

Formulário de Referência

Anexo 15.II à instrução 558 da CVM

Bratus Capital Ltda.

17.839.430/0001-02

www.bratuscapital.com.br

Índice

1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário	3
2. Histórico da empresa	4
3. Recursos humanos	5
4. Auditores	5
5. Resiliência financeira	5
6. Escopo das atividades.....	6
7. Grupo econômico	11
8. Estrutura operacional e administrativa.....	12
9. Remuneração da empresa.....	18
10. Regras, procedimentos e controles internos.....	19
11. Contingências	20
12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração	22
Anexo I	23

1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário

Nome: Guilherme Barbosa Pereira de Sousa

CPF: 913.190.727-04

Cargo: Sócio Diretor

Responsável pela administração de carteira de valores mobiliário

Nome: Fábio André Adamo Idoeta

CPF: 307.594.498-05

Cargo: Sócio Diretor

Responsável pelo *compliance*, cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e pela gestão de risco

1.1. Declarações dos diretores responsáveis

À Comissão de Valores Mobiliários

Ref.: Formulário de Referência, Anexo 15.II à Instrução 558

Prezados Senhores,

Declaramos para os devidos fins que revimos o Formulário de Referência aqui apresentado e o conjunto de informações nele contido representa um retrato verdadeiro e completo da estrutura e das políticas adotadas pela Bratus Capital Ltda.

São Paulo, 10, de junho de 2016

Atenciosamente,

Guilherme Barbosa Pereira de Sousa
Sócio Diretor

Fábio André Adamo Idoeta
Sócio Diretor

2. Histórico da empresa

Fundada em 2012, a Bratus Capital (“Bratus” ou “Companhia”) é uma empresa independente de investimentos na economia real, com atuação em *private equity* e *real estate*.

No início de 2014, a Bratus assumiu a gestão de dois fundos: Bratus Middle Market FIP, *private equity* focado no *middle market* brasileiro; e Sequóia I FIP, destinado a incorporações residenciais na Grande São Paulo. No mesmo ano a Bratus concluiu a captação de um segundo fundo para incorporação residencial junto com o banco Credit Suisse, o Sequóia II FIP, com a mesma tese de investimento do Sequóia I.

Em *private equity*, aplicamos nossa filosofia de apoio na transformação de empresas brasileiras de médio porte em parceria com empreendedores, através de três pilares: realinhamento estratégico, implementação de sistema de gestão e movimentos inorgânicos.

Investimos em empresas com alto potencial de crescimento, lideradas por empreendedores que compartilham conosco valores e uma visão de longo prazo para o negócio. Ao investigar oportunidades, a Bratus busca identificar companhias que operem em nichos subpenetrados, sustentem posições de força na cadeia de valor, vendam produtos ou serviços de alto valor agregado, e tenham vantagens competitivas sustentáveis.

Em incorporação imobiliária, nos especializamos no mercado de apartamentos residenciais compactos de médio e médio-alto padrão, atuando sempre dentro da Grande São Paulo. Carregando o mesmo DNA de parceria da Bratus, a Sequóia tem investido ao lado de parceiros co-incorporadores de alto nível, somando forças para elevar o padrão de qualidade dos seus projetos.

3. Recursos humanos

3.1. Número de sócios

5 sócios

3.2. Número de empregados

2 empregados

3.3. Número de terceirizados

Não há

3.4. Lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e atuam exclusivamente como prepostos ou empregados da empresa

O sócio administrador de carteiras de valores mobiliários é Guilherme Barbosa Pereira de Sousa.

4. Auditores

A Bratus Capital não possui auditores independentes.

5. Resiliência financeira

5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:

a. Se a receita em decorrência de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2.a é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários:

Atestamos que as a receitas decorrentes de taxas de gestão dos 3 fundos geridos pela Bratus (item 9.2.a) são suficientes para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários.

b. Se o patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c e mais do que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais):

Atestamos que o patrimônio líquido da Bratus é superior a 0,02% dos recursos financeiros sob gestão (item 6.3.c) e superior a R\$300.000,00.

6. Escopo das atividades

6.1. Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa

a. tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria, etc.)

A Bratus presta exclusivamente serviços de gestão de fundos de investimentos.

b. tipos e características dos produtos administrados ou geridos (fundos de investimento, fundos de investimento em participação, fundos de investimento imobiliário, fundos de investimento em direitos creditórios, fundos de índice, clubes de investimento, carteiras administradas, etc.)

A Bratus é gestora dos seguintes fundos:

- (i) Razão Social: Bratus Middle Market FIP
Tipo: Fundo de Investimento em Participações (FIP)
CNPJ: 14.432.324/0001-03
Administrador: Santander Securities Services Brasil DVTM S.A.
Auditor: Ernst & Young Auditores Independentes S.S.

- (ii) Razão Social: Sequóia I Fundo de Investimento em Participações
Tipo: Fundo de Investimento em Participações (FIP)
CNPJ: 33.868.597/0001-40
Administrador: Santander Securities Services Brasil DVTM S.A.
Auditor: Ernst & Young Auditores Independentes S.S.

- (iii) Razão Social: Sequóia II Fundo de Investimento em Participações
Tipo: Fundo de Investimento em Participações (FIP)
CNPJ: 18.860.616/0001-06
Administrador: Santander Securities Services Brasil DVTM S.A.
Auditor: Ernst & Young Auditores Independentes S.S.

c. tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão

Fundos de Investimento em Participações.

d. se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor

A Bratus não atua na distribuição de cotas de fundos de investimento.

6.2. Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários

A Bratus não possui outras atividades.

6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundos e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:

a. número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)

Total de Investidores	52
Qualificados	52
Não-qualificados	-

b. número de investidores, dividido por:

- i. pessoas naturais
43
- ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)
5
- iii. instituições financeiras
0
- iv. entidades abertas de previdência complementar
0
- v. entidades fechadas de previdência complementar
0
- vi. regimes próprios de previdência social
0
- vii. seguradoras
0

- viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil
0
- ix. clubes de investimento
0
- x. fundos de investimento
4
- xi. investidores não residentes
0
- xii. outros (especificar)
0

c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)

Total sob administração	161.150.000
Qualificados	161.150.000
Não-qualificados	-

d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior

Não há

e. recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes)

Investidor	R\$
Investidor 1	29.500.000
Investidor 2	15.000.000
Investidor 3	15.000.000
Investidor 4	8.000.000
Investidor 5	7.500.000
Investidor 6	5.000.000
Investidor 7	3.500.000
Investidor 8	3.500.000
Investidor 9	3.000.000
Investidor 10	3.000.000

f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

- i. pessoas naturais
R\$121.250.000

- ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)
R\$26.000.000

- iii. instituições financeiras
R\$0

- iv. entidades abertas de previdência complementar
R\$0

- v. entidades fechadas de previdência complementar
R\$0

- vi. regimes próprios de previdência social
R\$0

- vii. seguradoras
R\$0

- viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil
R\$0

- ix. clubes de investimento
R\$0

- x. fundos de investimento
R\$10.000.000

- xi. investidores não residentes

R\$0

xii. outros (especificar)

R\$0

6.4. Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:

a. ações

R\$161.500.000,00

b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras

R\$0

c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras

R\$0

d. cotas de fundos de investimento em ações

R\$0

e. cotas de fundos de investimento em participações

R\$0

f. cotas de fundos de investimento imobiliário

R\$0

g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios

R\$0

h. cotas de fundos de investimento em renda fixa

R\$0

i. cotas de outros fundos de investimento

R\$0

j. derivativos (valor de mercado)

R\$0

k. outros valores mobiliários

R\$0

l. títulos públicos

R\$0

m. outros ativos

R\$0

6.5. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

Não há.

7. Grupo econômico

7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:

a. controladores diretos e indiretos

Os sócios controladores da Bratus são os seguintes:

SÓCIO	CPF / CNPJ
Bratus Capital Holding S.A.	16.996.566/0001-55
Guilherme Barbosa Pereira de Sousa	913.190.727-04
Marcos Wilson Pereira	070.770.477-41
Gustavo Koester Aranha	284.152.858-84
Fábio André Adamo Idoeta	307.594.498-05
TOTAL	

b. controladas e coligadas

Não há.

c. participações da empresa em sociedades do grupo

Não há.

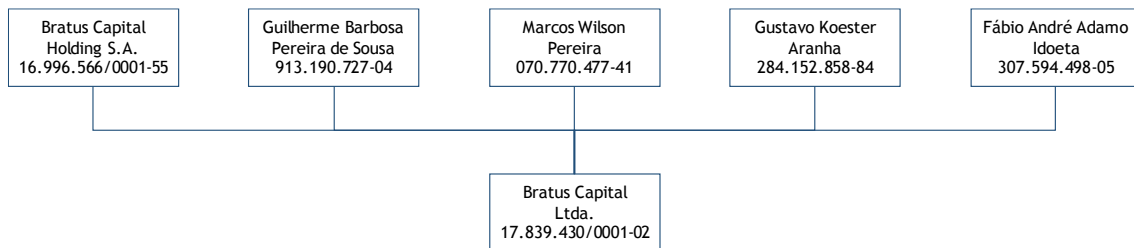
d. participações de sociedades do grupo na empresa

A única sociedade que possui participação societária na Bratus Capital Ltda é a Bratus Capital Holding S.A., conforme indicado no item 7.1.a.

e. sociedades sob controle comum

Não há.

7.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma do grupo econômico em que se insere a empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 7.1.



8. Estrutura operacional e administrativa

8.1. Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:

- atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico
- em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões
- em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais

A estrutura administrativa da empresa conta com 3 comitês formais:

- Comitê Executivo - coordenado pelo sócio Gustavo Koester Aranha, responsável pela gestão e estratégia dos negócios da Bratus Capital. O Comitê Executivo se reúne mensalmente e conta com a participação de todos os sócios da Companhia. Suas decisões são registradas em atas arquivadas na rede da Companhia.

- Comitês de Investimento - coordenados pelo sócio Guilherme Barbosa Pereira de Sousa, responsável pela decisão de investimentos e desinvestimentos dos fundos. O Comitê de Investimentos tem sua periodicidade e participações definidas para cada fundo e têm suas decisões registradas em atas arquivadas na rede da Bratus.

- Comitê de Risco / Compliance - coordenado pelo sócio responsável por gestão de risco e *compliance* Fábio André Adamo Idoeta, reúne-se mensalmente e tem por objetivo monitorar o risco dos fundos geridos pela companhia. Suas decisões são registradas em atas arquivadas na rede da Companhia.

São membros da Diretoria, de acordo com o Estatuto da Bratus, os sócios Fábio André Adamo Idoeta, Guilherme Barbosa Pereira de Sousa e Marcos Wilson Pereira.

Dentro dos limites impostos no contrato social caberá a esses profissionais os poderes, entre outros, necessários à condução dos negócios tais quais representação ativa e passiva da Companhia perante terceiros, contratação de funcionários e/ou prestadores de serviços e administração de contas bancárias com poderes para assinar cheques, notas promissórias, contratos e duplicatas.

8.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.

N/A

8.3. Em relação a cada um dos diretores de que tratam os itens 8.4, 8.5, 8.6 e 8.7 e dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar, em forma de tabela:

- a. nome
- b. idade
- c. profissão
- d. CPF ou número do passaporte
- e. cargo ocupado
- f. data da posse
- g. prazo do mandato
- h. outros cargos ou funções exercidos na empresa

	Administração de carteiras (8.4)	Cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos (8.5)	Gestão de risco (8.6)	Distribuição de cotas de fundos de investimento (8.7)
Nome	Guilherme Barbosa Pereira de Sousa	Fábio André Adamo Idoeta	Idem 8.5	N/A
Idade	35	33		N/A
Profissão	Bacharel em <i>Management Science and Engineering</i>	Administrador de Empresas		N/A
CPF	913.190.727-04	307.594.498-05		N/A
Cargo ocupado	Sócio-diretor	Sócio-diretor		N/A
Data de posse	2-abr-2013	31-mar-2014		N/A
Prazo do mandato	Indeterminado	Indeterminado		N/A
Outros cargos ou funções exercidos na empresa	Análise de investimentos	Análise de investimentos		N/A

8.4. Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:

a. currículo, contendo as seguintes informações:

- i. cursos concluídos;
- ii. aprovação em exame de certificação profissional
- iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
 - nome da empresa
 - cargo e funções inerentes ao cargo
 - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
 - datas de entrada e saída do cargo

Favor ver Anexo I.

8.5. Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta Instrução, fornecer:

a. currículo, contendo as seguintes informações:

- i. cursos concluídos;
- ii. aprovação em exame de certificação profissional
- iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
 - nome da empresa
 - cargo e funções inerentes ao cargo
 - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
 - datas de entrada e saída do cargo

Favor ver Anexo I.

8.6. Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer:

a. currículo, contendo as seguintes informações:

- i. cursos concluídos;
- ii. aprovação em exame de certificação profissional
- iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
 - nome da empresa
 - cargo e funções inerentes ao cargo
 - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
 - datas de entrada e saída do cargo

A gestão de risco é feita pelo mesmo diretor indicado no item 8.5.

8.7. Em relação ao diretor responsável pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento, caso não seja a mesma pessoa indicada no item 8.4, fornecer:

a. currículo, contendo as seguintes informações:

- i. cursos concluídos;
- ii. aprovação em exame de certificação profissional
- iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:
 - nome da empresa
 - cargo e funções inerentes ao cargo
 - atividade principal da empresa na qual tais experiências ocorreram
 - datas de entrada e saída do cargo

A Bratus não executa atividade de distribuição.

8.8. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:

a. quantidade de profissionais

5

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

A estrutura de Gestão de Recursos é coordenada pelo sócio responsável, Guilherme Barbosa Pereira de Sousa, mas conta com a participação dos demais sócios.

Pela característica dos fundos geridos pela Bratus Capital, o ciclo de investimento se inicia com a originação da oportunidade, análise da oportunidade, definição de termos econômicos e de governança necessários para o investimento, diligência da empresa-alvo, construção de plano de negócios, captação de recursos, investimento, execução do plano de negócios, monitoramento do investimento e saída do ativo através de evento de liquidez.

c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

Devido à natureza de seu negócio, a Bratus não possui um sistema de informação específico para gestão de seus recursos administrados.

8.9. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados, incluindo:

a. quantidade de profissionais

1

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

A estrutura para verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados conta com um profissional, sócio da companhia, Fábio André Adamo Idoeta, que exerce suas funções com independência, tendo total discricionariedade para a tomada de decisão no âmbito de sua área de atuação. A área de *compliance* não está subordinada à área de gestão de recursos.

A função da área de *compliance* é garantir o permanente cumprimento do manual de políticas internas que contém: código de ética e normas de conduta, política de investimentos pessoais e de utilização de informações privilegiadas, política de exercício de direito de voto, política de segurança da informação e política de prevenção e combate à lavagem de dinheiro.

c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

Devido à natureza de seu negócio, a Bratus não possui um sistema de informação específico para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados.

d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor

Conforme mencionado no item 8.9.b, acima, o diretor responsável pelo *compliance*, cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos exerce suas funções com independência, tendo total discricionariedade para a tomada de decisão no âmbito de sua área de atuação.

8.10. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:

a. quantidade de profissionais

2

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

A área de Gestão de Risco conta com um responsável, sócio da Companhia, Fábio André Adamo Idoeta, e com participação de também sócio Gustavo Koester Aranha, que exercem suas funções com independência, tendo total discricionariedade para a tomada de decisão no âmbito de sua área de atuação. A área de gestão de risco não é subordinada à área de gestão de recursos.

c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

No desempenho de suas funções a área de Gestão de Risco é feito um *enterprise risk management*, seguindo as diretrizes do Manual de Gestão de Risco da Bratus, junto com a diretoria das empresas investidas, que contempla revisão regular dos riscos de negócio, financeiro, regulatório, legal, fiscal e trabalhista.

d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor

Conforme mencionado no item 8.10.b, acima, o diretor responsável pela gestão de risco não é subordinado à área de gestão de recursos e exerce suas funções com independência, tendo total discricionariedade para a tomada de decisão no âmbito de sua área de atuação.

8.11. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas, incluindo:

a. quantidade de profissionais

N/A

b. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

N/A

c. a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade

N/A

8.12. Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:

a. quantidade de profissionais

N/A

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes

N/A

c. programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas

N/A

d. infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição

N/A

e. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

N/A

8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes

Não há.

9. Remuneração da empresa

9.1. Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica

As únicas receitas da Bratus são provenientes das taxas de gestão dos fundos mencionados no item 6.2.b.

9.2. Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total auferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente, durante o mesmo período, dos clientes em decorrência de:

a. taxas com bases fixas

100%

- b. taxas de performance
0%
- c. taxas de ingresso
0%
- d. taxas de saída
0%
- e. outras taxas
0%

10. Regras, procedimentos e controles internos

10.1. Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços

N/A

10.2. Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados

Pela característica dos fundos geridos pela Bratus Capital não há transações de valores mobiliários que não sejam os investimentos ou desinvestimentos nas companhias investidas em eventos de liquidez (não há trading na carteira). Os custos envolvidos nessas transações são minimizados através da cotação de diversos prestadores de serviço que se mostrem capazes de executar o serviço com o alto nível de qualidade pela Bratus Capital exigido.

10.3. Descrever as regras para o tratamento de soft dollar, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.

É permitida a participação da BRATUS em eventos institucionais e o recebimento de brindes e presentes, tais como geralmente recebidos em decorrência das festividades de final de ano e de valor simbólico, de acordo com as práticas usualmente adotadas pelo mercado.

Os colaboradores não poderão, a qualquer momento e sob qualquer hipótese, oferecer a qualquer pessoa ou entidade com quem realize negócios no regular exercício de suas respectivas funções na BRATUS, qualquer brinde, presente, gratificação, bônus e/ou comissão, de qualquer natureza, com a finalidade de garantir uma oportunidade de investimento ou um tratamento favorável, o qual não seria possível obter, caso referido brinde, presente, gratificação, bônus e/ou comissão não fosse oferecido.

É expressamente vedado aos colaboradores no exercício regular das suas respectivas funções na BRATUS, independentemente da finalidade a que vise alcançar, o oferecimento de qualquer brinde, presente, gratificação, bônus e/ou comissão, de qualquer natureza, a funcionários públicos e/ou qualquer outra pessoa integrante da administração pública, direta ou indireta, municipal, estadual ou federal.

10.4. Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados

De acordo com a política de segurança da informação do Manual de Políticas Internas, todos os arquivos salvos na rede da empresa são protegidos por:

- (i) *Backup InSite*. Incremental mensal por mínimo de 6 (seis) meses, com finalidade de recuperar arquivos acidentalmente perdidos;
- (ii) *Backup OffSite*. Backup para disco rígido removível (criptografado, protegido por senha), armazenado em local diferente do site principal e do site de contingência ou em servidor externo (criptografado, protegido por senha) acessível remotamente (“Nuvem”); e
- (iii) *Backup* de correio eletrônico no servidor. No servidor externo, e juntamente com os backups de rede sendo obrigatória a cópia pelos usuários dos arquivos “.pst” para a rede.

Os funcionários podem, portanto, exercer todas as atividades e rotinas remotamente em caso de eventos extremos que impossibilitem a presença física de um ou todos os funcionários ao escritório da empresa.

10.5. Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários

N/A

10.6. Descrever as políticas, as práticas e os controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 30, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor

A Bratus não atua na distribuição de quaisquer valores mobiliários.

10.7. Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 14 desta Instrução

<http://www.bratuscapital.com.br>

11. Contingências

11.1. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa, indicando:

a. principais fatos

Não há.

b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não há.

11.2. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários figure no polo passivo e que afetem sua reputação profissional, indicando:

a. principais fatos

Não há.

b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não há.

11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores

Não há.

11.4. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que a empresa tenha figurado no polo passivo, indicando:

a. principais fatos

Não há.

b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não há.

11.5. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários tenha figurado no polo passivo e tenha afetado seus negócios ou sua reputação profissional, indicando:

a. principais fatos

Não há.

b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não há.

12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração

Em 16 de junho de 2016, Guilherme Barbosa Pereira de Sousa, Diretor responsável pela administração de carteiras e Fábio André Adamo Idoeta, Diretor responsável pelo *compliance*, cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e pela gestão de risco, declaram, para todos os fins, (i) que não estão inabilitados ou suspensos para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC; (ii) que não foram condenados por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação; (iii) que não estão impedidos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa; (iv) que não estão incluídos no cadastro de serviços de proteção ao crédito; (v) que não estão incluídos em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado; (vi) que não tem contra si títulos levados a protesto; (vii) que, nos últimos 5 (cinco) anos, não sofreram punição em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, do Banco Central do Brasil, da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC; e (viii) que, nos últimos 5 (cinco) anos, não foram acusados em processos administrativos pela CVM, pelo Banco Central do Brasil, pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP ou pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC.

Anexo I

CV do diretor responsável pela administração de carteiras de valores mobiliários (item 8.4)

GUILHERME SOUSA

Rua Harmonia 564/112 • Vila Madalena • São Paulo, SP • 05435-000 • Brasil • +55 11 9 7682 5278 • gsousa@alumni.stanford.edu

FORMAÇÃO

Set/99-Jun/03

STANFORD UNIVERSITY, Stanford, Califórnia, EUA.
Bacharel em Management Science and Engineering, Junho 2003.
Concentração em Financial and Decision Engineering

Set/01-Dez/01

INSTITUTE FOR SOCIAL AND INTERNATIONAL STUDIES, Barcelona, Espanha.

Dez/05-Jun/06

CHARTERED FINANCIAL ANALYST PROGRAM

Completo exames nível I e nível II do CFA.

EXPERIÊNCIA

Abr/11-presente

BRATUS CAPITAL., São Paulo, SP, Brasil

Sócio

- Joined Endurance Capital Partners (ECP) in 2011, subsequently spinning off in 2012 alongside partners André De Vivo and Marcos Wilson Pereira with 2 of ECP's 3 funds to create Bratus Capital, a mid-market focused investment firm with R\$200 million AuM in private equity (3 portfolio companies) and real estate (13 portfolio assets).
- Board and executive committee roles for Global Aviation (2nd largest executive aviation company in Brazil), Companhia Gastronômica (fast-food) and Bratus Real Estate (property manager Loan and residential developer Sequóia).
- During 2011-12, led private equity fundraising efforts in US, Europe and Brazil, visiting ~200 investors (endowments, foundations, funds-of-funds, pension funds, family offices, wealth managers), prior to spin-off at year-end 2012.
- During 2013-15, focused on portfolio monitoring and M&A activities for Global Aviation, Companhia Gastronômica and Bratus Real Estate.
- At Global Aviation (EBITDA growth from R\$5.5 million in 2012 to R\$11 million run-rate in Q415), (i) recruited CEO and negotiated targets/incentives; (ii) conducted strategic planning project with L.E.K. consulting to refine the company's market positioning and growth strategy; (iii) oversaw cost-cutting project (~25% fixed cost reduction and sale of underutilized own aircraft); and (iv) originated non-intermediated add-on acquisition in fractional ownership niche (deal currently live).
- At Companhia Gastronômica (EBITDA growth from -R\$1.0 million in 2012 to R\$1.7 million run-rate in Q415), (i) recruited CEO and negotiated targets/incentives; (ii) conducted in-house strategic review of the business, resulting in (a) sale of shopping mall stores to franchisees in order to refocus on airport stores, (b) diversification to new food formats (sushi) and (c) ~20% reduction in fixed costs; and (iii) originated JV transaction with leading fast-food player in the Northeast (deal closed).
- At Bratus Real Estate, led repositioning of the 25-year-old property management firm (Loan) as Bratus' property investment company by (i) recruiting CEO with real estate investment experience and (ii) adding brokerage area to strengthen internal market intelligence, while leveraging Loan's operational track record in managing properties. Loan executed its first investment in 2H14 and is now fundraising for a blind pool fund.

Set/06-Mar/11

GP INVESTIMENTOS S.A., São Paulo, Brazil (www.gp-investments.com)

Diretor (Jul/10-Mar/11) / Associado Sênior (Set/06-Jun/10), Private Equity

Investimentos:

- Executou aquisição de US\$140 milhões do laboratório farmacêutico Farmasa e subsequente fusão com a Hypermarcas (HYPE3:BZ).
- Negociou novo acordo de acionistas com acionistas minoritários da Imbra, dentro do contexto de um aumento de capital pela GP.

- Analisou diversas oportunidades de investimento nos setores de bens de consumo, varejo, farmacêutico e imobiliário, incluindo pesquisa inicial, estruturação do investimento e negociações preliminares.
- Conduziu 5 processos de due diligence, gerindo times de assessoria externos e desenvolvendo modelos de valuation, análises de investimento e documentos detalhados de investimento.

Gestão de companhias de portfólio:

- Membro ativo dos Conselhos de Administração do Hopi Hari (maior parque temático da América Latina), Farmasa e Estácio (maior instituição de ensino superior do Brasil, ESTC3:BZ).
- Ajudou companhias de portfólio em assuntos estratégicos, como desenho de ferramentas de gestão e sistemas de remuneração, fusões e aquisições, e orçamento e metas anuais.

Desinvestimentos:

- Liderou a venda, capitalização e reestruturação de dívida no valor de R\$500 milhões do Hopi Hari, o que envolveu a coordenação ao longo de 2 anos de negociações de 7 fundos de pensão, 2 bancos privados, BNDES e o comprador.
- Executou a venda via uma oferta follow-on e um bloco de ações da participação de US\$330 milhões da GP na Hypermarchas, gerando uma TIR de 58%.
- Conduziu a saída a mercado de uma participação de US\$240 milhões na BR Malls, gerando uma TIR de 47% IRR.
- Estruturou o desinvestimento de um grupo de companhias de portfólio não-operacionais de fundos antigos (Playcenter, Artex and Total Express), mitigando passivos contingentes para os Fundos I e II.

Captação e liquidação:

- Participou de reuniões de due diligence com potenciais investidores, como Temasek, CIC e QIA.
- Liderou a estruturação e execução da liquidação do primeiro fundo da GP (GPCP), o que envolveu a negociação com quotistas para retenção de reservas para contingências.

Mar/05-Ago/06

JGP GESTÃO DE RECURSOS LTDA., Rio de Janeiro, RJ, Brasil (www.jgpgestao.com.br)

Analista, Equity Research

- Responsável pela geração de idéias e análises de investimento, primariamente focado no mercado de bolsa americano.

Jul/04-Fev/05

AMBEV S.A., São Paulo, SP, Brasil (www.ambev.com.br)

Analista, Orçamento & Desempenho, Diretoria Financeira

- Preparou análise de fluxo de caixa para book mensal do Conselho de Administração.
- Responsável por processos de orçamento e post-audit dos projetos de investimento industriais.
- Produziu análise de fluxo de caixa descontado para projetos de lançamentos de novos produtos.

Out/03-Jun/04

Analista, Procurement, Diretoria de Logística e Suprimentos

- Responsável pela negociação de matérias primas auxiliares para Ambev e Quinsa.

**OUTRAS
INFORMAÇÕES**

- Fundador e conselheiro, Stanford University Brazil Association (SUBA).
- Doador e mentor, IL-RIO Prep Program, programa que busca aumentar o número de estudantes brasileiros em universidades americanas.
- Fluente em inglês e português, avançado em espanhol.

CV do diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos (item 8.5)

FÁBIO ANDRÉ IDOETA

Rua Jacurici, 184 ap. 42 São Paulo, SP
fabio.idoeta@bratuscapital.com.br

EDUCAÇÃO

2012-2013

**KELLOGG SCHOOL OF MANAGEMENT
NORTHWESTERN UNIVERSITY**

Master of Business Administration (MBA)

» *Majors* em Finanças, Estratégia e Empreendedorismo

Evanston, IL, EUA

2000-2004 **FUNDAÇÃO GETÚLIO VARGAS - FGV** São Paulo, Brasil
GRADUAÇÃO EM ADMINISTRAÇÃO DE EMPRESAS
» Quadro de Honra no 3° ano

EXPERIÊNCIA

2008- **BRATUS CAPITAL** São Paulo, Brasil
**PRIVATE EQUITY FOCADO NO MIDDLE-MARKET BRASILEIRO COM
MAIS DE R\$200MM SOB GESTÃO**

Sócio e CFO

- » Um dos fundadores da Endurance Capital Partners (ECP) em 2008, cujo spin-off resultou na criação da Bratus Capital, com R\$200mm sob gestão em *private equity* (3 companhias portfolio) e *real estate* (14 ativos imobiliários)
- » Liderou a aquisição de 4 companhias portfolio (originação, análise, negociação e fechamento); participou ativamente da aquisição de todas as 8 companhias portfolio totalizando mais de R\$130mm de investimentos
- » Desenvolveu mais de 35 *valuation opinions*
- » Monitoramento ativo de 4 companhias portfolio com crescimento EBITDA de 40%+
- » Membro do Conselho de Administração de 3 companhias portfolio

2005-2008 **GOL LINHAS AÉREAS** São Paulo, Brasil
Gerente de Finanças Corporativas e Relação com Investidores

- » Estruturou e executou financiamentos de longo prazo de aeronaves totalizando mais de US\$2,0bn financiados
- » Participou da modelagem e avaliação da aquisição da Varig
- » Criou o Modelo Financeiro da Gol e o Relatório Mensal ao Conselho
- » Liderou a análise de 52 projetos corporativos, totalizando mais de R\$350mm em investimentos, prevenindo a companhia a investir R\$90mm em projetos não rentáveis
- » Representou a companhia em diversas conferências e *roadshows* no mundo inteiro
- » Desenvolveu projeto de comunicação de mercado para analistas e investidores

2003-2005 **EMBRATEL** São Paulo, Brasil
Analista de Planejamento Financeiro

- » Desenvolvimento de modelos de receita e rentabilidade de produtos
- » Responsável pelo relatório mensal ao Conselho de Administração
- » Preparação do orçamento de todos os departamentos da companhia

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

- » Línguas: Português nativo | Inglês fluente | Espanhol intermediário
- » Professor voluntário de inglês e matemática (Set/02 - Nov/09)