



albatross
private equity fund

Relatório & Contas 2022

BIZ Capital Private Equity fund

Albatross, Fundo Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
Entidade Gestora: BIZ Capital SGOIC S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único
de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540.Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

ÍNDICE

Enquadramento Macroeconómico.....	2
Atividade do Fundo.....	3
Demonstrações Financeiras Auditadas.....	8
Anexo às Demonstrações Financeiras.....	13
Relatório de Auditoria.....	26

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

RELATÓRIO DE GESTÃO

1. Enquadramento Macroeconómico

- Economia Mundial

Durante o ano em causa, muitos foram os acontecimentos, tanto económicos como sociais, que levaram a uma queda generalizada e inigualável das economias mundiais, destacando-se a guerra na Ucrânia, a inflação histórica e a consequente subida abrupta das taxas de juro de referência.

Em fevereiro de 2022, os países acordaram com a notícia do início da invasão russa ao território ucraniano. Este acontecimento levou a um aumento descontrolado da inflação, uma vez que a Ucrânia e a Rússia são países exportadores de bens essenciais, como os cereais e o gás natural. O abrandamento do consumo e a forte instabilidade nos mercados financeiros foram também consequências da guerra, sendo que estes factos foram potenciados com as sanções económicas aplicadas à Rússia.

No ano de 2022, a Comissão Europeia reportou uma variação positiva no PIB da zona euro de 3.6%, com projeções para o ano de 2023 de 1%. O ano foi também marcado pela subida da inflação, que atingiu um valor recorde, na zona euro, de 8.4% (inflação) face aos 2.6% do ano anterior. O BCE prevê ainda uma taxa anual de inflação de 5.5% para 2023 e 2.3% para 2024, sendo que o valor alvo da inflação, estipulado pelo mesmo, é de 2%.

Em julho, o Banco Central Europeu, como forma de combate à inflação, subiu as taxas de juro de referência, facto que já não acontecida desde 2011, o que abalou os mercados financeiros. No total, desde o início do ano, foram feitas quatro subidas destas taxas, num valor total de 2,5%, na Zona Euro. Já nos Estados Unidos, o FED optou também pelo aumento das taxas de juro, como estratégia de combate à inflação, tendo sido registadas 7 subidas no ano de 2022, no total de 4.25%.

Em termos de mercado acionista, grande parte dos índices europeus registaram perdas neste ano. O Ixex 30 registou uma queda de 5,56%, pelo que o índice de referência do mercado acionista francês perdeu 9,5% neste ano. No que respeita ao S&P 500, referente à economia dos Estados Unidos, o mesmo teve uma perda de cerca de 19%.

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

- Economia portuguesa

A economia portuguesa verificou uma variação positiva no crescimento do seu PIB de 6,7%, ligeiramente acima do previsto para o ano (6.5%). A abertura total das economias neste período pós pandemia foi um grande potenciador deste crescimento que, mesmo com a invasão russa, prevaleceu positivo. O Banco de Portugal prevê uma variação no crescimento do PIB de 1.8% para 2023 e 2% para os anos de 2024 e 2025.

De acordo com os dados da OCDE, os preços das casas em Portugal é o mais alto desde 2008, colocando assim o país no 16º lugar no ranking de países mais prováveis de ter uma bolha imobiliária. A combinação deste aumento do preço das casas com o aumento do preço do cabaz de bens essenciais acentua as dificuldades económicas vividas atualmente no país.

2. Atividade do Fundo

- Caracterização

O Fundo de Capital de Risco Albatross iniciou a sua atividade em setembro de 2013, encontrando-se sediado em Portugal, devidamente autorizado e supervisionado pela CMVM (Comissão de Mercados de Valores Mobiliários).

A sua Administração e Gestão competem à BIZ Capital, SGOIC, S.A., que integra um grupo financeiro independente (Grupo BIZ) com cerca de vinte anos de existência e que se encontra sob a supervisão do Banco de Portugal, CMVM e ISP. A equipa de Gestão apresenta uma alargada experiência no sector financeiro, nacional e internacional, oferecendo todas as garantias de competência, idoneidade e salvaguarda dos interesses acionistas.

- Política de Investimento

O Fundo tem como finalidade prioritária investir o seu património na aquisição de participações no capital social, de instrumentos de dívida, de suprimentos e de prestações acessórias, de sociedades com potencial de crescimento, elevadas rentabilidades operacionais atuais ou

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

prospetivas, vantagens competitivas sustentadas e, quando aplicável, um forte envolvimento pessoal e financeiro da gestão, em setores com boas perspectivas de desenvolvimento e consolidação e que necessitem de capital para se desenvolver, reestruturar ou expandir ou que estejam em estágios iniciais e médios de desenvolvimento.

- Estratégia

Por vezes, as situações associadas a crises, podem ser catalisadores de oportunidades de negócio, estando associadas a rentabilidades de investimento bastante apelativas. O Fundo considera que possam surgir oportunidades interessantes, em termos de investimentos em PME, devido essencialmente ao seguinte:

- Queda acentuada do valor dos ativos das empresas – em certos setores, como o caso da saúde, é possível adquirir, por menos de metade do valor, comparativamente com o praticado há alguns anos (em termos de múltiplos de resultados ou de EBITDA);
- A crise global que o mundo atravessou, associada a uma tendência estrutural de quebra de margens, por força do fenómeno de globalização, implica a existência de um movimento de consolidação em diversos setores de atividade, sendo que o Fundo pretende ser um agente catalisador deste movimento.
- Os *spreads* bancários praticados em Portugal inviabilizam muitas empresas com endividamentos elevados e penalizam irreversivelmente muitos projetos de investimento. Deste modo, o capital aportado pelo Fundo permite ultrapassar esse “handicap”, em benefício das empresas, com evidentes vantagens para os investidores do Fundo.
- A internacionalização das empresas é um cenário inevitável para a sobrevivência das mesmas, num futuro próximo, em certos setores de atividade, sendo que, nesse sentido, o Albatross e a sua equipa de gestão, pretendem tornar-se um agente de internacionalização das empresas participadas, em termos de acesso a mercados finais e a fontes de financiamento.

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

Os tipos de investimento que procuramos assentam essencialmente em:

- Processos de consolidação, “build-up” e expansão.
- Empresas com histórico de vendas, *cash-flow* e capacidade de gestão.
- Limitação de investimento em “start-ups”, tecnologias nascentes ou empresas dependentes de um fornecedor ou distribuidor hegemónico.

Em suma, o Fundo adota uma filosofia “hands on” com aporte estratégico em várias áreas, nomeadamente no produto e mercados e na área financeira.

- Carteira de Investimentos

Durante o exercício de 2022, o Fundo manteve as participações *no Ramo Alimentar e no Ramo Agrícola* mediante as posições acionistas, **na BFood, S.A. e no projeto Monocle Agrícola**, respetivamente:

- **BFood, S.A.**

A BFood é uma empresa do sector alimentar, há mais de 20 anos no mercado, vocacionada para a produção e comercialização de produtos alimentares desidratados e liofilizados. O seu foco centra-se nos negócios de derivados da batata em pó e em flocos, onde pretende liderar, atuando no mercado nacional e internacional em outros produtos sinérgicos, nomeadamente molho de tomate em pó, mercado de sobremesas e compostos específicos de farinhas e amidos.

Especialista no desenvolvimento de produtos que economizam tempo de preparação, sem comprometer o sabor e a consistência, oferece uma larga gama de “Produtos-solução” – de fácil e rápida preparação – ajustados às necessidades dos seus clientes e consumidores.

O ano de 2022 marcou fortemente o setor alimentar em função da disrupção das cadeiras de abastecimento provocada pela pandemia, agravados pela guerra na Ucrânia e a crise energética, que estão a criar graves dificuldades às empresas, com os custos a disparar e os tempos de entrega dos produtos a triplicar. Adicionalmente, o presente exercício ficou marcado pelo maior corte de que há registo no consumo alimentar. Este setor foi ainda particularmente afetado pelo aumento da taxa de inflação. Em termos internos e no âmbito da sua identidade corporativa, a BFood, durante este ano continuou, o seu processo de *rebranding* e de *packaging design*, que se encontra praticamente concluído.

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

2022 ficou ainda marcado pelo alcance da Certificação IFS que foi alcançada com uma classificação de 94,7%. Esta certificação vem comprovar os elevados padrões da empresa ao nível da produção de produtos de qualidade e de acordo com os maiores níveis de exigência de segurança alimentar. Por fim, a empresa delineou um plano de reestruturação para implementar durante o ano de 2023, que se centrará numa redução de custos operacionais, permitindo o equilíbrio operacional da empresa e, por outro lado, a renegociação da dívida bancária, por forma a suavizar os impactos dos custos financeiros associados.

Em face do apresentado, a performance da empresa não foi a expectável, tendo revelado uma diminuição nas vendas de cerca de 19% e uma redução da margem bruta em cerca de 3,6%, muito por culpa da dificuldade em fazer repercutir, com a mesma velocidade, os aumentos dos preços das matérias-primas e dos transportes no preço final dos nossos clientes.

Assim, face a este desempenho a empresa atingiu um EBITDA negativo de cerca de 586K€ (510K€ em 2021). Tudo somado, a empresa atingiu em 2022 um resultado negativo de cerca de 1M€, resultado também do elevado aumento das taxas de juro que impactaram diretamente o custo dos financiamentos.

o Projeto Monocle Agrícola

O projeto consiste num investimento numa exploração agrícola com cerca de 20 hectares, destinados à produção de framboesas. Este é um sector que se tem caracterizado por ritmos de crescimento anuais bastante apelativos, maioritariamente devido a alterações dos hábitos alimentares de consumo, muito centrados na saúde e no bem-estar. Adicionalmente, um dos fatores mais atrativos neste tipo de negócio, baseia-se no facto de ser um investimento bastante líquido onde a procura crescente excede, na grande maioria do ano, a oferta existente.

O ano de 2022, que se antevia como um ano “zero” acabou por apresentar resultados operacionais inferiores ao inicialmente previsto, devido maioritariamente a questões com a qualidade vegetativa das plantas e, conseqüentemente, da fruta produzida, culminando numa quebra de produção significativa, a nível da quantidade e, principalmente, da qualidade da fruta. De modo a colmatar os resultados negativos acumulados dos últimos 3 anos, implementou-se, desde o final do ano de 2022, um modelo de negócio totalmente díspar do praticado nos anos transatos. Foi concretizada, no final do ano, uma parceria com a entidade *Driscoll's*, com o intuito

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

de implementar um novo modelo de negócio, que passa pela plantação de uma nova variedade de fruta, mais resistente e com margens bastante apelativas. Adicionalmente, será implementada no Grupo uma nova estratégia de gestão técnica e operacional, fulcral para uma exploração viável das potencialidades do negócio. Todas as alterações mencionadas concretizam-se no seguimento da estratégia adotada pelo Fundo para inverter a tendência negativa verificada no Grupo Monocle nos últimos anos de atividade.

Avaliação de Desempenho

Em 31 de dezembro de 2022, o capital subscrito do Fundo ascendia a 5.347.528 euros encontrando-se realizado na sua totalidade, sendo composto por um total de 754,81 Unidades de Participação.

Aplicação do resultado

O Conselho de Administração propõe que o resultado líquido do exercício no montante de 169.472 euros seja aplicado da seguinte forma:

Resultados transitados: 169.472 euros

Lisboa, 24 de abril de 2023

O Conselho de Administração,

Armando Carvalho Nunes



Armando Paulo Sepúlveda



Nuno Fonseca Pinto



ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2022

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350

Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal

Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E DE 2021

Valores expressos em euros

ATIVO	Notas	2022	2021 Reexpresso	2021
ATIVO NÃO CORRENTE				
Outros investimentos financeiros	5	10.070.796	8.762.258	7.632.258
Total ativo não corrente		10.070.796	8.762.258	7.632.258
ATIVO CORRENTE				
Outras créditos a receber	6	35.642	-	1.130.000
Caixa e depósitos bancários	4	1.091	7.123	7.123
Total ativo corrente		36.733	7.123	1.137.123
Total ativo		10.107.529	8.769.381	8.769.381
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO				
CAPITAL PRÓPRIO				
Capital subscrito	7	5.347.528	5.347.528	5.347.528
Reservas legais		112.067	112.067	112.067
Resultados transitados		2.728.166	3.441.745	3.441.745
Resultado líquido do período		169.472	(713.579)	(713.579)
Total capital próprio		8.357.233	8.187.761	8.187.761
PASSIVO				
PASSIVO CORRENTE				
Fornecedores	8	220.698	68.701	68.701
Financiamentos obtidos	9	1.435.043	500.000	500.000
Outras dívidas a pagar	10	94.555	12.919	12.919
Total passivo corrente		1.750.296	581.620	581.620
Total passivo		1.750.296	581.620	581.620
Total capital próprio e passivo		10.107.529	8.769.381	8.769.381

Contabilista Certificado

Conselho de Administração

da Sociedade Gestora



ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
 Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR NATUREZAS DOS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E DE 2021

Valores expressos em euros

RENDIMENTOS E GASTOS	Notas	2022	2021
Fornecimentos e serviços externos	11	(209.537)	(195.500)
Aumentos / reduções de justo valor	12	387.495	(321.733)
Outros gastos	13	(1.838)	(192.179)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos		176.120	(709.412)
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)		176.120	(709.412)
Juros e rendimentos similares obtidos	14	24.641	-
Juros e gastos similares suportados	15	(31.289)	(4.167)
Resultado antes de impostos		169.472	(713.579)
Resultado líquido do exercício		169.472	(713.579)

Contabilista Certificado

Conselho de Administração

da Sociedade Gestora



ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
 Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DOS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E DE 2021

Valores expressos em euros

	2022	2021
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Pagamentos a fornecedores	(8.853)	(153.761)
Outros recebimentos/pagamentos	(11.179)	(287)
Fluxos das atividades operacionais [1]	(20.032)	(154.048)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Pagamentos respeitantes a:		
Investimentos financeiros	(921.043)	(1.180.000)
Recebimentos provenientes de:		
Investimentos financeiros	-	-
Fluxos das atividades de investimento [2]	(921.043)	(1.180.000)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO:		
Recebimentos provenientes de:		
Financiamentos obtidos	935.043	500.000
Realização de capital e outros instrumentos de capital próprio	-	832.796
Fluxos das atividades de financiamento [3]	935.043	1.332.796
Varição de caixa e seus equivalentes [4]=[1]+[2]+[3]	(6.032)	(1.252)
Efeito das diferenças de câmbio	-	-
Caixa e seus equivalentes no início do exercício (Nota 4)	7.123	8.376
Caixa e seus equivalentes no fim do exercício (Nota 4)	1.091	7.123

Contabilista Certificado

Conselho de Administração
da Sociedade Gestora



ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

DEMONSTRAÇÃO DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E DE 2021

Valores expressos em euros

	Capital	Reservas legais	Resultados transitados	Resultado líquido do exercício	Total do capital próprio
Saldos em 31 de dezembro de 2020	4.514.732	112.067	3.730.830	(289.084)	8.068.544
Resultado líquido do período				(713.579)	(713.529)
Aplicação de resultados			(289.084)	289.084	
Operações com detentores de capital no período					
Subscrição de capital	832.796	-	-	-	832.796
Saldos em 31 de dezembro de 2021	5.347.528	112.067	3.441.746	(713.579)	8.187.761
Resultado líquido do período				169.472	169.472
Aplicação de resultados			(713.579)	713.579	-
Operações com detentores de capital no período					
Subscrição de capital	-	-	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022	5.347.528	112.067	2.728.166	169.472	8.357.233

Contabilista Certificado

Conselho de Administração

da Sociedade Gestora



ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
 Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 de dezembro de 2022

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E DE 2021

1. NOTA INTRODUTÓRIA

O Albatross – Fundo de Capital de Risco, doravante “Fundo” ou “Albatross”, é um Fundo Capital de Risco, com sede em Portugal, constituído nos termos e de acordo com a Lei n.º 18/2015, de 4 de março, gerido pela BIZ Capital, SGOIC, S.A, foi constituído em setembro de 2013 e terá duração até 31 de dezembro de 2026.

O património do Fundo é autónomo, não respondendo por dívidas dos participantes, do depositário, da entidade gestora ou de outros fundos ou por esta geridos.

O Fundo destina-se à aquisição, por tempo limitado, de instrumentos de capital próprio e de instrumentos de capital alheio e, sociedades com elevado potencial de desenvolvimento, como forma de beneficiar da respetiva valorização.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Sociedade Gestora a 24 de abril de 2023. Contudo, as mesmas estão ainda sujeitas a aprovação pela Assembleia Geral de Participantes, nos termos do regulamento de gestão do fundo e da legislação em vigor em Portugal.

É do entendimento do Conselho de Administração da Sociedade Gestora que estas demonstrações financeiras refletem de forma verdadeira e apropriada as operações da Sociedade, bem como a sua posição e desempenho financeiro e fluxos de caixa.

2. REFERENCIAL CONTABILÍSTICO DE PREPARAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

a) Referencial Contabilístico

As demonstrações financeiras anexas foram preparadas no quadro das disposições em vigor em Portugal, em conformidade com o Decreto-Lei nº 158/2009, de 13 de Julho, alterado pelo Decreto-Lei nº 98/2015, de 2 de Junho e de acordo com a estrutura conceptual, normas contabilísticas e de relato financeiro (“NCRF”) e normas interpretativas (“NI”) consignadas, respetivamente, nos Avisos 8254/2015, 8256/2015 e 8258/2015, de 29 de Julho de 2015, os quais, no seu conjunto constituem o Sistema de Normalização Contabilístico (“SNC”) e atendendo às exceções previstas no Regulamento da CMVM nº 12/2005.

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350

Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal

Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

b) Rúbricas não comparáveis com o exercício anterior

A 1 de janeiro de 2022, foram reclassificados para a rubrica de Investimentos financeiros, os saldos expressos na rubrica do ativo corrente “Outros créditos a receber”, no montante de 1.130.000 euros, dando-se assim cumprimento à derrogação ao SNC prevista no Regulamento da CMVM nº 12/2005, que prevê que devem ser registados na rubrica de “Investimentos financeiros” os investimentos em capital de risco, nomeadamente créditos adquiridos sobre sociedade participadas ou sobre sociedades a serem participadas.

Desta forma, o Balanço apresenta os saldos comparativos de 2021, bem como os saldos de 2021 reexpressos, em virtude desta reclassificação.

3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

a) Bases de apresentação

As demonstrações financeiras anexas foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações, a partir dos livros e registos contabilísticos do Fundo mantidos de acordo com as Normas Contabilísticas e de Relato Financeiro, bem como das disposições previstas no Regulamento da CMVM nº 12/2005.

b) Especialização dos exercícios

Os gastos e rendimentos são reconhecidos no período a que dizem respeito, de acordo com o princípio da especialização de exercícios, independentemente da data/momento em que as transações são faturadas. Os gastos e rendimentos cujo valor real não seja conhecido são estimados.

Os gastos e rendimentos imputáveis ao período corrente e cujas despesas e receitas apenas ocorrerão em períodos futuros, bem como as despesas e receitas que já ocorreram, mas que respeitam a períodos futuros e que serão imputados aos resultados de cada um desses períodos, pelo valor que lhes corresponde, são registados nas rubricas de diferimentos.

c) Unidades de Participação

O valor da Unidade de Participação (UP), de cada categoria do Fundo é calculado trimestralmente, dividindo o valor líquido global de cada categoria de unidade de participação (VLGF) pelo número de unidades de participação em circulação dessa categoria. O valor líquido global do fundo é apurado deduzindo à soma dos valores que o integram a importância dos encargos efetivos ou pendentes.

d) Ativos e passivos correntes e não correntes

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

Um ativo é classificado como “corrente” quando satisfaz um dos seguintes critérios:

- Espera-se que seja realizado, ou pretende-se que seja vendido, no decurso normal do ciclo operacional da Sociedade;
- Seja devido essencialmente com a finalidade de ser negociado;
- Espera-se que seja realizado num período até doze meses após a data do balanço; ou
- É caixa ou equivalente de caixa, a menos que lhe seja limitada a troca ou uso para liquidar um passivo durante pelo menos doze meses após a data do balanço.

Todos os outros ativos são classificados como não correntes.

Um passivo é classificado como “corrente” quando satisfaz um dos seguintes critérios:

- Espera-se que seja liquidado durante o ciclo operacional normal da Sociedade;
- Exista essencialmente para a finalidade de ser negociado;
- Deva ser liquidado num período até doze meses após a data do balanço; ou
- A entidade não tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo durante pelo menos doze meses após a data do balanço.

Todos os outros passivos são classificados como não correntes.

e) Caixa e depósitos bancários

Os montantes incluídos na rubrica de “Caixa e depósitos bancários” correspondem aos valores em caixa, depósitos à ordem, depósitos a prazo ou outras aplicações de tesouraria com vencimento a menos de 3 meses e para os quais o risco de alteração de valor não é significativo.

A caixa e equivalentes de caixa encontram-se registados no ativo pelo seu valor nominal.

f) Investimentos financeiros

As participações adquiridas são registadas pelo valor de aquisição, sendo que o critério valorimétrico para a saída de carteira a utilizar é o FIFO.

Estas participações são valorizadas de acordo com os princípios e regras fixadas no Regulamento da CMVM nº 3/2015 e no Regulamento de Gestão do Fundo, as quais são descritas de seguida:

1. Os ativos que integram o património do Fundo são avaliados, com a periodicidade mínima semestral, pelos métodos do justo valor.
2. Na avaliação de instrumentos financeiros não negociados em mercado organizado integrantes do património de cada Fundo, o método do justo valor é obtido através de um dos seguintes critérios:

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

- a. Valor de aquisição;
- b. Transações materialmente relevantes, efetuadas nos últimos doze meses face ao momento da avaliação, por entidades independentes do Fundos e da Entidade Gestora;
- c. Múltiplos de sociedades comparáveis, nomeadamente, em termos de setor de atividade, dimensão, alavancagem e rendibilidade;
- d. Fluxos de caixas descontados;
- e. Último valor patrimonial divulgado pela Entidade Gestora quanto a participações em organismos de investimento coletivo;
- f. Outros internacionalmente reconhecidos, em situações excecionais e fundamentadas por escrito.

3. Sempre que se recorra ao critério referido na alínea b), do número 2, deve ser avaliada a existência de factos ou circunstâncias ocorridas após a data da transação que impliquem uma alteração no valor considerado à data da avaliação.

4. Sempre que se verifiquem transações referidas na alínea b), do número 2, o respetivo valor será utilizado para avaliar os ativos de capital de risco.

5. O valor de aquisição apenas pode ser usado nos doze meses seguintes à data de aquisição.

6. Os créditos e outros instrumentos com natureza de dívida não negociados em mercado organizado, adquiridos ou concedidos no âmbito de investimentos em capital de risco, são avaliados pela metodologia dos fluxos de caixa descontados, considerando os prazos definidos contratualmente, os reembolsos de capital e amortizações previstos, a taxa de juro efetiva apurada tendo em consideração (i) as taxas de juro de mercado e o risco de crédito do mutuário vigente à data; ou (ii) a taxa de juro que seria aplicável se o crédito fosse concedido na data da avaliação.

7. Em situações excecionais e devidamente fundamentadas por escrito, a avaliação dos ativos referidos no número anterior, pode ser realizada de acordo com o critério do custo de aquisição, atendendo aos seguintes elementos:

- a. A quantia pela qual os créditos e outros instrumentos com natureza de dívida foram mensurados no reconhecimento inicial;
- b. Os reembolsos de capital e amortizações acumuladas;
- c. As quantias incobráveis;
- d. As situações que possam ter um impacto material no valor; e
- e. A expectativa de realização.

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

8. A avaliação dos instrumentos financeiros negociados em mercado organizado integrantes do património de cada Fundo é realizada de acordo com o disposto no n.º 2 do artigo 30º e no artigo 31º do Regulamento da CMVM n.º 2/2015, com as devidas adaptações.

Subsidiariamente, são aplicadas as regras definidas pela EVCA (“European Private Equity & Venture Capital Association”).

g) Comissão de gestão

Pelo exercício da sua atividade, a Sociedade Gestora cobra ao Fundo uma comissão trimestral nominal de 0,5% sobre o valor total do ativo do Fundo, com referência ao último dia dos meses de março, junho, setembro e dezembro. O primeiro pagamento é efetuado na data de conclusão da Primeira Fase, sendo os restantes pagamentos efetuados no final de cada trimestre posterior. Adicionalmente, a Sociedade Gestora terá direito à comissão de desempenho até 20% do resultado líquido realizado pelo Fundo durante a sua vida útil, desde que o Fundo apresente uma taxa de rentabilidade composta anual de 8% e já tiver sido devolvido aos participantes a totalidade do capital por eles realizado.

h) Comissão de depósito

Conforme estipulado no Regulamento de Gestão do Fundo, o Bison Bank, SA, como remuneração das suas funções de depositário, cobra uma comissão de depósito à taxa nominal de 0,5%, postecipadamente e trimestralmente, calculada sobre o valor realizado do Fundo em depósito.

i) Taxa de supervisão

A taxa de supervisão cobrada pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) é um encargo do Fundo.

j) Imposto sobre o rendimento

No que diz respeito a imposto sobre o rendimento, o Fundo encontra-se isento de acordo com o disposto no art. 23º do Estatuto dos Benefícios Fiscais.

k) Moeda de relato

Os valores encontram-se todos expressos em Euros.

(l) Juizados de valor, pressupostos críticos e principais fontes de incerteza associados a estimativas

Na preparação das demonstrações financeiras anexas foram efetuados juizados de valor e estimativas e utilizados diversos pressupostos que afetam o valor contabilístico dos ativos e passivos, assim como os rendimentos e gastos do período.

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

As estimativas e os pressupostos subjacentes foram determinados com base no melhor conhecimento existente à data de divulgação e apuramento do valor da unidade de participação dos eventos e transações em curso, assim como na experiência de eventos passados e/ou correntes. Contudo, poderão ocorrer situações em períodos subsequentes que, não sendo previsíveis à data de aprovação das demonstrações financeiras, não foram consideradas nessas estimativas. As alterações às estimativas que ocorram posteriormente à data de divulgação e apuramento do valor da unidade de participação serão corrigidas de forma prospetiva. Por este motivo e dado o grau de incerteza associado, os resultados reais das transações em questão poderão diferir das correspondentes estimativas.

(m) Eventos subsequentes

Os acontecimentos após a data do balanço que proporcionem informação sobre condições que ocorram após a data do balanço são divulgados nas demonstrações financeiras, se forem considerados materiais.

4. CAIXA E DEPÓSITOS BANCÁRIOS

Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 a rubrica de Caixa e depósitos bancários apresentava a seguinte composição:

	2022	2021
Depósitos bancários imediatamente disponíveis		
Banco Português de Gestão	468	560
Bison Bank	405	176
Montepio	218	6.387
	1.091	7.123

5. INVESTIMENTOS FINANCEIROS

Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, a rubrica de Investimentos financeiros tem a seguinte decomposição e variação:

	2022									
	Saldos no início			Aumentos	Transferências			Saldos no final		
	Valor aquisição	Ajustam. Justo valor	Justo valor do ativo		Valor aquisição	Ajustamentos Justo valor	Revalorização Justo valor	Valor aquisição	Ajustamentos Justo valor	Justo valor do ativo
Investimentos Financeiros										
Participações em capital	3.251.287	1.707.971	4.959.258	-	-	-	387.495	3.251.287	2.095.466	5.346.753
Prestações suplementares/acessórias	2.673.000	-	2.673.000		1.130.000	-	-	3.803.000	-	3.803.000
Suprimentos	1.130.000	-	1.130.000	921.043	(1.130.000)	-	-	921.043	-	921.043
	7.054.287	1.707.971	8.762.258	921.043	-	-	387.495	7.975.330	2.095.466	10.070.796

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
 Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

	2021 Reexpresso									
	Saldos no início			Aquisições	Transferências			Saldos no final		
	Valor aquisição	Ajustamentos Justo valor	Justo valor do ativo		Valor aquisição	Ajustamentos Justo valor	Revalorização Justo valor	Valor aquisição	Ajustamentos Justo valor	Justo valor do ativo
Investimentos Financeiros										
Participações em capital	3.251.287	2.029.704	5.280.991	-	-	-	(321.733)	3.251.287	1.707.971	4.959.258
Prestações suplementares/acessórias	2.673.000	-	2.673.000	-	-	-	-	2.673.000	-	2.673.000
Suprimentos	1.130.000	-	1.130.000	-	-	-	-	1.130.000	-	1.130.000
	<u>7.054.287</u>	<u>2.029.704</u>	<u>9.083.991</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(321.733)</u>	<u>7.054.287</u>	<u>1.707.971</u>	<u>8.762.258</u>

A nota 17.1, elaborada de acordo com o disposto no Regulamento da CMVM nº 12/2005, discrimina por ativo, o valor de aquisição, valor de mercado, percentagem detida da participação, período de titularidade e peso do ativo com referência em 31 de Dezembro de 2022.

- **BFood, SA**

A BFood, SA é uma empresa do setor alimentar, detida a 100% pelo Fundo.

No exercício de 2022, foram convertidos suprimentos no valor de 1.130.000 euros em Prestações acessórias.

Adicionalmente o Fundo tem concedido suprimentos à BFood, os quais vencem juros à taxa anual de 4% e deveriam ser reembolsados num prazo de 12 meses a contar da data de cada contrato celebrado. A 31 de dezembro de 2022, o valor total dos suprimentos concedidos à BFood ascende a 921.043 euros.

- **Projeto Monocle Agrícola – Monocle Agrícola, Lda, Vieira Paisana, Lda., Rustic Category, Lda. e Paisana Pinheiro, Lda**

O Fundo detém participações financeiras em 4 Sociedades que se dedicam à produção e comercialização de framboesas. Este investimento representa 100% do capital social das sociedades, sendo que 50% foram adquiridos consoante o enumerado nota 18.

6. OUTROS CRÉDITOS A RECEBER

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 a rubrica de Outros créditos a receber apresentava a seguinte composição:

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
 Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

	2022	2021 Reexpresso
Outras créditos a receber		
Devedores por acréscimos de rendimentos		
Juros a receber	24.642	-
Outros devedores		
BIZ Capital SGOIC - Pagamentos por conta do Fundo	11.000	-
	<u>35.642</u>	<u>-</u>

Em 31 dezembro de 2022, a rubrica de Juros a receber, diz respeito ao juro de 2022 a receber em 2023, dos Suprimentos concedidos à BFood, SA. (Nota 5).

7. CAPITAL

Em 31 de dezembro de 2022 o capital subscrito do Fundo era de 5.347.528 euros realizado na sua totalidade, sendo composto por 754,81 UP's.

A nota 17.3, elaborada de acordo com o disposto no Regulamento da CMVM nº 12/2005, discrimina o número de unidades de participação do Fundo e o seu valor unitário, com referência em 31 de dezembro de 2022.

8. FORNECEDORES

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 a rubrica de Fornecedores apresentava a seguinte composição:

	2022	2021
Fornecedores - Conta corrente		
Biz Capital, SGOIC, S.A.	210.151	66.666
Deloitte Associados SROC SA	7.872	-
MPA PARTNERS, LDA	2.675	-
Outros	-	2.035
	<u>220.698</u>	<u>68.701</u>

9. FINANCIAMENTOS OBTIDOS

Em 31 de Dezembro de 2022 e de 2021, a rubrica de Financiamentos obtidos, reflete o valor em dívida à Frog Holdings Limited e foi obtido para fazer face às carências de tesouraria de curto prazo do Fundo. O financiamento iniciou em 18 de outubro de 2021, no valor de 500.00 euros e a 31 de dezembro de 2022, a dívida ascende a 1.435.043 euros. As diversas tranches do financiamento têm um prazo de 1 ano e vencem juros à taxa anual de 4%, a contar da data de cada desembolso. Não existem quaisquer garantias associadas a este financiamento.

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540, Registada na CMVM em 26/10/2011
Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

10. OUTRAS DÍVIDAS A PAGAR

Em 31 de Dezembro de 2022 e de 2021, a rubrica de Outras dívidas a pagar tem a seguinte decomposição:

	2022	2021
Credores por acréscimos de gastos		
Comissão de Gestão	48.140	-
Juros a liquidar	35.456	4.167
Auditoria	7.380	7.872
Comissão Depósito	1.064	701
Contabilidade	677	-
Taxa Supervisão	600	-
	<u>93.317</u>	<u>12.739</u>
Outros credores		
Sociedade Gestora - pagamento por conta do Fundo	1.238	-
	<u>1.238</u>	<u>180</u>
	<u>94.555</u>	<u>12.919</u>

A rubrica de juros a liquidar diz respeito aos juros de 2022 e de 2021, a liquidar em 2023 e 2022, respetivamente, referentes ao empréstimo obtido junto da FROG (Nota 9).

11. FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS

A rubrica de Fornecimentos e serviços externos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 apresenta a seguinte decomposição:

	2022	2021
Fornecimentos e serviços externos		
Comissão de gestão	191.624	177.090
Trabalhos especializados	12.349	14.151
Comissão de depósito	4.792	2.623
Outros	772	1.636
	<u>209.537</u>	<u>195.500</u>

Conforme disposto no Regulamento de Gestão do Fundo, a Sociedade Gestora, cobra uma comissão anual conforme se encontra detalhado na alínea g) do ponto 3, “Principais Políticas Contabilísticas.

A rubrica de Trabalhos especializados inclui essencialmente gastos com Advogados, Contabilidade e Auditoria.

No que diz respeito à Comissão de depósito, o Bison Bank, como remuneração das suas funções de depositário, recebe do Fundo uma comissão de depositário detalhada na alínea h) do ponto 3, “Principais Políticas Contabilísticas”.

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
 Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

12. AUMENTOS/REDUÇÕES DE JUSTO VALOR

A rubrica de Aumentos/reduções de justo valor, no exercício de 2022 e de 2021, apresenta a seguinte decomposição:

	2022	2021
Aumentos / reduções de justo valor		
Investimentos financeiros		
Bfood, SA	(1.936.805)	(255.804)
Monocle Agrícola	608.437	(17.023)
Vieira Paisana	609.955	(17.053)
Rustic Category	591.583	(16.690)
Paisana Pinheiro	514.325	(15.163)
	<u>387.495</u>	<u>(321.733)</u>

As metodologias de valorização utilizadas, encontram-se detalhadas na Nota 17.1.

13. OUTROS GASTOS

A rubrica de Outros gastos, no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, é detalhada conforme se segue:

	2022	2021
Outros gastos		
Perdão de juros Bfood	-	192.179
Taxa de supervisão - CMVM	1.838	-
	<u>1.838</u>	<u>192.179</u>

No exercício de 2021, devido à situação económica da BFood, foi deliberado o perdão da totalidade dos juros respeitantes aos suprimentos concedidos entre 2016 e 2019, no montante de 192.179 euros.

14. JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES OBTIDOS

A rubrica de Juros e rendimentos similares obtidos no exercício de 2022, diz respeito ao Juro do suprimento concedido à BFood (Nota 5).

15. JUROS E GASTOS SIMILARES SUPOSTADOS

A rubrica de Juros e gastos suportados nos exercícios de 2022 e 2021, diz respeito ao Juro do Empréstimo obtido da Frog Holdings Limited (Nota 9).

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
 Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

16. SALDOS E TRANSAÇÕES COM ENTIDADES RELACIONADAS

À data de 31 de dezembro de 2022, o valor dos saldos e das transações do Fundo com partes relacionadas, foram as seguintes:

	2022							Total
	BIZ Capital, SGOIC	Frog Holdings Limited	Bfood	Monocle Agrícola	Rustic Category	Vieira Paisana	Paisana Pinheiro	
Ativo								
Investimentos financeiros	-	-	2.315.831	2.207.918	1.887.672	1.927.843	1.731.532	10.070.796
Outras créditos a receber	11.000	-	24.642	-	-	-	-	35.642
	<u>11.000</u>	<u>-</u>	<u>2.340.473</u>	<u>2.207.918</u>	<u>1.887.672</u>	<u>1.927.843</u>	<u>1.731.532</u>	<u>10.106.438</u>
Passivo								
Financiamentos obtidos	-	(1.435.043)	-	-	-	-	-	(1.435.043)
Fornecedores	(210.151)	-	-	-	-	-	-	(210.151)
Credores por acréscimos de gastos	(46.902)	(35.456)	-	-	-	-	-	(82.358)
	<u>(257.053)</u>	<u>(35.456)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.727.552)</u>
Gastos e perdas								
Comissões de gestão	(191.624)	-	-	-	-	-	-	(191.624)
Juros e gastos similares suportados	-	(24.641)	-	-	-	-	-	(24.641)
Rendimentos e ganhos								
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	24.641	-	-	-	-	24.641
	<u>(191.624)</u>	<u>(24.641)</u>	<u>24.641</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(191.624)</u>

17. DIVULGAÇÕES EXIGIDAS POR DIPLOMAS LEGAIS

17.1. Composição discriminada da carteira de Capital de Risco

A 31 de Dezembro de 2022, o Fundo detinha participações em carteira, conforme detalhe abaixo:

	Critério Valorimétrico	Preço de Aquisição (€)	Valor em carteira (€)	% Total no Capital da participada (a)	Tempo de titularidade das participações em anos	% no activo do FCR
Participações em sociedades						
Bfood	DCF	3.250.000	264.789	100,00%	7,70	2,62%
Monocle Agrícola, Lda.	DCF	990	1.330.317	49,50%	4,88	13,16%
Rustic Category, Lda.	DCF	99	1.293.466	49,50%	4,88	12,80%
Vieira Paisana, Lda	DCF	99	1.333.637	49,50%	4,88	13,19%
Paisana Pinheiro, Lda	DCF	99	1.124.545	49,50%	4,88	11,13%
Prestações suplementares, Prestações acessórias						
Monocle Agrícola, Lda. - prestações suplementares	OUT	877.601	877.601	42,13%	4,88	8,68%
Rustic Category, Lda. - prestações suplementares	OUT	594.206	594.206	92,21%	4,88	5,88%
Vieira Paisana, Lda - prestações suplementares	OUT	594.206	594.206	57,97%	4,88	5,88%
Paisana Pinheiro, Lda - prestações suplementares	OUT	606.987	606.987	67,51%	4,88	6,01%
Bfood - Prestações acessórias	AQU	1.130.000	1.130.000	23,40%	1,00	11,18%
Suprimentos						
Bfood - Suprimentos 3	AQU	50.000	50.000	1,04%	0,99	0,49%
Bfood - Suprimentos 4	AQU	200.000	200.000	4,14%	0,93	1,98%
Bfood - Suprimentos 5	AQU	250.000	250.000	5,18%	0,74	2,47%
Bfood - Suprimentos 6	AQU	150.000	150.000	3,11%	0,67	1,48%
Bfood - Suprimentos 7	AQU	75.000	75.000	1,55%	0,55	0,74%
Bfood - Suprimentos 8	AQU	96.000	96.000	1,99%	0,11	0,95%
Bfood - Suprimentos 9	AQU	100.043	100.043	2,07%	0,37	0,99%
Total no Exercício		7.975.330	10.070.796			
Total Ano Anterior		7.054.287	8.762.258			

(a) No caso prestações acessórias/suplementares e suprimentos, a base considerada para o cálculo foi activo líquido da respectiva entidade participada.

17.2. Situações de incumprimento dos créditos em Capital de Risco

A 31 de Dezembro de 2022, não existem créditos em capital de risco em situação de incumprimento.

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
 Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

17.3. Capital do Fundo Capital de Risco

I. – Características das Unidades de Participação:

	Valor
Valor base	7.084,6015
Varição face ao valor base	3.987,3681
Resultados atribuídos	-
Resultados acumulados	2.728.166
Resultados líquidos do exercício	169.472
Nº de Unidades de participação	754,81
Valor das Unidades de participação	11.071,9696
Rendibilidade desde a constituição do Fundo (a)	56,28%
Rendibilidade semestral das UP's (a)	3,29%
Rendibilidade anual das UP's	2,07%

(a) Esta rendibilidade não se encontra anualizada.

II. – Descrição da evolução do capital do FCR no exercício

A evolução do capital do Fundo encontra-se descrita na nota 7.

A 31 de dezembro de 2022, o número de participantes por Categoria de Unidade de Participação era 41.

18. EVENTOS SUBSEQUENTES

Em janeiro de 2023, foi celebrado um contrato de cessão de quotas, entre o Fundo e os restantes investidores do Grupo Monocle, detentores até à data de 50% do capital social das entidades. Este acordo culminou com a aquisição da referida participação pelo Fundo, passando este a ser detentor de 100% do capital social. O acordo concretizou-se no seguimento da estratégia adotada para inverter a tendência negativa verificada no Grupo Monocle nos últimos anos de atividade. Assim, será implementada no Grupo uma nova estratégia de cultura agrícola e gestão técnica e operacional, fulcral para uma exploração viável das potencialidades do negócio.

Para além do exposto supra, até à data de aprovação deste documento, não ocorreram quaisquer outros eventos subsequentes relevantes que merecessem divulgação no presente relatório.

Contabilista Certificado

Conselho de Administração
da Sociedade Gestora



ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350
 Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matrícula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011
 Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras - Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal
 Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

RELATÓRIO DE AUDITORIA

ALBATROSS Fundo de Capital de Risco

Número de pessoa coletiva 720 012 759 • Registado na CMVM com o código n.º 1350

Entidade Gestora: BIZ Capital, SGOIC, S.A. – Capital Social 250 000 € - Matriculada na CRC Lisboa sob o n.º único de matricula e pessoa coletiva 509 753 540. Registada na CMVM em 26/10/2011

Av. Eng.º Duarte Pacheco - Amoreiras -Torre 2 - Piso 16 - Fração BA • 1070-102 Lisboa – Portugal

Tel.: +351 21 359 18 00 • Fax: +351 213 591 897 • info@bizcapital.eu • www.bizgroup.eu

RELATÓRIO DE AUDITORIA

RELATO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Opinião com reservas

Auditámos as demonstrações financeiras anexas do **Albatross - Fundo Capital de Risco** (o Fundo), gerido pela BIZ Capital, SGOIC, SA (a entidade gestora), que compreendem o balanço, em 31 de dezembro de 2022 (que evidencia um total de € 10 107 529 e um total de capital próprio de € 8 357 233, incluindo um resultado líquido de € 169 472), a demonstração dos resultados, a demonstração das alterações no capital próprio e a demonstração dos fluxos de caixa relativas ao ano findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, exceto quanto aos possíveis efeitos da matéria referida no primeiro parágrafo da secção “*Bases para a opinião com reservas*”, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira do **Albatross - Fundo Capital de Risco**, em 31 de dezembro de 2022 e o seu desempenho financeiro e fluxos de caixa relativos ao ano findo naquela data de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os fundos de capital de risco.

Bases para a opinião com reservas

Conforme referido nas notas 5, 17 e 18 do anexo às demonstrações financeiras, a carteira do Fundo ascende a € 10 070 796 (2021: € 8 762 258) e inclui uma participação na totalidade do capital da Bfood, SA (ex-Palmeiro Foods, SA), reconhecida por € 264 789 (2021: € 2 201 593) a que acresce € 2 051 043 (2021: € 1 130 000) de prestações acessórias e suprimentos, e a quatro participações, totalmente controladas, em empresas do Grupo Monocle, registadas por € 5 081 965 (2021: € 2 757 665) a que acresce € 2 673 000 (2021: € 2 673 000) de prestações suplementares e suprimentos. Em conformidade com o Regulamento da CMVM nº 3/2015, aqueles investimentos estão valorizados pelo justo valor, determinado, no caso das participações, pelo método dos fluxos de caixa descontados, para os quais é requerido que sejam efetuados julgamentos significativos por parte da entidade gestora, nomeadamente quanto às previsões de evolução da atividade das sociedades, pressupostos que não nos foi possível validar, essencialmente dado o seu desempenho histórico, as vicissitudes dos mercados nestes últimos anos e ainda tendo em consideração a informação financeira recente das participadas. Adicionalmente, refere-se que as participadas do Grupo Monocle, sociedades por quotas não obrigadas a revisão legal das contas, não foram objeto de auditoria. Desta forma, considerando as limitações atrás referidas, não nos é possível concluir quanto aos eventuais ajustamentos que poderiam ser necessários efetuar nos pressupostos utilizados e, conseqüentemente, no valor atribuído aos ativos.





A nossa auditoria foi efetuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção “*Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras*” abaixo. Somos independentes do Fundo nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Estamos convictos de que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião com reservas.

Outras matérias

O nosso exame incidiu sobre as demonstrações financeiras reportadas a 31 de dezembro de 2022, sendo que as demonstrações comparativas foram objeto de exame por outro revisor oficial de contas, que emitiu, em 22 de julho de 2022, uma opinião modificada referente à matéria descrita no parágrafo da secção “*Bases para a opinião com reservas*”.

Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão da entidade gestora é responsável pela: (i) preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa do Fundo de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para os fundos de capital de risco; (ii) elaboração do relatório de gestão nos termos legais e regulamentares aplicáveis; (iii) criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro; (iv) adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e (v) avaliação da capacidade do Fundo de se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar dúvidas significativas sobre a continuidade das atividades.

O órgão de fiscalização da entidade gestora é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira do Fundo.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

A nossa responsabilidade consiste em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorções materiais devido a fraude ou a erro, e emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança, mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISA detetará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISA, fazemos julgamentos profissionais e mantemos ceticismo profissional durante a auditoria e também: (i) identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detetar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco de não detetar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno; (ii) obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objetivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da entidade gestora do Fundo; (iii) avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão; (iv) concluímos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade do Fundo para dar continuidade às suas atividades. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que o Fundo descontinue as suas atividades; (v) avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as transações e os acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada; e (vi) comunicamos com os encarregados da governação do Fundo, incluindo o órgão de fiscalização da entidade gestora, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as conclusões significativas da auditoria incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificada durante a auditoria.

A nossa responsabilidade inclui ainda a verificação da concordância da informação constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras e a pronúncia sobre as matérias previstas no n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo, por remissão do n.º 2 do artigo 62.º do Regime Jurídico do Capital de Risco, Empreendedorismo Social e Investimento Especializado, e no n.º 5 do artigo 2.º do Regulamento da CMVM n.º 3/2015.



RELATO SOBRE OUTROS REQUISITOS LEGAIS E REGULAMENTARES

Sobre o relatório de gestão

Em nossa opinião, exceto quanto aos possíveis efeitos da matéria referida no primeiro parágrafo da secção “*Bases para a opinião com reservas*”, o relatório de gestão foi preparado de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis em vigor e a informação nele constante é coerente com as demonstrações financeiras auditadas e, tendo em conta o conhecimento e a apreciação sobre o Fundo, não identificámos incorreções materiais.

Sobre as matérias previstas no n.º 8 do artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo, por remissão do n.º 2 do artigo 62.º do Regime Jurídico do Capital de Risco, Empreendedorismo Social e Investimento Especializado, e no n.º 5 do artigo 2.º do Regulamento da CMVM n.º 3/2015

Nos termos do n.º 2 do artigo 62.º do Regime Jurídico do Capital de Risco, Empreendedorismo Social e Investimento Especializado, aprovado pela Lei n.º 18/2015, de 4 de março, na sua redação atual, que remete para o artigo 161.º do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo, e do n.º 5 do artigo 2.º do Regulamento da CMVM n.º 3/2015, devemos pronunciar-nos sobre o seguinte: (i) o adequado cumprimento do regulamento de gestão do organismo de investimento em capital de risco, em empreendedorismo social ou de investimento alternativo especializado; (ii) a adequada avaliação efetuada pela entidade responsável pela gestão dos ativos e passivos do organismo de investimento em capital de risco, em empreendedorismo social ou de investimento alternativo especializado; (iii) o controlo das operações com as entidades referidas no n.º 8 do artigo 10.º do Regime Jurídico do Capital de Risco, Empreendedorismo Social e Investimento Especializado; (iv) o cumprimento dos critérios e pressupostos de avaliação e dos critérios de valorização definidos nos documentos constitutivos e no Regulamento da CMVM n.º 3/2015; e (v) o controlo dos movimentos de subscrição e de resgate das unidades de participação.

Sobre as matérias indicadas não identificámos situações materiais a relatar.

Lisboa, 31 de maio de 2023



João Guilherme Melo de Oliveira
(ROC n.º 873, inscrito na CMVM sob o n.º 20160494)
em representação de BDO & Associados - SROC

BIZ

info@bizcapital.eu

a **BIZ** Group Company

