Relatório Dos Auditores Independentes Sobre As Demonstrações Financeiras

Aos cotistas e à administradora do

SETAI FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.
São Paulo, SP

Abstenção De Opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do Setai Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de maio de 2023 e as respectivas demonstrações de resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo na mesma data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras do fundo pois, devido à relevância dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Base Para Abstenção De Opinião

a) Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do Fundo para o exercício findo em 31 de maio de 2022 e emitimos nosso relatório de auditoria em 26 de outubro de 2022 com abstenção de opinião em função dos seguintes assuntos: *"**a)** Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do Fundo para o exercício findo em 31 de maio de 2021 e emitimos nosso relatório de auditoria em 25 de outubro de 2021 com abstenção de opinião em função do seguinte assunto: "Conforme mencionado na nota explicativa nº 5, em 31 de maio de 2021, o Fundo possuía investimento em ações da "BMTCA Ativos Ambientais S/A" (companhia investida) registrado pelo montante de R$ 9 mil, que representa a totalidade de ativos do Fundo naquela data. Até a emissão deste relatório, não tivemos acesso às demonstrações financeiras auditadas da companhia investida correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 nem ao laudo de avaliação atualizado da companhia investida. Consequentemente, não foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente sobre o valor registrado, bem como a necessidade de eventuais ajustes que pudessem refletir nas demonstrações financeiras do Fundo em 31 de maio de 2021."Como consequência do assunto acima, não foi possível concluir sobre a adequação dos saldos iniciais registrados em 31 de maio de 2021 de acordo com a NBC TA 510, e nem sobre os possíveis impactos dessas incertezas sobre o desempenho do Fundo para o exercício findo em 31 de maio de 2022; **b)** Em 31 de maio de 2022, o Fundo possuía investimento em ações da "BMTCA Ativos Ambientais S/A" (companhia investida) registrado pelo montante de R$ 9 mil. Conforme mencionado na nota explicativa nº 2, o Fundo é classificado como entidade de investimento, consequentemente, a investida deverá ser mensurada com base no valor justo. Até a emissão desse relatório, não tivemos acesso ao laudo de avaliação atualizado, às demonstrações financeiras auditadas da investida referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, nem a outras premissas que suportem o valor atualmente registrado. Adicionalmente, não recebemos o livro de registro de ações atualizado da companhia para validação da propriedade das ações. Consequentemente, em função desses assuntos, não foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente sobre o valor registrado, bem como a necessidade de eventuais ajustes que pudessem refletir nas demonstrações financeiras do Fundo em 31 de maio de 2022; **c)** Constatamos que durante o período de 1º de junho de 2021 a 30 de novembro de 2021 o Fundo não registrou as despesas relativas aos serviços de administração, gestão e custódia de acordo com as remunerações definidas no regulamento e contratos. Como consequência, caso tivessem sido debitadas conforme as remunerações definidas, essas despesas impactariam negativamente o*

resultado em R$ 30 mil.". Como consequência, não foi possível concluir sobre a adequação dos saldos iniciais registrados em 31 de maio de 2022 de acordo com a NBC TA 510, tampouco sobre os possíveis impactos dessas incertezas sobre os saldos das demonstrações financeiras do Fundo para o exercício findo em 31 de maio de 2023.

b) Em 31 de maio de 2023, o Fundo possuía investimento em ações da "BMTCA Ativos Ambientais S/A" (companhia investida) registrado pelo montante de R$ 9 mil. O Fundo é classificado como entidade de investimento, consequentemente, a investida deverá ser mensurada com base no valor justo. Até a emissão desse relatório, não tivemos acesso ao laudo de avaliação atualizado, às demonstrações financeiras auditadas da investida referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, nem a outras premissas que suportem o valor atualmente registrado. Adicionalmente, não recebemos o livro de registro de ações atualizado da companhia para validação da propriedade das ações. Consequentemente, em função desses assuntos, não foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente sobre o valor registrado, bem como a necessidade de eventuais ajustes que pudessem refletir nas demonstrações financeiras do Fundo em 31 de maio de 2023.

c) Em 31 de maio de 2023 o Fundo possui aplicações em cotas do fundo "Reag Master FIM CP" no montante total de R$ 2 mil que representa 2,38 % do patrimônio líquido do Fundo. Até a emissão deste relatório, a auditoria das demonstrações financeiras do fundo investido para a data base de 31 de dezembro de 2022 não havia sido disponibilizada. Consequentemente, ficamos impossibilitados de concluir sobre a adequação dos saldos, sobre a necessidade de eventuais ajustes e seus possíveis impactos nas demonstrações financeiras do Fundo em 31 de maio de 2023.

Ênfase

INSUFICIÊNCIA DE CAIXA

O Fundo não possui disponibilidades para honrar com suas obrigações. Consequentemente, a liquidação dessas obrigações pode ensejar na necessidade de novos aportes por parte dos cotistas.

Responsabilidades Da Administradora Do Fundo Pelas Demonstrações Financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

O responsável pela governança do Fundo é sua Administradora, com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades Do Auditor Pela Auditoria Das Demonstrações Financeiras

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Em decorrência dos assuntos descritos na seção "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria.

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

Blumenau - SC, 23 de outubro de 2023.



NEXT AUDITORES INDEPENDENTES S.S.

CRC-SC 8.765/O-4
Ricardo Artur Spezia – Sócio
Contador CRC-SC 028.595/O-2