Registro de hora e data****Evento de entrega do agente****Status****Registro de hora e data****Eventos de entrega intermediários****Status****Registro de hora e data****Eventos de entrega certificados****Status****Registro de hora e data****Eventos de cópia****Status****Registro de hora e data**

Talita Santana

talita.santana@pwc.com

Manager

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Não oferecido através do DocuSign

Copiado

Enviado: 27 de setembro de 2024 | 23:44

Visualizado: 27 de setembro de 2024 | 23:44

Assinado: 27 de setembro de 2024 | 23:44

Beatriz Tirado

beatriz.tirado@pwc.com

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)

Copiado

Enviado: 27 de setembro de 2024 | 23:44

Visualizado: 27 de setembro de 2024 | 23:48

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
------------------	--------	-------------------------

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:
Não oferecido através do DocuSign

Rafael COliveira

rafael.coliveira@pwc.com

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta
(Nenhuma)

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:
Não oferecido através do DocuSign

Copiado

Enviado: 27 de setembro de 2024 | 23:44

Eventos com testemunhas	Assinatura	Registro de hora e data
-------------------------	------------	-------------------------

Eventos do tabelião	Assinatura	Registro de hora e data
---------------------	------------	-------------------------

Eventos de resumo do envelope	Status	Carimbo de data/hora
-------------------------------	--------	----------------------

Envelope enviado

Com hash/criptografado

27 de setembro de 2024 | 16:50

Entrega certificada

Segurança verificada

27 de setembro de 2024 | 23:44

Assinatura concluída

Segurança verificada

27 de setembro de 2024 | 23:44

Concluído

Segurança verificada

27 de setembro de 2024 | 23:44

Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora
----------------------	--------	----------------------