



CRÉDITO  
& MERCADO

TCE-RJ  
Fls. 680  
No. Processo: 221506-9/2021

# CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

## PARECER TÉCNICO

W7 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA





São Paulo/SP, 23 de novembro de 2022.

**Destinatário:** Aos clientes cotistas do **W7 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA** (CNPJ: 15.711.367/0001-90)

**Assunto:** Parecer Técnico referente às pautas da Assembleia Geral de Cotistas a ser deliberado em 30 de novembro de 2022.

### Introdução

Prezados, em atenção à convocação recebida, a fim de auxiliá-los na tomada de decisão dos temas a serem abordados, colocamos:

### Pauta

- 1) Aprovação do plano de desinvestimento e da liquidação do Fundo, de acordo com o anexo encaminhado em conjunto com a presente convocação.

## PARECER TÉCNICO

### 1ª) PAUTA

Trata-se de pauta para deliberar sobre o plano de desinvestimento e de liquidação do fundo **W7 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**. Em assembleia ocorrida em 31 de agosto de 2022, foi deliberada a aprovação da substituição da administradora do fundo, tornando-se responsável pelos serviços de administração, custódia, controladoria e escrituração a **RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA**.

Na época dos fatos citados acima, a nova administradora se comprometeu e mencionou que seu objetivo único e exclusivo seria a aprovação do plano de desinvestimento e liquidação do fundo, sendo esse plano elaborado dentro do prazo de 90 dias, como foi.

Atualmente o fundo tem uma carteira diversificada, investindo em ativos de vários segmentos exemplo: Zarpo, Laqus, Dress&Go, Colab, etc..

### DOS ATIVOS

Abaixo podemos ver um breve resumo dos ativos do fundo:

### LAQUS

A Laqus foi fundada em 2010 com o objetivo de suprir a carências das tesourarias corporativas por soluções imparciais, orientativas e ágeis. Na Laqus o foco é manter a riqueza da atividade econômica, facilitando assim, o fluxo de informações e transações, por meio das nossas diversas soluções para o mercado de capitais.



Atualmente, a empresa atingiu um recorde de faturamento histórico de R\$ 22 milhões de reais no exercício de 2022 e para o ano de 2023, o desafio é apresentar um crescimento de receitas validando o modelo de depositária, além de buscar novos investidores estratégicos e capitalistas para dar folego à companhia.

A estratégia de saída do ativo poderá seguir a seguinte linha do tempo:

2S 2022	1S 2023	2S 2023	1S 2024	2S 2024	1S 2025	2S 2025	1S 2026	2S 2026

### DRESS & GO

Trata-se de uma companhia investida consiste em duas linhas de negócios principais, sendo a primeira relacionada a aluguéis pontuais no qual o usuário aluga de forma esporádica vestidos, bolsas ou bijuterias, enquanto a segunda é por meio de assinaturas nas quais os usuários pagam valores mensais para poder usufruir dos itens disponíveis na plataforma virtual da Dress & Go.

Além das receitas com mensalidades e aluguéis, a Dress & Go possui receitas relacionadas aos fretes dos produtos despachados em ambas as modalidades. Finalmente, existe a receita de venda de roupas e acessórios quando estes já estão em estado de preservação abaixo do exigido.

É importante citar que no ano de 2022 a empresa atingiu um recorde de faturamento histórico com R\$ 8,5 milhões de reais e tem como objetivo o desafio apresentar um crescimento de receita validando modelo de negócio omnichannel, além de identificar as linhas de custos e despesas que podem trazer o equilíbrio na geração de caixa sem abrir mão de crescimento. A empresa também tem como foco melhorar sua usabilidade para o b2c e garantir mais gestão sobre novas lojas e contratos e marcas.

A estratégia da sua linha do tempo é apresentada da seguinte forma:

2S 2022	1S 2023	2S 2023	1S 2024	2S 2024	1S 2025	2S 2025	1S 2026	2S 2026

### COLAB

A empresa tem como foco assinaturas, que podem ser de concessionárias, governos e Universidades. Em relação à entes governamentais, a companhia já comercializa assinaturas aos municípios abaixo listados: (i) Teresina; (ii) Niterói; (iii) Maceió; (iv) Aracaju; (v) Cruz Alta; (vi) Santo André; (vii) Mesquita; (viii) Recife; (ix) Ipojuca; (x) Juiz de Fora; e (xi) Angra dos Reis.

No exercício de 2022, a empresa atingiu um recorde de faturamento histórico no valor de R\$ 8,5 milhões de reais. O desafio da empresa para os próximos anos é de manter a receita em novos contratos e ampliar sua oferta de produtos (APIs e



financeiro). A empresa tem como objetivo também concluir a rodada de captação com novos investidores.

A estratégia de saída da sua linha do tempo é apresentada da seguinte forma:

2S 2022	1S 2023	2S 2023	1S 2024	2S 2024	1S 2025	2S 2025	1S 2026	2S 2026

## ZARPO

A zarpo consiste em uma companhia na comissão dos pacotes de viagem e/ou hospedagem vendidos através de sua plataforma virtual, diretamente ligadas ao número de pacotes vendidos nesta plataforma.

Em 2022 a empresa atingiu o mesmo nível de faturamento histórico do ano de 2019. O desafio para a empresa em 2023 é apresentar crescimento de receitas validando seu modelo de negócios OTA (online travel agency) e Traveltech (tecnologia B2B em viagens). Além disso, tem como objetivo também identificar as linhas de custos e despesas que podem trazer o equilíbrio na geração de caixa sem abrir mão do seu crescimento.

Em se tratando da sua estratégia apresentada na linha do tempo, foi apresentado da seguinte forma:

2S 2022	1S 2023	2S 2023	1S 2024	2S 2024	1S 2025	2S 2025	1S 2026	2S 2026

Diante o exposto, o plano de desinvestimento e liquidação tem como fulcro a utilização de novos recursos a serem recebidos pelo fundo que serão destinados ao pagamento de encargos pendentes, sendo realizada uma reserva para despesas futuras.

É importante frisar que as taxas de administração, custódia e gestão serão cobradas da seguinte forma:

Encargos do Fundo - R\$ mil	até 2022*	2023	2024	2025	2026
Taxa Administração / Gestão / Custódia	2.093	1.814	1.814	1.814	1.814
CVM / Anbima	-	30	30	30	30
Auditoria	5	30	30	30	30
Laudo de Avaliação	-	40	40	40	40
Advogados	-	50	50	50	50
<b>Total</b>	<b>2.098</b>	<b>1.964</b>	<b>1.964</b>	<b>1.964</b>	<b>1.964</b>



Além disso, todo o valor que superar R\$ 10,000,000 (dez milhões de reais), serão distribuídos aos cotistas.

**Conclusão:**

À face o exposto, ressalta-se que como já mencionado anteriormente em assembleia ocorrida em 31.08.2022, houve a troca do administrador do fundo. Durante a assembleia, foi aprovada a substituição da prestadora de serviços da época pela atual prestadora de serviços **RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.**

Cabe elucidar que como dito no parecer feito por esta consultoria na época dos fatos acima citados, não existem impedimento quanto à aprovação da substituição de prestadores de serviços não elegíveis pelas novas regras da resolução nº4.963/2021, desde que estes cumpram com os pré-requisitos estabelecidos pelo ofício circular nº05/2021, que dispõe:

*2. Para fundos de investimento cujos administradores e gestores não estejam enquadrados nesses requisitos, devem tais agentes: a) buscar o devido reenquadramento da situação do fundo, o que implica, necessariamente, que sejam encontrados substitutos para uma dessas funções considerados como elegíveis nos termos da citada regulamentação; ou b) quando essas tentativas se mostrarem infrutíferas, promover a liquidação do fundo, mediante a apresentação de plano de liquidação, objetivamente definido, a ser deliberado pelos cotistas em assembleia própria convocada para esse fim.*

Diante da pauta apresentada, entende-se que não existem impedimentos referente ao plano de desinvestimento e liquidação do fundo, e pelos motivos expostos, não vislumbramos óbices na **APROVAÇÃO** da pauta.

Atenciosamente,

**Renan Calamia**

Pós-Graduação em Advanced Program in Finance  
CEA e CGA Anbima / Economista  
Consultor de Valores Mobiliários

**Ana Paula Cruz**

Bacharel em Direito  
Analista de Investimentos.



## DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis. A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais. As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários). Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM. A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente. Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a". Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519/2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.