DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

www.pwc.com.br

Fundo de Investimento em Participações Kinea Private Equity III - Multiestratégia

(CNPJ nº 15.478.997/0001-67)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Demonstrações financeiras em 29 de fevereiro de 2024 e relatório do auditor independente

pwc

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora
Fundo de Investimento em Participações Kinea Private Equity III - Multiestratégia
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Participações Kinea Private Equity III - Multiestratégia ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 29 de fevereiro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

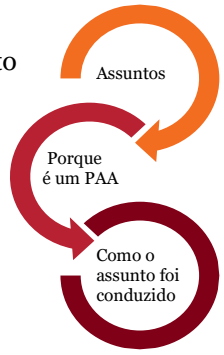
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 29 de fevereiro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". 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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Desinvestimento em companhias investidas (Nota 20) Conforme apresentado na Demonstração da Posição Financeira, em 29 de fevereiro de 2024, os recursos do Fundo estão substancialmente alocados em valores a receber decorrentes do desinvestimento nas companhias investidas Grupo Avenida S.A. e AGV Logística S.A. A existência e mensuração do saldo dos valores a receber é confirmada por meio da documentação suporte relativa a tais valores. Considerando a relevância dos valores a receber em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor de sua cota, a existência e mensuração dos valores a receber foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.	Nossos procedimentos consideraram, entre outros, o teste sobre a existência dos valores a receber por desinvestimento em companhias investidas através da inspeção do contrato de compra de ações e investimento que deliberou a venda da totalidade das ações detidas pelo Fundo, fornecidos pela administração do Fundo. Adicionalmente, realizamos procedimentos de circularização com as contrapartes envolvidas. Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a existência e mensuração dos valores detidos pelo Fundo.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração 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 investimento 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 administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

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

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

Fundo de Investimento em Participações Kinea Private Equity III - Multiestratégia
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 26 de julho de 2024

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

DocuSigned by
Fabio Araujo
Signed By: FABIO DE OLIVEIRA ARAUJO:27382814866
CPF: 27382814866
Signer Role: Engagement Leader
Signing Time: 26 de julho de 2024 | 15:57 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB
C: BR
Issuer: AC SERASA RFB v5

Fabio de Oliveira Araújo
Contador CRC 1SP241313/O-3

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

Fundo de Investimento em Participações Kinea Private Equity III - Multiestratégia
(CNPJ: 15.478.997/0001-67)
(Administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Demonstração da posição financeira em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

Ativo	Nota Explicativa	Quantidade	2024	% PL	Quantidade	2023	% PL
Circulante			**28.191**	**92,49**		**35.261**	**100,36**
Disponibilidades			**44**	**0,14**		**5**	**0,01**
Operações Compromissadas			**2.512**	**8,24**		**715**	**2,04**
Letras Financeiras do Tesouro - LFT			2.512	8,24		-	-
Letras do Tesouro Nacional - LTN			-	-		715	2,04
Títulos de Renda Fixa			**-**	**-**		**1.141**	**3,25**
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	4.1		-	-		1.141	3,25
Valores a receber			**25.627**	**84,08**		**33.392**	**93,90**
Escrow da AGV Logística S.A.	20		6.075	19,93		7.836	22,30
Escrow Grupo Avenidas	20		19.552	64,15		23.350	66,46
Crédito PIS/Cofins sobre ICMS (AGV Logística S. A.)	20		-	-		399	1,14
Holdback na venda de ações ABCDEFGHI Investimentos e Participações S.A.	20		-	-		1.807	5,14
Outros Valores a receber			8	0,03		8	0,02
Realizável a Longo Prazo			**2.403**	**7,88**		**-**	**-**
Títulos de Renda Fixa			**2.403**	**7,88**		-	-
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	4.1		2.403	7,88		-	-
Participação em Companhias Investidas	**5**	**-**	**-**	**-**	**9.297.231**	**-**	**-**
Taipu Empreendimentos e Participações S.A.		-	-	-	9.297.231	-	-
Total do ativo			**30.594**	**100,37**		**35.261**	**100,36**

Passivo e Patrimônio Líquido	Nota Explicativa	2024	% PL	2023	% PL
Circulante		**115**	**0,37**	**126**	**0,36**
Valores a pagar		**115**	**0,37**	**126**	**0,36**
Taxa de administração e gestão	12	19	0,06	50	0,14
Diversos		96	0,31	76	0,22
Patrimônio líquido		**30.479**	**100,00**	**35.135**	**100,00**
Cotas integralizadas	10	163.486	536,39	163.486	465,31
(-) Amortização de Cotas	10	(174.664)	(573,06)	(174.664)	(497,12)
Ajuste de avaliação a valor justo		102.772	337,19	102.772	292,51
Prejuízos acumulados		(61.115)	(200,52)	(56.459)	(160,70)
Total do passivo e patrimônio líquido		**30.594**	**100,37**	**35.261**	**100,36**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

Fundo de Investimento em Participações Kinea Private Equity III - Multiestratégia

(CNPJ: 15.478.997/0001-67)

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

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

Composiçao do resultado do exercício	Nota Explicativa	2024	2023
Ativos Financeiros		**(4.495)**	**8.295**
Atualização monetária holdback - Grupo ABC	20	(1.807)	-
Escrow da AGV Logística S.A. / Grupo Avenidas	20	(2.688)	3.392
Recebimento true up Grupo Avenidas	20	-	4.887
Crédito PIS/Cofins sobre ICMS (AGV Logística S. A.)	20	-	16
Outros Ativos Financeiros		**340**	**817**
Apropriação de rendimentos e Val./Desval. a preço de mercado com renda fixa		259	416
Rendimento com operações compromissadas		81	399
Resultado nas negociações com renda fixa		-	2
Outras Receitas/Despesas		**(501)**	**(1.025)**
Remuneração da administração e gestão	12	(282)	(825)
Serviços contratados pelo Fundo		(137)	(101)
Auditoria e custódia		(43)	(86)
Taxa de fiscalização		(9)	(11)
Despesas diversas		(30)	(2)
(Prejuízo)/Lucro líquido do exercício		**(4.656)**	**8.087**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

Fundo de Investimento em Participações Kinea Private Equity III - Multiestratégia

(CNPJ: 15.478.997/0001-67)

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

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Demonstração do resultado abrangente

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

Composiçao dos resultados abrangentes do exercício	2024	2023
(Prejuízo) / Lucro líquido do exercício	**(4.656)**	**8.087**
(+/-) Outros resultados Abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**(4.656)**	**8.087**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

Fundo de Investimento em Participações Kinea Private Equity III - Multiestratégia

(CNPJ: 15.478.997/0001-67)

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

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

	Nota Explicativa	Cotas Integralizadas	Ajuste de Avaliação a Valor Justo	Amortização de Cotas	Prejuízos Acumulados	Total
Saldos em 28 de fevereiro de 2022		**163.486**	**102.772**	**(113.925)**	**(64.546)**	**87.787**
Amortização de cotas no exercício	10	-	-	(60.739)	-	**(60.739)**
Lucro líquido do exercício		-	-	-	8.087	**8.087**
Saldos em 28 de fevereiro de 2023		**163.486**	**102.772**	**(174.664)**	**(56.459)**	**35.135**
Prejuízo do exercício		-	-	-	(4.656)	**(4.656)**
Saldos em 29 de fevereiro de 2024		**163.486**	**102.772**	**(174.664)**	**(61.115)**	**30.479**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

Fundo de Investimento em Participações Kinea Private Equity III - Multiestratégia

(CNPJ: 15.478.997/0001-67)

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

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

	Nota Explicativa	2024	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Rendimento de operações compromissadas		81	399
Pagamento da taxa de administração e gestão	12	(314)	(904)
Pagamento de serviços contratados pelo Fundo		(121)	(101)
Pagamento de auditoria e custódia		(39)	(107)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM		(9)	(9)
Demais pagamentos		-	(2)
Outros recebimentos		-	4
Caixa líquido das atividades operacionais		**(402)**	**(720)**
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Recebimento Escrow	20	2.871	2.987
Recebimento Crédito PIS/Cofins sobre ICMS (AGV Logística S. A.)	20	370	1.632
Compra de Letras Financeiras do Tesouro - LFT		(1.003)	(1.236)
Venda de Letras Financeiras do Tesouro - LFT		-	37.807
Recebimento True-UP		-	20.837
Caixa líquido das atividades de investimentos		**2.238**	**62.027**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Amortização de cotas	10	-	(60.739)
Caixa líquido das atividades de financiamento		**-**	**(60.739)**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa		**1.836**	**568**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		720	152
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício		2.556	720

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY III - MULTIESTRATÉGIA

(CNPJ: 15.478.997/0001-67)

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

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras
Exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023.
Em milhares de reais

1. Contexto operacional

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 96 (noventa e seis meses), contados da data de início do Fundo, podendo ser prorrogado por até 24 (vinte e quatro) meses adicionais, mediante aprovação pela Assembleia Geral de Cotistas. Iniciou suas atividades em 14/08/2012 e destina-se a investidores qualificados. Seu objetivo é buscar proporcionar a seus cotistas a valorização de capital a longo prazo por meio de investimentos nos seguintes Valores Mobiliários:

(i) ações e/ou debêntures conversíveis em ações emitidas por Companhias Investidas, sendo que os prazos finais de vencimento das debêntures não poderão ser posteriores ao prazo de duração do Fundo;

(ii) bônus de subscrição emitidos por Companhias Investidas; ou

(iii) outros Valores Mobiliários de emissão de Companhias Investidas, que sejam conversíveis ou permutáveis em Ações.

Conforme Assembleia Geral Extraordinária que ocorreu em 27/09/2019, a Administradora manterá o Fundo em funcionamento após o prazo de duração, independentemente de deliberação em Assembleia Geral de Cotistas, caso ainda vigorem direitos e/ou obrigações contratuais, parcelas a receber, earn-outs, contingências ativas e passivas, valores mantidos pelo Fundo para fazer frente a tais contingências passivas, valores em contas escrow ou vinculadas e valores a indenizar pelo Fundo relativos a desinvestimentos do Fundo, os quais, ao final do prazo de duração, não tenham seus prazos contratuais ou de prescrição e/ou decadência legalmente transcorridos, desde que tais direitos e/ou obrigações (i) estejam limitados temporalmente a até 5 anos após o prazo de duração; e (ii) estejam limitados, relativamente a cada Sociedade Investida do Fundo, a 30% do preço de venda a ser recebido pelo Fundo, proporcionalmente à parcela desinvestida (em caso de desinvestimento parcial) ou com relação ao valor total (em caso de desinvestimento integral). Durante a vigência de tais direitos e obrigações sobreviventes, o Fundo não deverá a parcela da Taxa de Administração que remunera a Gestora, sem prejuízo do pagamento de parcela da Taxa de Administração que remunera a Administradora. Eventual necessidade de prorrogação do prazo máximo ou de se reter ou manter valores acima dos descritos, deverá ser aprovada em Assembleia Geral de Cotistas como alteração do prazo de duração.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da Administradora nem do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Não obstante a diligência da administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais sujeitam-no às oscilações do mercado e

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

A Administração, tomando por base os critérios definidos nas Instruções CVM nºs 578 e 579, de 30 de agosto de 2016 e alterações posteriores, classificou o Fundo como entidade de investimento, pois se compromete com os investidores em investir os recursos do Fundo unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos.

2. Elaboração das demonstrações financeiras

Foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento em participações, complementadas pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), especialmente pelas Instruções CVM nºs 578 e 579, de 30 de agosto de 2016 e alterações posteriores.

A CVM publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº 175, que dispõe sobre a constituição, funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos de investimentos. A referida Resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº 578/16 e entrou em vigor em 2 de outubro de 2023, sendo que alguns de seus dispositivos entrarão em vigor em datas posteriores. Conforme especificado na Resolução CVM nº 175/22, e alterado pela Resolução CVM nº 200/24, os fundos que estejam em funcionamento na data de início da vigência da norma devem adaptar-se integralmente às suas disposições até 30 de junho de 2025.

A Administradora está em processo de avaliação das eventuais adequações que serão necessárias para o pleno atendimento da norma no prazo determinado pelo regulador. Na data de publicação dessas demonstrações financeiras, não há impactos decorrentes da publicação da nova Resolução

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

3. Descrição das principais práticas contábeis

Os títulos componentes da carteira do Fundo são assim avaliados:

Apuração do resultado - as receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY III - MULTIESTRATÉGIA

(CNPJ: 15.478.997/0001-67)

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

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras
Exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023.
Em milhares de reais

Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades e aplicações em operações compromissadas:

i. Disponibilidades

Incluem caixa e saldos positivos em conta movimento com liquidez imediata e com risco insignificante de mudança de seu valor de mercado.

ii. Operações compromissadas

São operações com compromisso de revenda com vencimento em data futura, anterior ou igual à do vencimento dos títulos objeto da operação, valorizadas diariamente conforme a taxa de mercado da negociação da operação.

Títulos públicos federais – LFT - são avaliados a mercado, o que consiste em atualizar diariamente o seu valor pelo preço de negociação no mercado ou a melhor estimativa deste valor. As principais fontes de precificação são: ANBIMA, B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, SISBACEN e FGV.

Ações - os ativos componentes da carteira do Fundo eram avaliados e contabilizados pela Administradora conforme os seguintes critérios:

(i) as ações sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado: as ações sem cotação em bolsas de valores ou mercado balcão organizado integrantes da carteira do Fundo eram registradas primeiramente pelo custo de aquisição e atualizadas, periodicamente, a valor justo com base em laudos de avaliação econômica preparados por empresa especializada. O resultado da reavaliação a valor justo era registrado na rubrica “Ajuste a valor justo do Investimento”.

Após a realização de reavaliação era realizado um ajuste de participação nas companhias investidas pelo Fundo, conforme critérios definidos nos contratos de investimento de cada companhia investida.

Conforme divulgado na nota explicativa n° 5, os investimentos do Fundo na Taipu Empreendimentos e Participações foram alienados em 03/10/2023. O Fundo não tem como objetivo adquirir novas participações societárias. O Fundo permanecerá operando com o objetivo de atender as obrigações contratuais para liquidação dos direitos e obrigações provenientes dos desinvestimentos.

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY III - MULTIESTRATÉGIA

(CNPJ: 15.478.997/0001-67)

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

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras
Exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023.
Em milhares de reais

4. Títulos e valores mobiliários

4.1. Letras Financeiras do Tesouro Nacional – LFT

Em 29 de fevereiro de 2024 o Fundo possui 166 posições de LFTs no montante de R$ 2.403. As LFTs foram emitidas pelo Tesouro em 02 de outubro de 2020 com vencimento em 01 de março de 2027, remunerada pela taxa Selic.

Os títulos de renda fixa estão assim classificados:

a) Títulos para negociação

	Títulos Privados	
Faixa de Vencimento / Título	Custo (*)	Valor Mercado
Acima 365 dias (**)	**2.399**	**2.403**
LFT	2.399	2.403
Total Negociação	**2.399**	**2.403**
Total Carteira RF	**2.399**	**2.403**

(*) é o valor de aquisição acrescido dos rendimentos apropriados
(**) prazo a decorrer da data de balanço até o vencimento

5. Participações em Companhias Investidas

Os investimentos do Fundo referem-se à participação no capital social de empresas sem cotação em bolsa, conforme demonstrado abaixo:

5.1 Movimentações de investimentos no exercício

Quadro de movimentações do exercício em quantidades de ações

Companhia	Posição em quantidade de ações em 28/02/2023	Baixa quantidade	Posição em quantidade de ações em 29/02/2024
Taipu Empreendimentos e Participações S.A.	9.297.231	(9.297.231)	-

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

No exercício, não houve movimentação de investimentos.

5.2 Informações sobre as companhias investidas

5.2.1. Taipu Empreendimentos e Participações S.A. (anteriormente denominada Biskra Empreendimentos e Participações S.A.)

A Companhia foi constituída em 23 de julho de 2015 com a finalidade de receber o acervo cindido da ABC Investimentos e Participações S.A. em 30 de dezembro de 2015, conforme Protocolo de justificação de cisão parcial. A Taipu Empreendimentos e Participações S.A. que atua em São Paulo – Capital e Rio Grande do Sul, é uma empresa *holding* que tem por objeto a participação direta ou indireta em sociedades de criação, planejamento, organização e produção de campanhas publicitárias, peças promocionais e suas veiculações através de meios de comunicação social, a prestação de serviços de agenciamento de anúncios, pesquisas de mercado, relações públicas, produções cinematográficas, televisivas, radiofônicas e audiovisuais, a representação de veículos, empresas e agentes de publicidade e outros serviços correlatos à propaganda.

Em 17 de junho de 2016 a razão social da Companhia alterou de Biskra Empreendimentos e Participações S.A. para Taipu Empreendimentos e Participações S.A.

Após a realização do teste de imparidade disponibilizado pelo Gestor, a Administradora constituiu o provisionamento de 100% do valor financeiro referente as ações da Taipu Empreendimentos e Participações S.A., esta provisão foi fundamentada nas condições acordadas com o comprador do Grupo ABC no momento da sua venda. O ativo Taipu consolida um grupo de participações em agências de publicidade que não fizeram parte da venda (foi feito um spin-off destes ativos), e conforme o acordo de não competição firmado com o comprador, a Taipu estaria obrigada a se desfazer destes ativos (venda ou encerramento das operações) em um período de até 6 meses contados do fechamento da transação.

Dada a baixa liquidez destes ativos e perspectiva de encerramento de parte das operações envolvidas, foi recomendado pelo gestor o provisionamento de 100% do valor contábil do ativo.

Em 03 de outubro de 2023 ocorreu a baixa total deste ativo.

6. Riscos

Tendo em vista a natureza dos investimentos a serem realizados pelo Fundo, os cotistas devem estar cientes dos riscos a que estão sujeitos os investimentos e aplicações do Fundo, conforme descritos abaixo, não havendo, garantias, portanto, de que os recursos integralizados no Fundo sejam remunerados conforme esperado pelos cotistas.

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

Desta forma, listamos alguns dos principais riscos envolvendo a realização dos investimentos pelo Fundo. Tais riscos estão principalmente ligados à classe de ativos de *Private Equity*, os quais são o foco de investimento do Fundo. O regulamento do Fundo apresenta a lista completa de riscos associados à realização dos investimentos pelo Fundo.

Riscos de Não Realização do Investimento

A política de investimentos do Fundo descrita no Regulamento estabele que o Fundo visaa obter rendimentos de longo prazo, principalmente por meio de investimento em Valores Mobiliários de Companhias Investidas. Os investimentos podem ser realizados sob a forma de participações minoritárias, aquisição de controle, joint ventures, subscrição de novas ações, recapitalizações, dentre outros. Não há garantias de que haverá oportunidades de investimento suficientes para possibilitar ao Fundo investir todo seu Capital Comprometido em ativos que satisfaçam os objetivos do Fundo, nem de que tais oportunidades de investimento levarão à realização dos investimentos pelo Fundo. A identificação de oportunidades de negócios atrativas é difícil e envolve incertezas. O Fundo compete pela aquisição de investimentos com muitos outros investidores, alguns dos quais dispondo de mais recursos do que o Fundo. Tais concorrentes podem incluir outros Fundos de investimento, bem como pessoas físicas, instituições financeiras e outros investidores institucionais. Além disso, a disponibilidade de oportunidades de investimento normalmente está sujeita a condições e variáveis de mercado, bem como, em alguns casos, ao clima político e regulatório então vigente.

O Capital Comprometido é integralizado a prazo, na medida em que ocorram chamadas para integralização de Cotas, nos termos do Regulamento e de cada Compromisso de Investimento. Não há garantias, todavia, de que (i) todos os Cotistas adimplirão com suas obrigações de subscrever e integralizar Cotas nos termos de seus respectivos Compromissos de Investimento, (ii) eventuais inadimplementos dos Cotistas serão compensados por meio da aplicação das penalidades contratuais ou legais disponíveis, e consequentemente (iii) os investimentos propostos pelo Fundo serão efetivamente realizados, seja em função de inadimplementos de um ou mais Cotistas, seja por outras dificuldades ou empecilhos na realização dos investimentos propriamente ditos.

A não realização de investimentos em Companhias Alvo ou a realização desses investimentos em valor inferior ao pretendido pelo Fundo, considerando os custos do Fundo, dentre os quais a Taxa de Administração, poderá afetar negativamente os resultados da carteira do Fundo e o valor da cota.

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

Riscos de Liquidez

Os investimentos do Fundo poderão ser feitos em ativos não negociados publicamente no mercado. Caso (a) o Fundo precise vender tais ativos, ou (b) o cotista receba tais ativos como pagamento de resgate ou amortização de suas cotas (inclusive para efetuar a liquidação do Fundo), (i) poderá não haver mercado comprador de tais ativos, (ii) a definição do preço de tais ativos poderá não se realizar em prazo e em termos compatíveis com a expectativa do cotista, ou (iii) o preço efetivo de alienação de tais ativos poderá resultar em perda para o Fundo ou, conforme o caso, o cotista. Não há, portanto, qualquer garantia ou certeza de que seria possível ao Fundo e/ou ao cotista, conforme o caso, liquidar posições ou realizar quaisquer desses ativos.

O Fundo é um condomínio fechado e, por conseguinte, não há garantia de que o Cotista consiga alienar suas Cotas pelo preço e no momento desejados. Além disso, os Cotistas não podem resgatar suas Cotas, salvo no caso de liquidação do Fundo. Assim sendo, as Cotas constituem investimentos sem liquidez e somente devem ser adquiridas por pessoas que tenham capacidade de suportar o risco de tal investimento por prazo indeterminado.

Riscos relacionados às Companhias Investidas

Uma parcela significativa dos investimentos do Fundo é feita em Valores Mobiliários de emissão de Companhias Investidas, o que, por sua natureza, envolve riscos do negócio, financeiros, do mercado e/ou legais. Embora o Fundo, representado pela sua Gestora e Administrador, tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das Companhias Investidas, (ii) solvência das Companhias Investidas e (iii) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira do Fundo e o valor das Cotas. Não se pode garantir que a Administradora avalia corretamente a natureza e a magnitude dos vários fatores que podem afetar o valor de tais investimentos. Movimentos de preços e do mercado em que são feitos os investimentos do Fundo podem ser voláteis e uma variedade de outros fatores a eles inerentes e de difícil previsão, tais como acontecimentos econômicos e políticos nacionais e internacionais, podem afetar de forma significativa os resultados das atividades do Fundo e o valor de seus investimentos. Consequentemente, o desempenho do Fundo em um período específico pode não ser necessariamente um indicativo dos resultados que podem ser esperados em períodos futuros.

O Fundo pretende participar do processo de tomada de decisões estratégicas de cada uma das Companhias Investidas. Embora tal participação em algumas circunstâncias possa ser importante para a estratégia de investimento do Fundo e possa aumentar a capacidade do

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

Fundo de administrar seus investimentos, também pode sujeitar o Fundo a reivindicações a que ele não está sujeito se fosse apenas um investidor passivo. Por exemplo, caso alguma das Companhias Investidas tenha sua falência decretada ou caso haja a desconsideração da personalidade jurídica da Companhia Investida, a responsabilidade pelo pagamento de determinados passivos da Companhia Investida pode ser atribuída ao Fundo, impactando o valor das Cotas, podendo, inclusive, gerar Patrimônio Líquido negativo e sujeitar os Cotistas a realizarem aportes adicionais de recursos no Fundo.

Uma parcela dos investimentos do Fundo pode envolver investimentos em Valores Mobiliários de emissão de companhias abertas ou em companhias que venham a abrir seu capital. Investimentos em companhias abertas podem sujeitar o Fundo a riscos que variam em tipo e grau daqueles envolvidos nos investimentos em companhias fechadas. Tais riscos incluem, sem limitação, maior volatilidade na avaliação de tais companhias, maiores obrigações de divulgação de informações sobre tais companhias, limites à capacidade do Fundo de alienar tais Valores Mobiliários em determinados momentos (inclusive devido ao conhecimento, pelo Fundo, de informações não públicas relevantes), maior probabilidade de propositura de ações pelos acionistas contra os membros do conselho de administração dessas companhias, processos administrativos movidos pela CVM e aumento nos custos relacionados a cada um desses riscos.

Investimentos em Companhias Investidas envolvem riscos relacionados aos setores em que as Companhias Investidas atuem. Não há garantia quanto ao desempenho de quaisquer desses setores e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das Companhias Investidas acompanhe *pari passu* o desempenho médio do seu respectivo setor. Adicionalmente, ainda que o desempenho das Companhias Investidas acompanhe o desempenho das demais empresas do seu setor de atuação, não há garantia de que o Fundo e os seus Cotistas não experimentem perdas, nem há certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos.

O Fundo pode investir em Companhias Investidas que atuem em setores regulamentados. As operações de tais companhias estão sujeitas ao cumprimento da regulamentação aplicável, podendo estar sujeitas a um maior grau de regulamentação tanto em decorrência de novas exigências quanto de regulamentação de mercados anteriormente não regulamentados. Os preços podem ser controlados artificialmente e os ônus regulatórios podem aumentar os custos operacionais dessas Companhias Investidas. Dessa forma, a criação de regulamentação ou a alteração de regulamentação já existente pode afetar o desempenho das Companhias Investidas. Em função de diversos fatores relacionados ao funcionamento de órgãos públicos dos quais o Fundo pode vir a depender no desempenho de suas operações, não há garantias de que o Fundo consiga exercer todos os seus direitos como acionista das Companhias Investidas, ou como adquirente ou alienante de ações ou outros valores mobiliários de emissão de tais Companhias Investidas, nem de que, caso o Fundo consiga exercer tais direitos, os

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

efeitos obtidos são condizentes com os seus direitos originais e/ou obtidos no tempo esperado. Tais fatores podem impactar negativamente a rentabilidade da carteira do Fundo.

Os investimentos do Fundo podem ser feitos em companhias fechadas, as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança indicadas no Regulamento, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo quanto (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados da Companhia Investida e (ii) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira do Fundo e das Cotas. O Fundo pode ter participações minoritárias em Companhias Investidas, o que pode limitar sua capacidade de proteger seus interesses em tais Companhias Investidas. Ainda que, quando da realização de aporte de capital em uma determinada Companhia Alvo, o Fundo tente negociar condições que lhe assegurem direitos para proteger seus interesses em face da Companhia Investida e dos demais acionistas, não há garantia que todos os direitos pleiteados são, concedidos ao Fundo, o que pode afetar o valor da carteira do Fundo e das Cotas.

Não obstante a diligência e o cuidado da Administradora, os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros sobre o capital próprio e outras formas de remuneração e bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus Cotistas podem experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos.

No processo de desinvestimento de uma Companhia Investida, o Fundo pode ser solicitado a oferecer informações sobre o negócio e situação financeira de uma Companhia Investida típicas em situações de venda de participação societária. O Fundo pode desconhecer ativos insubsistentes e passivos supervenientes que podem gerar obrigação de indenização pelo Fundo aos adquirentes da Companhia Investida, o que pode afetar o valor das Cotas. Ademais, o processo de desinvestimento pode ocorrer em etapas, sendo possível que o Fundo, com a diminuição de sua participação na Companhia Investida, perca gradualmente o poder de participar no processo decisório da Companhia Investida, o que pode afetar sua capacidade de agregar valor ao respectivo investimento.

Risco de Mercado

As condições econômicas em geral, as taxas de juros e a disponibilidade de fontes alternativas de financiamento podem afetar os resultados do Fundo, inclusive o valor dos Valores Mobiliários que o Fundo detinha e sua capacidade de vendê-los com lucro. O desempenho das Companhias Alvo ou Companhias Investidas pode ser afetado por mudanças nas políticas do

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

governo, tributação, legislação trabalhista, ou outras leis e regulamentos sobre as flutuações da moeda, tanto no Brasil quanto no exterior.

A precificação dos Valores Mobiliários e demais ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo é realizada de acordo com os critérios e procedimentos para registro e avaliação de Valores Mobiliários e demais operações estabelecidas no Regulamento e na regulamentação em vigor. Referidos critérios de avaliação de ativos, podem ocasionar variações no valor dos ativos do Fundo, resultando em aumento ou redução no valor de suas Cotas.

Risco de Crédito

Os ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo podem estar sujeitos à capacidade de seus emissores em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal referentes a tais ativos. Alterações nas condições financeiras dos emissores dos ativos financeiros e/ou na percepção que os investidores tenham sobre tais condições, bem como alterações nas condições econômicas e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento, podem trazer impactos significativos nos preços e na liquidez dos ativos financeiros.

O Fundo pode incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários que venham a intermediar as operações de compra e venda de ativos em nome do Fundo. Na hipótese de falta de capacidade e/ou falta de disposição de pagamento de qualquer dos emissores de ativos ou das contrapartes nas operações integrantes da carteira do Fundo, o Fundo pode sofrer perdas, podendo inclusive incorrer em custos para conseguir recuperar os seus créditos.

Risco de Distribuição

Não se pode garantir que as operações do Fundo serão rentáveis, que o Fundo consiga evitar perdas, nem que os rendimentos de seus investimentos estarão disponíveis para distribuição aos cotistas. O Fundo não terá outra fonte de recursos com a qual possa realizar distribuições aos cotistas além dos rendimentos e dos ganhos auferidos com os seus investimentos e o retorno do capital investido.

Risco de Descontinuidade

O Regulamento estabelece algumas hipóteses de liquidação antecipada do Fundo. Nessas situações, os cotistas têm seu horizonte original de investimento reduzido e podem não conseguir reinvestir os recursos recebidos com a mesma remuneração proporcionada pelo Fundo, não sendo devida pelo Fundo, pela Administradora ou pelo custodiante nenhuma

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

indenização, multa ou penalidade, a qualquer cotista, a qualquer título, em decorrência desse fato.

Risco de Derivativos

Por poder operar com derivativos, nos termos do Regulamento, o Fundo também está sujeito ao risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Não é possível assegurar que por utilizar derivativos exclusivamente para proteção patrimonial na modalidade “com garantia”, o Fundo obterá “hedge” perfeito ou suficiente para evitar perdas.

Risco relacionado a Fatores Macroeconômicos e Regulatórios

O Fundo está sujeito aos efeitos da política econômica praticada pelo governo brasileiro e demais variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou de situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou regulatória que influenciem de forma relevante o mercado financeiro brasileiro. Medidas do governo brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária envolveram, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, controle de tarifas, mudanças legislativas, entre outras. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios do Fundo. Além disso, o Governo Federal, o Banco Central do Brasil e demais órgãos competentes podem realizar alterações na regulamentação dos setores de atuação das Companhias Investidas ou dos Valores Mobiliários integrantes da carteira do Fundo ou, ainda, do próprio Fundo, o que poderá afetar a rentabilidade do Fundo.

Outros Riscos Exógenos ao Controle da Administradora

O Fundo também pode estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora, tais como moratória, mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo, alteração na política monetária, riscos socioambientais, os quais, caso materializados, podem causar impacto negativo sobre a rentabilidade do Fundo e o valor de suas Cotas.

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

Risco de Concentração

O Fundo pode adquirir Valores Mobiliários de uma única Companhia Investida, o que implica em riscos de concentração de investimentos do Fundo em Valores Mobiliários de um único emissor e de pouca liquidez. Desta forma, os resultados do Fundo podem depender dos resultados atingidos por uma única Companhia Investida, bem como do setor econômico de atuação de tal Companhia Investida.

Risco de Patrimônio Líquido Negativo

Eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas nem ao valor do capital subscrito nem ao valor do Capital Comprometido, de forma que os Cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo. Caso o Capital Comprometido dos Cotistas e/ou as disponibilidades do Fundo não sejam suficientes para a realização desses aportes, os Cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais.

b) Gerenciamento de riscos

Para monitoramento do nível de exposição do Fundo a risco, a gestora acompanhará e controlará os possíveis riscos existentes nas operações do Fundo, utilizando-se da metodologia prevista em sua Política de Gestão de Risco, a qual deverá observar as disposições pertinentes constantes da regulamentação aplicável à administração de carteira de valores mobiliários.

A administradora, por sua vez, nos termos da regulamentação aplicável, supervisiona a gestão de riscos implementada pela gestora, por meio de processo de due diligence e de monitoramento dos gestores.

Na ocasião da due diligence, são verificados aspectos como estrutura, conhecimento técnico da equipe, sistemas, governança e comitês existentes.

Já no processo de monitoramento, periodicamente, a administradora verifica (i) a consistência do controle/monitoramento de risco da gestora à política de gerenciamento de riscos para a tomada de decisões de investimento/desinvestimento; (ii) a compatibilidade entre a política de investimentos do Fundo e o respectivo limite de risco, bem como eventuais alterações desse limite; (iii) eventuais desenquadramentos em relação ao limite de risco estabelecido para o Fundo e planos de ação adotados pela gestora para sanar tais desenquadramentos.

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

A utilização do modelo de controle não caracteriza a eliminação total dos fatores de risco a que o Fundo está sujeito. Apesar da gestora adotar procedimentos para gerenciar a exposição de risco do Fundo e da administradora utilizar procedimentos para supervisionar o gerenciamento de risco da gestora, acontecimentos eventuais e inesperados podem impactar negativamente a performance do Fundo.

7. Principais encargos debitados no Fundo

Taxas e encargos sobre patrimônio líquido médio do exercício:

	29/02/2024		28/02/2023	
Descrição	Valor	Valor	Valor	%
Remuneração da administração	282	0,80	825	2,00
Serviços contratados pelo Fundo (*)	137	0,39	101	0,25
Auditoria e custódia	43	0,12	86	0,21
Taxa de fiscalização	9	0,03	11	0,03
Despesas diversas	30	0,09	2	0,00

(*) Refere-se a despesas com consultoria jurídica.

Percentual calculado sobre o patrimônio líquido médio diário no exercício atual, no valor de R$ 35.088 (exercício anterior - R$ 41.206).

8. Classe de cotas

O patrimônio do Fundo será representado por 1 (uma) classe de cotas.

As características, os direitos e as condições de emissão, distribuição, remuneração, amortização e resgate das cotas são definidos no Regulamento.

Em 29 de fevereiro de 2024, o total de cotas correspondia a 163.485,614 (163.485,614 em 28 de fevereiro de 2023) cotas, contabilizadas ao valor unitário de R$ 186,434923 (R$ 214,910289 em 28 de fevereiro de 2023), totalizando o valor de R$ 30.479 (R$ 35.135 em 28 de fevereiro de 2023).

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY III - MULTIESTRATÉGIA

(CNPJ: 15.478.997/0001-67)

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

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras
Exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023.
Em milhares de reais

9. Evolução do valor da cota e da rentabilidade – Não auditado

Data	Valor da Cota R$	Rentabilidade em % Fundo Acumulada (*)	Patrimônio Líquido Médio R$ mil
28/02/2023	214,910289	(59,98)	41.206
29/02/2024	186,434923	(13,25)	35.088

(*) Percentual acumulado desde a data até 29/02/2024.
Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

10. Emissão, resgate e amortização de cotas

Emissão – o valor de subscrição unitário para série da primeira emissão corresponde a R$ 1 por cota. O Fundo poderá emitir novas séries de cotas mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas.

No início das atividades do Fundo foram integralizadas 750,300 cotas, com valor unitário de emissão de R$ 1 cada, totalizando R$ 750. No período findo em 30 de junho de 2013 foram emitidas 32.523,800 cotas, totalizando R$ 32.524. No exercício findo em 30 de junho de 2014 foram emitidas 54.051,220 cotas, totalizando R$ 54.051. No exercício findo em 30 de junho de 2015 foram emitidas 2.226,292 cotas, totalizando R$ 2.226. No exercício findo em 30 de junho de 2016 foram emitidas 64.421,730 cotas, totalizando R$ 64.422. No exercício findo em 30 de junho de 2017 foram emitidas 3.412,272 cotas, totalizando R$ 3.411. No exercício findo em 30 de junho de 2018 foram emitidas 2.600,000 cotas, totalizando R$ 2.600. No período findo em 28 de fevereiro de 2019 foram emitidas 1.500,000 cotas, totalizando R$ 1.500. No exercício findo em 28 de fevereiro de 2021 foram emitidas 2.000,000 cotas, totalizando R$ 2.000.

O valor total do Capital Comprometido/Subscrito pelos cotistas é de R$ 179.860 equivalente a 179.860 cotas, a serem integralizadas consoante as chamadas de capital da administradora.

Até 29 de fevereiro de 2024 foi integralizado o capital de R$ 163.486 correspondente a 163.485,614 cotas.

O valor patrimonial das cotas, após a data de início do Fundo, será o resultante da divisão do valor do Patrimônio Líquido pelo número de cotas.

Resgate - não haverá resgate de cotas, a não ser pelo término do prazo de duração ou pela liquidação antecipada do Fundo.

Amortização - as cotas poderão ser amortizadas, a critério da Administradora. As amortizações de cotas serão realizadas proporcionalmente ao montante que o valor de cada cota representa relativamente ao Patrimônio Líquido.

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 não houve amortização de cotas (exercício anterior - R$ 60.739).

11. Gestão, custódia, tesouraria, consultoria e serviços terceirizados

Os títulos, valores mobiliários estão registrados e custodiados em conta própria do Fundo no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia – SELIC, as ações de companhia fechada encontram-se registradas nos livros das respectivas companhias.
Os serviços são prestados por:

Custódia:	ITAÚ UNIBANCO S.A.
Gestão:	KINEA INVESTIMENTOS LTDA.

12. Remuneração da administradora

Taxa de administração - pela prestação dos serviços de administração e gestão, o Fundo fará jus à Taxa de Administração, cobrada conforme o somatório dos valores abaixo:

(i) Remuneração do Gestor: 0,5% a.a. sobre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo;

(ii) Remuneração do Administrador: calculada ao ano sobre o valor do patrimônio Líquido do Fundo, observado o valor mínimo mensal de R$ 6,92041 (seis mil reais e novecentos e vinte reais e quarenta e um centavos):

- 0,096% ao ano, quando o patrimônio líquido for de até R$ 100.000;
- 0,077% ao ano, quando o patrimônio líquido estiver acima de R$ 100.000 e até R$ 200.000;
- 0,058% ao ano, quando o patrimônio líquido ultrapassar R$ 200.000.

A taxa de administração é calculada e provisionada diariamente e paga mensalmente à administradora.

Até 20/03/2023 a Administradora fazia jus aos percentuais abaixo, calculada ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mínimo mensal de R$ 10,8 (dez mil e oitocentos reais):

- 2,0% ao ano, quando o patrimônio líquido fosse de até R$ 100.000;
- 0,6% ao ano, quando o patrimônio líquido estivesse acima de R$ 100.000 e até R$ 200.000;
- 0,3% ao ano, quando o patrimônio líquido ultrapassasse R$ 200.000.

A taxa de administração era calculada e provisionada diariamente e paga mensalmente à administradora.

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

No exercício, foi provisionada a importância de R$ 282 (exercício anterior - R$ 825) a título de taxa de administração e gestão.

Conforme mencionado na nota 1, ocorrendo o funcionamento do Fundo após o prazo de duração deste e durante a vigência de direitos e obrigações sobreviventes, o Fundo não deverá a parcela da Taxa de Administração que remunera a Gestora, sem prejuízo do pagamento de parcela da Taxa de Administração que remunera a Administradora.

Taxa de desempenho - é de 20% sobre o resultado que exceder 100% da variação do IPCA acrescido de 8% a.a. Essa taxa é calculada e apropriada por dia útil e paga sempre que houver amortização de cotas ou outros pagamentos aos cotistas.

No exercício atual e anterior, não houve provisão a título de taxa de desempenho.

Taxa de custódia - pela prestação dos serviços de custódia ao Fundo, o custodiante poderá fazer jus à taxa máxima de custódia correspondente a 0,10% ao ano, que incidira sobre o patrimônio Líquido do Fundo.

No exercício atual, foi provisionada a importância de R$ 20 (exercício anterior - R$ 29) a título de taxa de custódia.

13. Política de distribuição de resultados

Os resultados dos títulos que compõem a carteira do Fundo são reinvestidos no próprio Fundo.

14. Política de divulgação das informações

A Administradora colocará à disposição dos interessados, em sua sede e/ou site, as seguintes informações:

- Trimestralmente, em até 15 dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem, as informações referidas no Informe Trimestral;

- Semestralmente, em até 150 dias após o encerramento do semestre a que se referirem, a composição da carteira, discriminando quantidade e espécie dos títulos e valores mobiliários que a integram.

- Anualmente, no prazo de até 150 dias contados a partir do encerramento do exercício, as demonstrações financeiras acompanhadas do parecer do auditor independente e do relatório da administradora e gestora.

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

15. Legislação tributária

15.1. Fundo - Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda nem ao IOF.

15.2. Cotistas - A base de cálculo do imposto é a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas, sendo aplicada a alíquota de 15% (quinze por cento).

O pagamento do resgate é feito já descontado o imposto de renda devido. Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e ou IOF.

16. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução CVM nº 162 de 13 de julho 2022, da Comissão de Valores Mobiliários, não foram registrados pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente promover os interesses destes.

17. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

18. Transações com partes relacionadas

Em 29 de fevereiro de 2024 o Fundo possuía saldo em conta corrente no montante de R$ 44 com o Itaú Unibanco S.A.

As operações do Fundo são feitas substancialmente por intermédio de corretora ligada à Administradora ou à Gestora da carteira, observado que a referida corretora não atua como contraparte do Fundo, apenas sendo utilizada para intermediar tais operações.

Os títulos emitidos por empresas ligadas à Administradora ou à Gestora encontram-se, quando aplicável, em destaque na Demonstração da Composição e Diversificação das Aplicações.

Os serviços de administração, gestão, custódia, controladoria, escrituração, tesouraria e distribuição de cotas, cuja despesa reconhecida no resultado do exercício foi de R$ 302 (nota 12), foram prestados por empresas relacionadas à Administradora e/ou à Gestora do Fundo.

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY III - MULTIESTRATÉGIA

(CNPJ: 15.478.997/0001-67)

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

(CNPJ: 62.418.140/0001-31)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras
Exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023.
Em milhares de reais

O Fundo realizou transações com partes relacionadas no exercício e estão assim distribuídas no quadro abaixo:

Operações compromissadas

Operações compromissadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	**Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas/ total de operações compromissadas (*)**	**Volume médio diário/ Patrimônio médio diário do fundo**	**Taxa Média contratada/ Taxa SELIC**
mar/23	100,00%	1,85%	0,9985
abr/23	100,00%	2,63%	0,9985
mai/23	100,00%	1,61%	0,9985
jun/23	100,00%	1,54%	0,9985
jul/23	100,00%	1,24%	0,9985
ago/23	100,00%	1,40%	0,9993
set/23	100,00%	1,32%	0,9994
out/23	100,00%	1,22%	0,9984
nov/23	100,00%	1,08%	0,9994
dez/23	100,00%	1,31%	0,9993
jan/24	100,00%	3,83%	0,9983
fev/24	100,00%	4,93%	0,9994

**São operações realizadas por intermédio de Partes Relacionadas.*

19. Alterações estatutárias

23/10/2023 - Assembleia Geral Extraordinária foi aprovado o cancelamento do saldo remanescente do capital comprometido individual, com consequente cancelamento das quotas subscritas não integralizadas.

21/03/2023 - Instrumento Particular de Aditamento ao Regulamento resolveu alterar o regulamento do Fundo no capítulo relativo à taxa de administração, com efetivação a partir de 21/03/2023.

20. Outros assuntos

Em 29/02/2024 de acordo com o parecer do assessor legal contratado pelo Grupo Avenida S.A., o Fundo apresentou um impacto conforme apresentado na demonstração do resultado referente uma demanda de processo judicial relacionada a conta *Escrow,* com classificação de perda

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

provável no montante de R$ 2.688 (dois milhões, seiscentos e oitenta e sete mil, quinhentos e vinte reais e quatorze centavos).

Em 05/04/2023, o Fundo recebeu o valor de R$ 731 referente a recebimento de *Escrow* do Grupo Avenida. Em 27/12/2023 o Fundo recebeu o valor de R$ 764 referente a recebimento de *Escrow* da AGV Logística S.A. e em 23/02/2024 o Fundo recebeu o valor de R$ 1.376 referente a recebimento de *Escrow* do Grupo Avenida.

21. Informações adicionais

a) O crédito de PIS/COFINS se refere a um ativo com trânsito em julgado, cujo fato gerador ocorreu em data anterior ao *closing* (dez/19) é de direito do vendedor. O valor contabilizado na carteira do fundo era a melhor estimativa da empresa para o aproveitamento dos créditos até dezembro 2023, prazo final da compensação. Tais valores, no entanto, dependiam do faturamento mensal da AGV Logística e eram atualizados na carteira à medida que ocorressem. Os recebimentos se iniciaram em março 2022 e foram finalizados em 29 de dezembro de 2023.

b) Em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo possui em conta Escrow o valor de R$ 6.075 (exercício anterior - R$ 7.836), apresentado na rubrica “Valores a Receber - Escrow da AGV Logística S.A.” na posição financeira. Conforme definido em contrato de compra e venda é previsto a liberação anual dos valores nos meses de janeiro de 2023 até 2026, deduzidos de eventuais materializações de passivos indenizáveis. Como efeito, a conta Escrow garante que as Partes Relacionadas estejam acordadas nos contratos finais do M&A nas cláusulas de garantias. É válido ressaltar que a marcação da Escrow na carteira não considera qualquer projeção de fluxo esperado/taxa de desconto e sim o valor de face da conta corrente.

c) Em 3 de fevereiro de 2022, o Fundo concluiu a assinatura dos contratos definitivos para venda da participação no Grupo Avenida a um Comprador estratégico. No fechamento da transação, o Fundo recebeu o montante a vista de R$ 36.248 e foram constituídos dois montantes a receber:

(i) uma conta Escrow de R$ 19.552 (exercício anterior - R$ 23.350) que segue o cronograma contratual de expectativa de prescrição dos passivos potenciais. O contrato prevê a liberação anual dos valores nos meses de setembro de 2022 até 2028, deduzidos de eventuais materializações de passivos indenizáveis. Como efeito, a conta Escrow garante que as Partes Relacionadas estejam acordadas nos contratos finais do M&A nas cláusulas de garantias.

(ii) o true-up de R$ 15.950 do qual foi recebido em 28 de fevereiro de 2022.

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

d) Holdback ABC: parcela do preço retida para eventuais perdas indenizáveis aos compradores que possam ser materializadas. O valor atualizado em 28 de fevereiro de 2023 era R$ 1.807, em 17 de janeiro de 2024 houve a baixa desta provisão.

Esta variação devia-se às provisões de recebimento conforme os valores a receber já confirmados pelo comprador, reduzido de uma provisão de perdas em linha com as regras aplicáveis do Fundo (dedução de tudo que possui classificação de risco provável).

e) Em 12 de dezembro de 2023 foi publicada a Lei 14.754/2023 que altera dispositivos da legislação relativa à tributação de aplicações em fundos de investimento no País e da renda auferida por pessoas físicas residentes no País em aplicações financeiras, entidades controladas e trusts no exterior.

Antes da Lei 14.754 os fundos de investimentos fechados não eram sujeitos à tributação pelo come cotas, que consiste em uma tributação semestral dos rendimentos auferidos pelo Fundo por meio de redução de cotas do investidor. Dessa forma, os cotistas de fundos fechados sujeitos à tributação regra geral (renda-fixa) eram tributados apenas no evento de amortização e/ou liquidação, de acordo com as alíquotas regressivas, conforme o período de investimento.

Uma das mudanças trazidas pela Lei 14.754 foi a instituição do come cotas para fundos fechados, que passarão a estar sujeitos ao imposto de renda semestral (maio e novembro) da mesma forma que os fundos abertos, isto é, com a retenção das alíquotas de 15% para os fundos de longo prazo e 20% para os fundos de curto prazo. O come cotas será aplicável aos rendimentos apurados a partir de 1º de janeiro de 2024. Qualquer distribuição ou amortização de cotas posterior se sujeitará a tributação com base nas alíquotas regressivas de 22,5% a 15% em função do prazo do investimento.

Os rendimentos apurados até 31/12/2023 também serão tributados com base em regras de transição. Os rendimentos acumulados estão sujeitos à tributação à alíquota de 15% (em parcela única até 31/05/2024, ou em 24 parcelas corrigidas pela SELIC) ou, alternativamente, o cotista pessoa física residente no País poderá antecipar a tributação do estoque de rendimentos acumulados até 31/12/2023 à alíquota 8%. O pagamento se dará em duas etapas: (i) para rendimentos apurados até 30/11/2023, o IR será pago em 4 parcelas mensais, sucessivas e de igual valor (a primeira em 29/12/2023 e última em 29/03/2024, e (ii) para rendimentos produzidos entre 01/12/2023 e 31/12/2023, o IR será pago na mesma data do vencimento do come-cotas de maio de 2024.

Os Fundos de Investimento em Participações (FIPs), Fundo de Investimento em Índice de Mercado (ETF - com exceção dos ETFs de Renda Fixa) e os Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs), quando caracterizados como "entidades de investimento", conforme regulamentação do CMN, não se sujeitarão ao come cotas, desde que atendidos

DocuSign Envelope ID: 7F9C0000-65D4-4A4A-A7FF-BF2B8ECCE32D

determinados requisitos. Para os FIAs, a não tributação pelo come cotas se aplica independentemente de serem caracterizados como “entidades de investimento”.

Fundos sujeitos a regulamentação específica tais como, FII, Fiagro, Fundo de Infraestrutura (art. 3º, Lei 12.431/2011) e ETF de Renda Fixa, permanecem sujeitos à tributação atual sem come-cotas.

Os investidores não residentes, que invistam no país nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional, não estarão sujeitos ao come cotas desde que não sejam residentes ou domiciliados em jurisdição de tributação favorecida de que trata o art. 24 da Lei nº 9.430, de 27 de dezembro de 1996.

22. Eventos subsequentes

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 12 de março de 2024 a Resolução CVM nº 200, que promove alterações pontuais na Resolução CVM nº 175/22 e altera o prazo para adaptação do estoque de fundos em funcionamento quando da publicação da resolução, de 31 de dezembro de 2024 para 30 de junho de 2025.

WESLEI PACHECO LIMA
CRC 1SP305053/O-9

ROBERTA ANCHIETA DA SILVA
Diretora Responsável

DocuSign

Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: 7F9C000065D44A4AA7FFBF2B8ECCE32D
Status: Concluído
Assunto: Complete with Docusign: H1283.pdf
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
Envelope fonte:
Documentar páginas: 31
Assinaturas: 1
Remetente do envelope:
Certificar páginas: 8
Rubrica: 0
Wagner Gomes
Assinatura guiada: Ativado
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
Selo com EnvelopeId (ID do envelope): Ativado
São Paulo, São Paulo 04538-132
Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília
wagner.gomes@pwc.com
Endereço IP: 18.231.224.64

Rastreamento de registros

Status: Original
26 de julho de 2024 | 14:00
Portador: Wagner Gomes
wagner.gomes@pwc.com
Local: DocuSign

Status: Original
26 de julho de 2024 | 15:57
Portador: CEDOC Brasil
BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com
Local: DocuSign

Eventos do signatário	Assinatura	Registro de hora e data
Fabio Araujo fabio.araujo@pwc.com PwC BR Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma), Certificado Digital	DocuSigned by: Fabio Araujo 1295B63D319F49F... Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado Usando endereço IP: 18.231.224.27	Enviado: 26 de julho de 2024 | 14:02 Visualizado: 26 de julho de 2024 | 15:53 Assinado: 26 de julho de 2024 | 15:57

Detalhes do provedor de assinatura:
Tipo de assinatura: ICP Smart Card
Emissor da assinatura: AC SERASA RFB v5
CPF do signatário: 27382814866
Cargo do Signatário: Engagement Leader

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:
Aceito: 09 de maio de 2022 | 17:26
ID: 036696e5-148b-4b66-a10f-2d73c6e1688b
Nome da empresa: PwC

Eventos do signatário presencial	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos de entrega do editor	Status	Registro de hora e data

Evento de entrega do agente	Status	Registro de hora e data

Eventos de entrega intermediários	Status	Registro de hora e data

Eventos de entrega certificados	Status	Registro de hora e data

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Tatiane Venudo tatiane.venudo@pwc.com Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)	Copiado	Enviado: 26 de julho de 2024 | 14:02 Visualizado: 26 de julho de 2024 | 16:51

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

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Wagner Gomes wagner.gomes@pwc.com PwC BR Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não oferecido através do DocuSign	**Copiado**	Enviado: 26 de julho de 2024 | 15:57 Visualizado: 26 de julho de 2024 | 15:57 Assinado: 26 de julho de 2024 | 15:57

Eventos com testemunhas	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos do tabelião	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos de resumo do envelope	Status	Carimbo de data/hora
Envelope enviado	Com hash/criptografado	26 de julho de 2024 | 14:02
Entrega certificada	Segurança verificada	26 de julho de 2024 | 15:53
Assinatura concluída	Segurança verificada	26 de julho de 2024 | 15:57
Concluído	Segurança verificada	26 de julho de 2024 | 15:57

Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico

CONSENTIMENTO PARA RECEBIMENTO ELETRÔNICO DE REGISTROS ELETRÔNICOS E DIVULGAÇÕES DE ASSINATURA

Registro Eletrônicos e Divulgação de Assinatura

Periodicamente, a PwC poderá estar legalmente obrigada a fornecer a você determinados avisos ou divulgações por escrito. Estão descritos abaixo os termos e condições para fornecer-lhe tais avisos e divulgações eletronicamente através do sistema de assinatura eletrônica da DocuSign, Inc. (DocuSign). Por favor, leia cuidadosa e minuciosamente as informações abaixo, e se você puder acessar essas informações eletronicamente de forma satisfatória e concordar com estes termos e condições, por favor, confirme seu aceite clicando sobre o botão “Eu concordo” na parte inferior deste documento.

Obtenção de cópias impressas

A qualquer momento, você poderá solicitar de nós uma cópia impressa de qualquer registro fornecido ou disponibilizado eletronicamente por nós a você. Você poderá baixar e imprimir os documentos que lhe enviamos por meio do sistema DocuSign durante e imediatamente após a sessão de assinatura, e se você optar por criar uma conta de usuário DocuSign, você poderá acessá-los por um período de tempo limitado (geralmente 30 dias) após a data do primeiro envio a você. Após esse período, se desejar que enviemos cópias impressas de quaisquer desses documentos do nosso escritório para você, cobraremos de você uma taxa de R$ 0.00 por página. Você pode solicitar a entrega de tais cópias impressas por nós seguindo o procedimento descrito abaixo.

Revogação de seu consentimento

Se você decidir receber de nós avisos e divulgações eletronicamente, você poderá, a qualquer momento, mudar de ideia e nos informar, posteriormente, que você deseja receber avisos e divulgações apenas em formato impresso. A forma pela qual você deve nos informar da sua decisão de receber futuros avisos e divulgações em formato impresso e revogar seu consentimento para receber avisos e divulgações está descrita abaixo.

Consequências da revogação de consentimento

Se você optar por receber os avisos e divulgações requeridos apenas em formato impresso, isto retardará a velocidade na qual conseguimos completar certos passos em transações que te envolvam e a entrega de serviços a você, pois precisaremos, primeiro, enviar os avisos e divulgações requeridos em formato impresso, e então esperar até recebermos de volta a confirmação de que você recebeu tais avisos e divulgações impressos. Para indicar a nós que você mudou de ideia, você deverá revogar o seu consentimento através do preenchimento do formulário “Revogação de Consentimento” da DocuSign na página de assinatura de um envelope DocuSign, ao invés de assiná-lo. Isto indicará que você revogou seu consentimento para receber avisos e divulgações eletronicamente e você não poderá mais usar o sistema DocuSign para receber de nós, eletronicamente, as notificações e consentimentos necessários ou para assinar eletronicamente documentos enviados por nós.

Todos os avisos e divulgações serão enviados a você eletronicamente

A menos que você nos informe o contrário, de acordo com os procedimentos aqui descritos, forneceremos eletronicamente a você, através da sua conta de usuário da DocuSign, todos os avisos, divulgações, autorizações, confirmações e outros documentos necessários que devam ser fornecidos ou disponibilizados a você durante o nosso relacionamento Para mitigar o risco de você inadvertidamente deixar de receber qualquer aviso ou divulgação, nós preferimos fornecer todos os avisos e divulgações pelo mesmo método e para o mesmo endereço que você nos forneceu. Assim, você poderá receber todas as divulgações e avisos eletronicamente ou em formato impresso, através do correio. Se você não concorda com este processo, informe-nos conforme descrito abaixo. Por favor, veja também o parágrafo imediatamente acima, que descreve as consequências da sua escolha de não receber de nós os avisos e divulgações eletronicamente.

Como contatar a PwC:

Você pode nos contatar para informar sobre suas mudanças de como podemos contatá-lo eletronicamente, solicitar cópias impressas de determinadas informações e revogar seu consentimento prévio para receber avisos e divulgações em formato eletrônico, conforme abaixo:

To contact us by email send messages to: fiche.alessandra@pwc.com

Para nos contatar por e-mail, envie mensagens para: fiche.alessandra@pwc.com

Para informar seu novo endereço de e-mail a PwC:

Para nos informar sobre uma mudança em seu endereço de e-mail, para o qual nós devemos enviar eletronicamente avisos e divulgações, você deverá nos enviar uma mensagem por e-mail para o endereço fiche.alessandra@pwc.com e informar, no corpo da mensagem: seu endereço de e-mail anterior, seu novo endereço de e-mail. Nós não solicitamos quaisquer outras informações para mudar seu endereço de e-mail. We do not require any other information from you to change your email address.

Adicionalmente, você deverá notificar a DocuSign, Inc para providenciar que o seu novo endereço de e-mail seja refletido em sua conta DocuSign, seguindo o processo para mudança de e-mail no sistema DocuSign.

Para solicitar cópias impressas a PwC:

Para solicitar a entrega de cópias impressas de avisos e divulgações previamente fornecidos por nós eletronicamente, você deverá enviar uma mensagem de e-mail para fiche.alessandra@pwc.com e informar, no corpo da mensagem: seu endereço de e-mail, nome completo, endereço postal no Brasil e número de telefone. Nós cobraremos de você o valor referente às cópias neste momento, se for o caso.

Para revogar o seu consentimento perante a PwC:

Para nos informar que não deseja mais receber futuros avisos e divulgações em formato eletrônico, você poderá:

(i) recusar-se a assinar um documento da sua sessão DocuSign, e na página seguinte, assinalar o item indicando a sua intenção de revogar seu consentimento; ou

(ii) enviar uma mensagem de e-mail para fiche.alessandra@pwc.com e informar, no corpo da mensagem, seu endereço de e-mail, nome completo, endereço postal no Brasil e número de telefone. Nós não precisamos de quaisquer outras informações de você para revogar seu consentimento. Como consequência da revogação de seu consentimento para documentos online, as transações levarão um tempo maior para serem processadas. We do not need any other information from you to withdraw consent. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process.

Hardware e software necessários:**

(i) Sistemas Operacionais: Windows® 2000, Windows® XP, Windows Vista®; Mac OS®

(ii) Navegadores: Versões finais do Internet Explorer® 6.0 ou superior (Windows apenas); Mozilla Firefox 2.0 ou superior (Windows e Mac); Safari™ 3.0 ou superior (Mac apenas)

(iii) Leitores de PDF: Acrobat® ou software similar pode ser exigido para visualizar e imprimir arquivos em PDF.

(iv) Resolução de Tela: Mínimo 800 x 600

(v) Ajustes de Segurança habilitados: Permitir cookies por sessão

** Estes requisitos mínimos estão sujeitos a alterações. No caso de alteração, será solicitado que você aceite novamente a divulgação. Versões experimentais (por ex.: beta) de sistemas operacionais e navegadores não são suportadas.

Confirmação de seu acesso e consentimento para recebimento de materiais eletronicamente:

Para confirmar que você pode acessar essa informação eletronicamente, a qual será similar a outros avisos e divulgações eletrônicos que enviaremos futuramente a você, por favor, verifique se foi possível ler esta divulgação eletrônica e que também foi possível imprimir ou salvar eletronicamente esta página para futura referência e acesso; ou que foi possível enviar a presente divulgação e consentimento, via e-mail, para um endereço através do qual seja possível que você o imprima ou salve para futura referência e acesso. Além disso, caso concorde em receber avisos e divulgações exclusivamente em formato eletrônico nos termos e condições descritos acima, por favor, informe-nos clicando sobre o botão “Eu concordo” abaixo.

Ao selecionar o campo “Eu concordo”, eu confirmo que:

(i) Eu posso acessar e ler este documento eletrônico, denominado CONSENTIMENTO PARA RECEBIMENTO ELETRÔNICO DE REGISTRO ELETRÔNICO E DIVULGAÇÃO DE ASSINATURA; e

(ii) Eu posso imprimir ou salvar ou enviar por e-mail esta divulgação para onde posso imprimi-la para futura referência e acesso; e (iii) Até ou a menos que eu notifique a PwC conforme descrito acima, eu consinto em receber exclusivamente em formato eletrônico, todos os avisos, divulgações, autorizações, aceites e outros documentos que devam ser fornecidos ou disponibilizados para mim por PwC durante o curso do meu relacionamento com você.

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, PwC (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a $0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format,

and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact PwC:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:
To contact us by email send messages to: fiche.alessandra@pwc.com

To advise PwC of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at fiche.alessandra@pwc.com and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from PwC

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to fiche.alessandra@pwc.com and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with PwC

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;

ii. send us an email to fiche.alessandra@pwc.com and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify PwC as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by PwC during the course of your relationship with PwC.