Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

www.pwc.com.br

Oria Tech III Master - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(CNPJ nº 35.178.907/0001-20)
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
Demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2024
e relatório do auditor independente

pwc

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e a Administradora
Oria Tech III Master - Fundo de Investimento
em Participações Multiestratégia
(Administrado pela TMF Brasil Serviços
de Administração de Fundos Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Oria Tech III Master - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro 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.

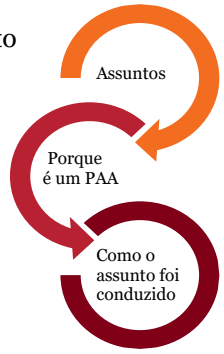
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas 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 contábeis". 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 contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Mensuração do valor justo do investimento em ações de companhias de capital fechado (Notas 3 (d) e Nota 5.2)	
Conforme apresentado na demonstração da posição financeira de 31 de dezembro de 2024, os recursos do Fundo estão aplicados, substancialmente, em ações de companhias de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado organizado e que não possuem liquidez. A mensuração do valor justo das ações de companhia de capital fechado considerou o uso de técnica de avaliação, por meio de múltiplos de comparáveis. A mensuração do valor justo desses investimentos foi considerada área foco de auditoria devido à sua subjetividade e relevância no contexto das demonstrações contábeis, com o envolvimento de julgamento, por parte da Administração.	Nossos procedimentos consideraram, entre outros, o entendimento do processo adotado pela Administração para a classificação do Fundo como entidade para investimento e a mensuração do valor justo do investimento em ações de companhias de capital fechado, sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado. Com o auxílio dos nossos especialistas em precificação de ativos dessa natureza, obtivemos entendimento sobre a metodologia de cálculo utilizada e analisamos as premissas adotadas na construção dos modelos de precificação, bem como analisamos o alinhamento dessas premissas e desses modelos com as práticas usualmente utilizadas pelo mercado. Consideramos que os critérios e premissas adotados pela administração para a mensuração do valor justo desses investimentos do Fundo divulgados nas demonstrações contábeis são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis 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 contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, 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 contábeis. 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 contábeis.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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 contábeis 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 contábeis, inclusive as divulgações, e se essas demonstrações contábeis 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: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

Oria Tech III Master - Fundo de Investimento
em Participações Multiestratégia
(Administrado pela TMF Brasil Serviços
de Administração de Fundos 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 contábeis 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, 30 de abril de 2025

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

DocuSigned by
Signed By: PEDRO HENRIQUE PEREIRA DE SOUSA:12118438745
CPF: 12118438745
Signing Time: 30 April 2025 | 18:21 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Presencial
C: BR
Issuer: AC Certisign RFB G5

Pedro Henrique Pereira de Sousa
Contador CRC 1RJ119141/O-8

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

ÓRIA TECH III MASTER - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 35.178.907/0001-20
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2024 e de 2023
(Em milhares de Reais - R$)

			2024			2023		
Aplicações / Especificação	**Nota**	**Espécie / forma**	**Quantidade**	**Valor**	**% sobre o patrimônio líquido**	**Quantidade**	**Valor**	**% sobre o patrimônio líquido**
Caixa e equivalentes de caixa	**4**			**114**	**0,02**		**439**	**0,12**
Disponibilidades				**1**	**-**		**1**	**-**
Depósitos bancários				1	-		1	-
Cotas de fundos de investimento financeiro				**113**	**0,02**		**438**	**0,12**
Daycoval Títulos Públicos VI F.I.R.F. Curto Prazo		Cotas	76.867	113	0,02	329.559	438	0,12
Títulos e valores mobiliários	**5**			**413.559**	**100,04**		**363.878**	**100,03**
Fundos de investimento em participações				**21.657**	**5,24**		**9.326**	**2,56**
Ória Tech Zenvia Co-Investiment F.I.P. Multiestratégia		Classe A	30.000	21.657	5,24	30.000	9.326	2,56
Ações de companhias de capital fechado				**391.902**	**94,80**		**354.552**	**97,47**
Gupy Ltd.			5.714.992	271.056	65,56	5.714.992	240.517	66,12
Ambar Tech Participações S.A.			2.282.703	37.357	9,04	2.282.703	44.793	12,31
New Hope Ecotech Ltda.			246.289	32.902	7,96	246.289	28.451	7,82
Knewin Inteligência em Recup. de Inf. S.A.			426.057	40.723	9,85	426.057	23.557	6,48
Rede Vistorias Franchising S.A.			47.036.447	9.864	2,39	47.036.447	17.234	4,74
Total do ativo				**413.673**	**100,06**		**364.317**	**100,15**
Outras obrigações				**238**	**0,06**		**556**	**0,15**
Outras despesas administrativas				209	0,05		8	-
Valores a pagar à sociedade administradora (*)	**20**			29	0,01		26	0,01
Credores - conta de liquidação pendentes				-	-		522	0,14
Patrimônio líquido				**413.435**	**100,00**		**363.761**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido				**413.673**	**100,06**		**364.317**	**100,15**

(*) Operações realizadas com partes relacionadas.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

ÓRIA TECH III MASTER - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 35.178.907/0001-20

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de reais - R$, exceto o valor unitário das cotas)

Composição do resultado do exercício	Nota	2024	2023
Resultado		**49.700**	**(43.846)**
Rendas com títulos e valores mobiliários		**49.280**	**(43.846)**
Resultado com investimento em ações de companhias fechadas - valor justo	**5**	37.350	(43.431)
Resultado com pagamento de valor retido	**5**	(420)	-
Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro - renda fixa		19	59
Resultado com investimento em cotas de fundo de participações	**5**	12.331	(474)
Outras rendas operacionais		**420**	**-**
Reversão de despesas operacionais		420	-
Encargos	**8**	**(733)**	**(863)**
Despesas de serviços técnicos especializados		**(207)**	**(86)**
Despesa de auditoria		(197)	-
Outros serviços técnicos		(2)	(86)
Despesa de consultoria jurídica		(8)	-
Despesas da Administração	**15**	**(443)**	**(417)**
Remuneração da administração		(343)	(319)
Despesas de controladoria		(100)	(98)
Demais despesas		**(83)**	**(360)**
Outras despesas administrativas		(43)	(319)
Taxa de fiscalização CVM		(40)	(41)
Resultado líquido no exercício		**48.967**	**(44.709)**
Quantidade de cotas		*249.322,2392*	*248.615,6150*
Prejuízo por cota - valor em R$		*196,40*	*(179,83)*

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

ÓRIA TECH III MASTER - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 35.178.907/0001-20
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado abrangente
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023
(Em milhares de reais - R$)

	2024	2023
Resultado líquido do exercício	**48.967**	**(44.709)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**48.967**	**(44.709)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

ÓRIA TECH III MASTER - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 35.178.907/0001-20

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de reais - R$)

	Nota	Capital Social	Lucros/ (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido total
Em 31 de dezembro de 2022		**248.152**	**159.855**	**408.007**
Emissão de cotas	**12**	463	-	463
Resultado líquido do exercício		-	(44.709)	(44.709)
Em 31 de dezembro de 2023		**248.615**	**115.146**	**363.761**
Emissão de cotas	**12**	707	-	707
Resultado líquido do exercício		-	48.967	48.967
Em 31 de dezembro de 2024		**249.322**	**164.113**	**413.435**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

ÓRIA TECH III MASTER - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 35.178.907/0001-20
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023
(Em milhares de reais - R$)

	Nota	2024	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
(+) Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro - renda fixa		19	59
(-) Pagamentos diversos		(40)	(319)
(-) Pagamento de consultoria jurídica		(8)	-
(-) Pagamento de taxa de administração		(340)	(320)
(-) Pagamento de taxa de controladoria		(100)	(98)
(-) Pagamento de auditoria		(103)	-
(-) Pagamento taxa CVM		(40)	(41)
(-) Pagamento de consultoria especializada		-	(2)
(-) Pagamento de outros serviços técnicos		-	(85)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		**(612)**	**(806)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Pagamento de valor retido	**5**	(420)	-
Aquisição de ações de companhias de capital fechado	**5**	-	(51)
Caixa líquido das atividades de investimento		**(420)**	**(51)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aplicação de cotista	**12**	707	463
Caixa líquido das atividades de financiamento		**707**	**463**
Variação no caixa e equivalentes		**(325)**	**(394)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	**4**	439	833
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**4**	114	439
Variação no caixa e equivalentes		**(325)**	**(394)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

ÓRIA TECH III MASTER - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 35.178.907/0001-20
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023
(Em milhares de Reais, exceto os valores e a quantidade das cotas ou quando especificado)

1. Contexto operacional

O Ória Tech III Master - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") foi constituído em 10 de outubro de 2019, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 28 de novembro do mesmo ano. Destina-se a receber aplicações do Feeder Internacional e do Ória Tech III Feeder – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Feeder Local"). O Feeder Internacional é definido como um ou mais veículos estrangeiros geridos pela Gestora, exclusivo a investidores não residentes, que tem o compromisso de realizar investimentos e desinvestimentos "pari passu" com o Feeder Local no Fundo.

O Fundo tem prazo de duração de 10 (dez) anos, contados da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado pelo prazo de até 2 (dois) anos mediante aprovação pela Assembleia Geral de Cotistas.

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas e o retorno financeiro aos cotistas no longo prazo, por meio da aquisição de valores mobiliários de emissão de companhias alvo que tenham atuação no setor de desenvolvimento de soluções de software para empresas, em segmentos de mercado variados, incluindo, mas não se limitando aos setores de varejo, jurídico, logística, infraestrutura de cloud, saúde e fintech.

Os investimentos do Fundo deverão possibilitar a participação do Fundo no processo decisório de cada companhia investida das seguintes formas: (i) pela detenção de ações ou de cotas que façam parte do bloco de controle acionário; (ii) pela celebração de acordo de acionistas ou de sócios; (iii) pela celebração de qualquer contrato, acordo, negócio jurídico ou mediante a adoção de qualquer outro procedimento que assegure ao Fundo uma efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão das empresas investidas, inclusive mediante indicação de membros do conselho de administração.

O Fundo fica dispensado a participar no processo decisório da companhia investida quando: (i) o investimento do Fundo na companhia investida for reduzido a menos da metade do percentual originalmente investido e passe a representar parcela inferior a 15% (quinze por cento) do capital social da companhia investida; ou (ii) o valor contábil do investimento tenha sido reduzido a zero e haja deliberação dos cotistas reunidos em Assembleia Geral e aprovação pela maioria das cotas subscritas presentes.

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579/16 e Resolução CMN 5.111/2023, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento" e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações contábeis individuais. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

- O Fundo obtém recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, que possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas. Quanto a plena discricionariedade, não se caracterizam os casos em que os cotistas deliberem sobre propostas encaminhadas pelo gestor, por meio de comitê de investimento, em relação às decisões inerentes à composição da carteira do Fundo;
- O Fundo se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;
- O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo; e
- O Fundo define em seu regulamento estratégias para o desinvestimento, assim como a possibilidade de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido nas estratégias, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora, de qualquer empresa pertencente ao conglomerado financeiro, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A administração do Fundo é realizada pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda. (“Administradora”) e a gestão da carteira é realizada pela Ória Gestão de Recursos Ltda. (“Gestora”).

2. Base de elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações e demais orientações emanadas da Comissão de valores mobiliários - CVM, especialmente a Instrução CVM nº 579/16 e alterações posteriores.

Na elaboração dessas demonstrações contábeis 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.

As demonstrações contábeis foram aprovadas para emissão pela Administração em 30 de abril de 2025.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

3. Descrição das principais políticas contábeis

Entre as principais políticas contábeis adotadas destacam-se:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados em Reais, usando a moeda do principal ambiente econômico no qual o Fundo atua ("moeda funcional"). As demonstrações contábeis e as respectivas notas estão apresentadas em milhares de reais, que é a moeda funcional do Fundo e, também, a sua moeda de apresentação.

b) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por depósitos bancários em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades e cotas de fundos de investimento financeiro, sendo o risco de mudança no valor de mercado destes ativos considerada imaterial.

(i) **Disponibilidades**

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

(ii) **Cotas de fundos de investimento financeiro**

As aplicações em cotas de fundos de investimento no Brasil são atualizadas com base no valor da cota divulgada, periodicamente, pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado na rubrica “Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro – renda fixa”.

c) Títulos e Valores Mobiliários

(i) Data de reconhecimento

Todos os ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de negociação.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

(ii) Reconhecimento inicial de instrumentos financeiros

A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende de suas características e do propósito e finalidade pelos quais os instrumentos financeiros foram adquiridos pelo Fundo. Todos os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescidos do custo de transação, exceto nos casos em que os ativos financeiros são registrados ao valor justo por meio do resultado.

(iii) Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias:

▪ Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de resultado: essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação;

▪ Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado: essa categoria inclui ativos financeiros adquiridos com o objetivo de receber pagamentos de principal e juros, de acordo com o modelo de negócio adotado. Estes ativos são mensurados ao custo amortizado menos perda por não recuperação, com receita reconhecida em base de rendimento efetivo.

d) Participação em companhias fechadas - ações sem cotação em bolsa

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas, ao menos na data da apresentação das demonstrações contábeis, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16, para fundos qualificados como entidade de investimento.

Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado em ““Resultado com investimento em ações de companhia fechada - valor justo”.

e) Cotas de fundo de investimento em participações

As aplicações em cotas de fundos de investimento em participações são atualizadas com base no valor da cota divulgado pelo administrador do fundo onde os recursos são aplicados, de acordo com a periodicidade em que são enviados.

Os investimentos realizados pelos fundos de investimento em participação, por sua vez, são registrados inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustados ao menos na data da

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

apresentação das demonstrações contábeis, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundo de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado em "Resultado com investimento em cotas de fundo de investimento em participações".

f) Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor do Fundo e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando o Fundo possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridos.

g) Receitas e despesas

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Abaixo apresentamos a posição de caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro de 2024 e de 2023:

	2024		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1,3295	76.867	113
Total		**76.867**	**114**

	2023		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1,3295	329.559	438
Total		**329.559**	**439**

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

(*) Refere-se ao investimento no Daycoval Títulos Públicos VI Fundo de Investimento Renda Fixa Curto Prazo, inscrito no CNPJ/MF 36.954.526/0001-58. O investimento não possui prazo de carência para resgate e conversibilidade das cotas, tanto para aplicação quanto para resgate é imediata, ocorrendo a liquidação financeira no mesmo dia.

5. Títulos e valores mobiliários

5.1 Fundos de investimento em participações

Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, o Fundo detém em sua carteira cotas de fundo de investimento em participação conforme demonstrado abaixo:

	2024			
Cotas de Fundo de Investimento	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. no fundo**
Ória Tech Zenvia Co-Investment FIP Multiestratégia	30.000	30.000	21.657	37,65%
Total	**30.000**	**30.000**	**21.657**	

	2023			
Cotas de Fundo de Investimento	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. no fundo**
Ória Tech Zenvia Co-Investment FIP Multiestratégia	30.000	30.000	9.326	37,65%
Total	**30.000**	**30.000**	**9.326**	

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, e o registro do valor justo das cotas de fundos investidos:

		2024		
Cotas de Fundos de Investimento	**2023**	**Aplicações/ Resgates**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Ória Tech Zenvia Co-Investment FIP. Multiestratégia	9.326	-	12.331	21.657
Total	**9.326**	**-**	**12.331**	**21.657**

		2023		
Cotas de Fundos de Investimento	**2022**	**Aplicações/ Resgates**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Ória Tech Zenvia Co-Investment FIP. Multiestratégia	9.800	-	(474)	9.326
Total	**9.800**	**-**	**(474)**	**9.326**

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

ÓRIA TECH III MASTER - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 35.178.907/0001-20
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023
(Em milhares de Reais, exceto os valores das cotas, quantidades de cotas ou quando especificado)

a) Descrição do fundo investido

- **Ória Tech Zenvia Co-Investiment F.I.P. Multiestratégia**

O Ória Tech Zenvia Co-Investment Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo Zenvia") foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 (dez) anos e iniciou suas atividades em 21 de novembro de 2019. É classificado como "Entidade de Investimento".

Em 28 de novembro de 2019 o Fundo subscreveu e integralizou 30.000 ações de classe A do Fundo Zenvia pelo montante de R$ 30.000.

O Fundo Zenvia possui como investida direta a companhia Zenvia Inc. ("Zenvia"), fundada em 2003 como uma prestadora de soluções conversacionais na nuvem, que permite a criação e a operação de *chatbots* ativos ou receptivos para seus clientes. O Fundo Zenvia possuí 4.372.480 ações ordinárias de classe B da Zenvia, equivalentes a uma participação de 10,58% do capital social da Zenvia.

Em 22 de julho de 2021, por meio de uma oferta pública de ações (IPO) ações, 11.538.462 ações ordinárias Classe A da Zenvia começaram a ser negociadas na NASDAQ. O preço inicial de cada ação foi fixado em US$ 13,00 (treze dólares), totalizando a oferta em US$ 150.000.

Considerando que os direitos dos titulares de ações Classe A e Classe B são idênticos, exceto com relação a voto, conversão, direito de preferência e restrições de transferência aplicáveis às ações Classe B. As ações da Zenvia estão avaliadas com base na cotação de fechamento do último dia útil de dezembro de 2022, cotada na NASDAQ pelo ticker ZENV, no valor de US$ 1,15 (um dólar e quinze centavos) e convertidas para reais pela taxa de câmbio de venda (PTAX) divulgada na mesma data pelo Banco Central do Brasil.

Em 31 de dezembro de 2024 o Fundo possuía 30.000 cotas do Fundo Zenvia avaliadas em R$ 21.657, equivalente à participação de 37,65% no patrimônio líquido do fundo investido, um aumento de R$ 12.331 em relação ao valor justo de R$ 9.326 do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2023.

As demonstrações contábeis do Fundo Zenvia, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, não haviam sido emitidas, até a emissão das demonstrações contábeis do Fundo acompanhadas do relatório de auditoria.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

5.2 Ações de companhias de capital fechado

Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, o Fundo detém participação em ações de companhias de capital fechado, como segue:

	2024			
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Gupy Ltd.	5.714.992	68.712	271.056	14,33%
Ambar Tech Participações S.A.	2.282.703	40.000	37.357	6,00%
New Hope Ecotech Ltda.	246.289	39.699	32.902	10,22%
Knewin Inteligência em Recup. de Inf. S.A.	426.057	40.000	40.723	36,32%
Rede Vistorias Franchising S.A.	47.036.447	26.575	9.864	35,89%
Total		**214.986**	**391.902**	

	2023			
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Gupy Ltd.	5.714.992	68.712	240.517	14,33%
Ambar Tech Participações S.A.	2.282.703	40.000	44.793	6,13%
New Hope Ecotech Ltda.	246.289	39.699	28.451	10,22%
Knewin Inteligência em Recup. de Inf. S.A.	426.057	40.000	23.557	36,32%
Rede Vistorias Franchising S.A.	47.036.447	26.575	17.234	35,89%
Total		**214.986**	**354.552**	

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, e o registro do valor justo das ações de companhia fechada:

		2024			
Ações de companhias fechadas	**2023**	**Aquisição de Ações**	**Venda De ações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Gupy Ltd.	240.517	-	-	30.539	271.056
Ambar Tech Participações S.A.	44.793	-	-	(7.436)	37.357
New Hope Ecotech Ltda.	28.451	-	-	4.451	32.902
Knewin Inteligência em Recup. de Inf. S.A.	23.557	-	-	17.166	40.723
Rede Vistorias Franchising S.A.	17.234	-	-	(7.270)	9.864
Total	**354.552**	**-**	**-**	**37.350**	**391.902**

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

		2023			
Ações de companhias fechadas	**2022**	**Aquisição de Ações**	**Venda De ações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Gupy Ltd.	272.951	-	-	(32.434)	240.517
Knewin Inteligência em Recup. de Inf. S.A.	23.745	51	-	(239)	23.557
Ambar Tech Participações S.A.	40.000	-	-	4.793	44.793
Rede Vistorias Franchising S.A.	21.537	-	-	(4.303)	17.234
New Hope Ecotech Ltda.	39.699	-	-	(11.248)	28.451
Total	**397.932**	**51**	**-**	**(43.431)**	**354.552**

a) Descrição das companhias investidas e avaliação ao valor justo

- **Gupy, Ltd ("Gupy")**

Decorrente da dissolução da Tília Participações em setembro de 2021, em que o Fundo detinha participação de 100% do capital, o Fundo passou a deter participação direta na Gupy de 3.303.928 ações preferenciais Série A-1 e 1.579.065 ações preferenciais Série A-2, equivalente a um custo de R$20.396 (vinte milhões e trezentos e noventa e seis mil reais) e R$6.336 (seis milhões e trezentos e trinta e seis mil reais), respectivamente, por meio de um Instrumento de Transferência de Ações, datado de 20 de dezembro de 2021.

A Gupy Ltd é controladora indireta (99,96%) da Gupy Tecnologia e Recrutamento S.A., plataforma que atua como uma ferramenta que permite que as empresas façam a gestão de seus processos seletivos. No sistema, a empresa realiza toda a gestão da vaga, escolhe os testes e as etapas do processo, define prazos, envia e-mails para os candidatos. Utilizam um software que utiliza IA (Inteligência Artificial) para otimizar a gestão de vagas.

Em contrato de compra de ações preferenciais de Series B e B-1, datado de 21 de janeiro de 2022, o Fundo adquiriu 756.465 ações de classe B da companhia Gupy Ltd. pelo montante de R$ 38.343.

Em contrato de compra de ações preferenciais de Series A-1, datado de 7 de fevereiro de 2022, o Fundo adquiriu 75.534 ações de classe A da companhia Gupy Ltd. Pelo montante de R$ 3.637.

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 a participação do Fundo na Gupy se refere à 14,33% .

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

As demonstrações contábeis da Gupy referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram auditadas por outros auditores independentes que emitiram seu relatório em 10 de abril de 2025, sem modificação de opinião.

Avaliação ao valor justo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

A avaliação da Gupy para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023 foi realizada pela Oria Gestão de Recursos Ltda ("Gestora"), gestora de recursos voltadas às indústrias de Private Equity e Venture Capital, responsável pela gestão do Fundo. A Oria é uma casa de especialistas, pioneiros no mercado de tecnologia, construindo parcerias de longo prazo com empreendedores. A Gestora é o resultado de mais de 30 anos de conhecimento, resultado comprovado e trabalho conjunto de seus sócios-fundadores, Jorge Steffens e Paulo Caputo e uma equipe de especialistas em tecnologia e investimentos que em suas carreiras lideraram e participaram de mais de 40 transações no setor, com envolvimento de mais de R$ 2.000.000 (dois bilhões de reais). Os processos e resultados da Gestora são fortemente suportados por um time com experiências e habilidades complementares, que garantem que os processos de investimento e desenvolvimento das empresas investidas atendam aos mais altos padrões de qualidade institucional. Estruturada sob a forma de *partnership* visando a perenidade do negócio, a Oria conta com mais de 10 profissionais com experiência profunda na indústria de tecnologia da informação, *private equity* & *venture capital* e fusões & aquisições que foram os responsáveis pela estruturação da Gestora e de seus investimentos.

A data-base da avaliação do valor justo da Gupy foi 31 de outubro de 2024 e foi adotada a metodologia de múltiplos de comparáveis para atualização do valor justo da Gupy. Com base na localização geográfica e segmentos de mercado, foram considerados múltiplos de EV/Receita de empresas comparáveis à Gupy. Sobre a média dos múltiplos encontrados foi aplicado um desconto de 18,8% (18 % em 2023) de liquidez.

	2024 LTM(*)	**2023 LTM(*)**
Receita líquida	161.784	159.527
Múltiplo	10,18x	11,47x
Enterprise Value	1.647.360	1.829.029
% (**)	100%	50%
EV Ponderado	1.647.360	1.421.117
Dívida Líquida	(258.378)	(271.947)
(+/-) Ativos não operacionais	14.437	14.849
Equity Value de 100% da Companhia (R$ Mil)	**1.891.301**	**1.678.215**
Participação %	14,33%	14,33%
Valor Justo	**271.056**	**240.517**

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

(*) LTM são os valores acumulados dos últimos 12 meses;
(**) Ponderação entre o EV LTM e o EV projetado

Desse modo, para fins de marcação, foi adotado os múltiplos de mercado das companhias comparáveis de mercado negociadas publicamente, adotando-se um múltiplo descontado de 10,18x para 2024.

A Administradora realiza um acompanhamento dos investimentos detidos pelo Fundo e não identificou alterações significativas no desempenho financeiro da Gupy entre a data base do laudo e das demonstrações contábeis.

- **Knewin – Inteligência em Recuperação de Informação S.A. (“Knewin”)**

Knewin – Inteligência em Recuperação de Informação S.A. (“Knewin”), sociedade por ações de capital fechado, com sede na cidade de Florianópolis – SC. Atua nas áreas de prestação de serviços e de tecnologia da informação, com soluções proprietárias e/ou de terceiros que buscam e/ou analisam e/ou estruturam dados de bases públicas e privadas, visando prover tais dados e também estruturar informações a seus clientes nos mercados de comunicação, marketing e relações públicas.

Em Contrato de Investimento datado em 16 de novembro de 2020, o Fundo subscreveu 362.327 (trezentas e sessenta e dois mil, trezentas e vinte e sete) ações preferenciais classe C, nominativas e sem valor nominal, representativas de 32,6% do capital social da Knewin pelo valor total de emissão de R$40.000 (quarenta milhões de reais). Do valor de emissão, a integralização aconteceu em dezembro de 2020 no valor de R$ 20.000 (vinte milhões).

Em Assembleia Geral Extraordinária de 22 de abril de 2021 foi aprovado um aumento de capital na Knewin, onde o Fundo subscreveu 5.070 novas ações preferenciais classe C pelo valor de R$ 1,00 (um real), como forma de ajustar sua participação societária no capital social da Knewin, mediante o especificado em cláusula de bônus de subscrição e ajuste de participação constante no contrato de investimento inicial.

Em 11 de novembro de 2021, o fundo integralizou o valor remanescente de R$ 20.000, referente ao aumento de capital da Knewin. Em 31 de dezembro de 2021 e em 2022, o Fundo não possuía valores a integralizar nesta investida.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e em 2021, em razão do não atingimento da meta de faturamento para 2022 da Knewin, o Fundo não fará jus ao recebimento de uma parcela adicional de ações preferenciais de classe C, representativas de 5% (cinco por cento) do capital social da Knewin, prevista do contrato de investimento inicial.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 a participação do fundo na Knewin se refere à 36,32%.

As demonstrações contábeis da Knewin referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram auditadas por outros auditores independentes que emitiram seu relatório em 04 de abril de 2025, sem modificação de opinião.

Avaliação ao valor justo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

31 de dezembro de 2024 e 2023:

A avaliação da Knewin para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023 foi realizada pela Oria Gestão de Recursos Ltda. ("Gestora"), gestora de recursos voltadas às indústrias de Private Equity e Venture Capital, responsável pela gestão do Fundo.

A data-base da avaliação do valor justo da Knewin foi 31 de outubro de 2024 e foi adotada a metodologia de múltiplos de comparáveis para atualização do valor justo da Knewin. Com base na localização geográfica e segmentos de mercado, foram considerados múltiplos de EV/Receita de empresas comparáveis à Knewin. Sobre a média dos múltiplos encontrados foi aplicado um desconto de 31,79% (18% em 2023) de liquidez.

	2024 LTM(*)	**2023 LTM(*)**
Receita líquida	43.482	38.139
Múltiplo	1,84x	2,06x
Enterprise Value ("EV")	79.813	78465
% (**)	100%	50%
EV Ponderado	79.813	86.414
Dívida Líquida	22.565	21.711
(+/-) Ativos não operacionais	(172)	(161)
Equity Value de 100% da Companhia (R$ Mil)	**57.420**	**64.868**
Participação %	36,32%	36,32%
Ajuste derivado a acordo de acionista (***)	19.870	-
Valor Justo	**40.723**	**23.557**

(*) LTM são valores acumulados dos últimos 12 meses;
(**) Ponderação entre EV LTM e o Entrepreise Value projetado; e
(***) Ajuste realizado devido ao retorno preferencial da companhia, conforme descrito no acordo de acionistas. O direito preferencial do Fundo foi calculado utilizando a metodologia baseada no valuation resultante do método de múltiplos. Com o valor da empresa determinado pelo método de múltiplos, aplicou-se a cláusula de preferência em evento de liquidez para chegar ao valor efetivo que o Fundo receberia pela venda da companhia

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

Desse modo, para fins de marcação, foi adotado os múltiplos de mercado das companhias comparáveis de mercado negociadas publicamente, adotando-se um múltiplo descontado de 1,84x para 2024LTM.

A Administradora realiza um acompanhamento dos investimentos detidos pelo Fundo e não identificou alterações significativas no desempenho financeiro da Knewin entre a data base do laudo e das demonstrações contábeis.

- **Ambar Tech Participações S.A.**

A Ambar Tech Participações S.A. ("Ambar") é uma *construtech* que fornece tecnologia construtiva e produtos modulares para serem usados no canteiro de obras. Com sede em São Carlos-SP a empresa foi fundada em 2012 e atualmente fornece um conjunto completo de soluções de software para a transformação digital de ponta a ponta no ciclo de construção, do projeto ao canteiro de obras, aumentando a eficiência e reduzindo custos.

Em contrato de subscrição de ações entre o Fundo, a Ambar e os acionistras da Ambar, datado de 10 de dezembro de 2021, o Fundo investiu o valor de R$ 30.400, por 1.549.226 novas ações preferenciais da Ambar que representava uma participação de 4,77% no capital da Ambar. Nessa mesa data, o Fundo adquiriu através de uma oferta secundária, 733.477 ações ordinárias detidas pelos acionistas fundadores, no valor de R$ 9.600. Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em mesma data, as ações 733.477 ações ordinárias detidas pelo fundo foram convertidas em ações preferenciais. Após essas operações, o Fundo passou a deter 2.282.703 ações, equivalente a uma participação de 6,65% no capital social da Ambar.

Em 07 de agosto de 2023, foi celebrada uma *Side Letter* referente à nova rodada de investimentos da Ambar Tech Participações S.A. O valuation *Pre-Money* da Ambar foi estabelecido em R$ 707.400 e o *Post-Money* de R$ 730.381. Devido a uma decisão estratégica, o Fundo optou por não participar desta nova rodada de investimento. Como consequência, ocorreu uma diluição na participação societária do Fundo na Ambar, que passou de 6,65% para 6,13%.

Em 31 de dezembro de 2024 a participação do fundo na Ambar se refere à 6,00% (6,13% em 2023).

As demonstrações contábeis da Ambar, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram auditadas por outros auditores independentes que emitiram seu relatório em 15 de abril de 2025, sem modificação de opinião.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

Avaliação ao valor justo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

31 de dezembro de 2024:

A avaliação da Ambar para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foi realizada pela Oria Gestão de Recursos Ltda. ("Gestora"), gestora de recursos voltadas às indústrias de Private Equity e Venture Capital, responsável pela gestão do Fundo.

A data-base da avaliação do valor justo da Ambar foi 31 de outubro de 2024 e foi adotada a metodologia de múltiplos de comparáveis para atualização do valor justo da Ambar. Com base na localização geográfica e segmentos de mercado, foram considerados múltiplos de EV/Receita de empresas comparáveis à Ambar. Sobre a média dos múltiplos encontrados foi aplicado um desconto de 18,84% de liquidez.

	2024 LTM(*)
Receita líquida	190.198
Múltiplo	3,66x
Enterprise Value ("EV")	696.521
% (**)	100%
EV Ponderado	696.521
Dívida Líquida	62.460
(+/-) Ativos não operacionais	12.050
Equity Value de 100% da Companhia (R$ Mil)	**622.011**
Participação %	6,01%
Valor Justo	**37.357**

(*) LTM são os valores acumulados dos últimos 12 meses;
(**) Ponderação entre o EV LTM e o Enterprise Value projetado.

Desse modo, para fins de marcação, foi adotado os múltiplos de mercado das companhias comparáveis de mercado negociadas publicamente, adotando-se um múltiplo descontado de 3,66x para 2024LTM.

A Administradora realiza um acompanhamento dos investimentos detidos pelo Fundo e não identificou alterações significativas no desempenho financeiro da Ambar entre a data base do laudo e das demonstrações contábeis.

Em 31 de dezembro de 2023:

Em razão da rodada de investimento de oferta primária, assinada em 07 de agosto de 2023 e realizado em condições de mercado, a Administração do Fundo considerou que o valor da

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

negociação refletia o valor de mercado da Ambar no encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, considerando a participação do Fundo nessa data na Ambar é de 6,13%, o valor justo do investimento na Ambar é de R$ 44.793.

- **Rede Vistorias Franchising S.A. ("Rede Vistorias")**

É uma *PropTech* que entrega confiabilidade e transparência para transações imobiliárias por meio de suas verticais de serviços, de crédito e seguros. Permeando todo o ciclo de vida do ativo imobiliário - desde a construção até a propriedade em uso -, a plataforma combina tecnologia e *gig economy* para tornar o mercado mais eficiente como um todo. Por meio de suas mais de 90 franquias e unidades próprias, a Rede Vistorias realiza vistorias para imobiliárias, construtoras, empreiteiras, condomínios, instituições financeiras e rede varejo, embarcando seus produtos complementares como uma esteira digital de locação e o acesso a seguros ao longo de todo o processo.

Em acordo de acionistas datado em 28 de janeiro de 2022, o Fundo comprou 13.744.228 ações preferenciais de classe C na companhia Rede Vistorias Franchising S.A. pelo montante de R$ 13.355. Em mesma data, em assembleia geral extraordinária, o Fundo subscreveu 6.922.064 ações preferenciais classe C através de um aumento de capital no montante de R$ 8.997 na companhia Rede Vistorias Franchising S.A. Dessa forma, em 31 de janeiro de 2022 o Fundo possuía 20.666.292 ações preferencias de classe C representando aproximadamente 24,72% do capital social da Rede Vistorias.

Em acordo de acionistas, datado de 4 de agosto de 2022, o Fundo adquiriu 26.370.155 ações preferenciais classe C de emissão da companhia, sendo 7.061.332 ações preferenciais de classe C pelo montante de R$ 4.223 e 19.308.823 ações exercendo o Bônus de Subscrição da Rede Vistorias Franchising S.A. pelo montante de R$ 1 (um Real). Representando aproximadamente 35,90% do capital social da Rede Vistorias.

Em 06 de maio de 2024, o Fundo recebeu uma notificação de pagamento de valor retido referente ao Acordo de Compra e Venda de Ações, Investimentos e Outras Avenças celebrado em 21 de novembro de 2021 com Rede Vistorias Franchising S.A. O Fundo realizou o pagamento de R$ 420 ao FIP Capital Semente Sul Inovação (acionista original) referente ao valor retido.

Em 31 de dezembro de 2024 a participação do Fundo na Rede Vistorias se refere à 35,89% (35,89% em 2023).

As demonstrações contábeis da Rede Vistorias referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram auditadas por outros auditores independentes que emitiram seu relatório em 21 de março de 2025, sem modificação de opinião.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

Avaliação ao valor justo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

A avaliação ao valor justo foi realizada pela Gestora, a data-base da avaliação do valor justo da Rede Vistorias foi 31 de outubro de 2024 e foi adotada a metodologia de múltiplos de comparáveis para atualização do valor justo da Rede Vistorias. Com base na localização geográfica e segmentos de mercado, foram considerados múltiplos de EV/Receita de empresas comparáveis à Rede Vistorias. Sobre a média dos múltiplos encontrados foi aplicado um desconto de 39,48% (18% em 2023) de liquidez.

	2024 LTM(*)	2023 LTM(*)
Receita líquida	26.112	24.399
Múltiplo	1,44x	1,81x
Enterprise Value (“EV”)	37.625	44.063
%	100%	50%
EV Ponderado	37.625	53.393
Kicker Itaú BBA (**)	3%	3%
Company's EV post kicker	36.496	52.082
Dívida Líquida	7.489	6.203
(+/-) Ativos não operacionais	1.525	(1.954)
Equity Value de 100% da Companhia (R$ Mil)	**27.481**	48.013
Participação %	35,89%	35,89%
Valor Justo	**9.864**	**17.234**

(*) LTM são os valores acumulados dos últimos 12 meses.
(**) Refere-se ao honorário variável requerido pelo Itaú BBA em um evento de liquidez da companhia .

Desse modo, para fins de marcação, foi adotado os múltiplos de mercado das companhias comparáveis de mercado negociadas publicamente, adotando-se um múltiplo descontado de 1,44x para 2024LTM.

A Administradora realiza um acompanhamento dos investimentos detidos pelo Fundo e não identificou alterações significativas no desempenho financeiro da Rede Vistorias entre a data base do laudo e das demonstrações contábeis.

- **New Hope Ecotech (“EuReciclo”)**

A New Hope Ecotech (“EuReciclo”) é a principal organização de recuperação de embalagens no Brasil, em expansão para a América Latina. Fundada em 2015, a EuReciclo tem como missão elevar os índices de reciclagem e criar valor para todos os agentes da cadeia de reciclagem. Como *player* do ecossistema, atende e engaja várias partes interessadas, empresas, fornecedores, governo e sociedade.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

Conforme contrato de de investimento datado de 20 de abril de 2022, o Fundo aportou R$ 39.699, adquirindo 10,22% da companhia, sendo 204.231 ações preferenciais série B-1 e 42.058 ações preferenciais de série B-2.

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 a participação do Fundo na EuReciclo se refere à 10,22%.

As demonstrações contábeis da EuReciclo referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 não haviam sido emitidas, até a emissão das demonstrações contábeis do Fundo acompanhadas do relatório de auditoria.

Avaliação ao valor justo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

A avaliação foi realizada pela Gestora, a data-base da avaliação do valor justo da EuReciclo foi 31 de outubro de 2024 e foi adotada a metodologia de múltiplos de comparáveis para atualização do valor justo da EuReciclo. Com base na localização geográfica e segmentos de mercado, foram considerados múltiplos de EV/Receita de empresas comparáveis à EuReciclo. Sobre a média dos múltiplos encontrados foi aplicado um desconto de 18,84% (18% em 2023) de liquidez.

	2025E(*)	**2024E(**)**
Receita líquida	111.761	110.568
Múltiplo	2,65x	2,29x
Enterprise Value	296.447	252.693
%	100%	100%
EV Ponderado	296.447	252.693
Dívida Líquida	(25.383)	(27.445)
(+/-) Ativos não operacionais	-	1.849
Equity Value de 100% da Companhia (R$ Mil)	**321.830**	**378.290**
Participação %	10,22%	10,22%
Valor Justo	**32.902**	**28.451**

(*) Receita Líquida estimada para 2025 e Múltiplos das comparáveis para 2025;
(**) Receita Líquida estimada para 2024 e Múltiplos das comparáveis para 2024.

Desse modo, para fins de marcação, foi adotado os múltiplos de mercado das companhias comparáveis de mercado negociadas publicamente, adotando-se um múltiplo descontado de 2,65x.

A Administradora realiza um acompanhamento dos investimentos detidos pelo Fundo e não identificou alterações significativas no desempenho financeiro da EuReciclo entre a data base do laudo e das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações (i) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial dos ativos alvo que integram a carteira; ou (ii) envolverem opções de compra ou venda de ativos alvo das sociedades investidas que integram a carteira com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição da sociedade investida com o consequente aumento diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte de estratégia de desinvestimento.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

7. Principais fatores de risco

Os investimentos do Fundo são, por sua natureza, sujeitos a oscilações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados, e não há nenhuma garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o cotista.

Os recursos listados na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, entre outros:

Risco de concentração da carteira: o Fundo pode concentrar seus investimentos em determinados setores ou emissores, aumentando a exposição ao risco associado a eles. Em razão disso, o eventual insucesso relacionado a um investimento realizado pelo Fundo pode vir a afetar negativamente outros investimentos do Fundo, e, via de consequência, depreciar de forma significativa seu patrimônio líquido.

Risco de mercado: o valor dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado, as taxas de juros e os resultados das empresas investidas. Em caso de queda do valor dos ativos que compõem a carteira, o patrimônio líquido do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda dos preços dos ativos integrantes da carteira pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por longos períodos e/ou indeterminados.

Risco de liquidez: o Fundo pode eventualmente não estar apto a efetuar, dentro dos prazos estabelecidos no regulamento do Fundo, pagamentos relativos à amortização de cotas, em decorrência de condições de mercado ou outros fatores que acarretem a falta de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

Risco relacionado às empresas investidas: Devido às participações societárias do Fundo nas empresas investidas, todos os riscos operacionais de cada uma das empresas investidas também são riscos operacionais do Fundo, uma vez que a performance do Fundo depende da performance das empresas investidas. Nesse sentido, (i) a carteira do Fundo será concentrada em valores mobiliários emitidos pelas empresas investidas, que ficarão invariavelmente expostos de forma concentrada ao setor de tecnologia. Não há nenhuma garantia de boa performance, solvência e continuidade das atividades das empresas investidas; (ii) a performance das empresas investidas pode ser afetada por interferências legais em seus projetos e nos setores em que elas operam, bem como por ações judiciais nas quais as empresas investidas figurem como demandadas, devido a danos, indenizações por expropriações e danos causados a bens particulares; e (iii) em virtude de diversos fatores relacionados à operação de agências públicas dos quais o Fundo pode depender no desempenho de suas operações, não há nenhuma garantia de que o Fundo poderá exercer todos os seus direitos de sócio ou investidor das empresas investidas ou de comprador ou vendedor de cotas e de outros valores mobiliários emitidos por essas empresas investidas, ou de que, nos casos em que o Fundo possa exercer esses direitos, os efeitos alcançados serão consistentes com os seus direitos originais ou serão obtidos entro do período esperado.

Risco relacionado a fatores macroeconômicos: O Fundo está sujeito aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal 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, incluindo o mercado de capitais.

Risco de perdas superiores ao capital comprometido: O Fundo, como sócio ou acionista das empresas investidas, está exposto ao risco de desconsideração da personalidade de jurídica, estando os cotistas diretamente expostos ao risco de arcarem com passivos e contingências advindas das empresas investidas. Tais passivos e contingências poderão sujeitar o cotista a perdas superiores ao capital investido, assim como ao capital comprometido.

Risco de patrimônio negativo: Os cotistas poderão responder por eventual patrimônio líquido negativo do Fundo, pelos consequentes aportes adicionais de recursos e pelas eventuais perdas patrimoniais do Fundo de maneira limitada, sendo tal limitação correspondente ao valor das cotas do respectivo cotista, sujeita à regulamentação futura da CVM, nos termos do novo Artigo 1368-D do Código Civil.

Gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos do Fundo é realizado pela Gestora, nos termos de sua política de gestão de riscos, e sua implementação é supervisionada pela Administradora por meio de seus comitês internos.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

8. Principais encargos debitados do Fundo

Apresentamos a seguir os encargos debitados ao Fundo nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023 e, seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio de R$376.458 e de R$388.539, respectivamente:

	2024		2023	
Encargos	**Saldo**	**% sobre o PL médio**	**Saldo**	**% sobre o PL médio**
Despesa de auditoria	197	0,05	-	-
Outros serviços técnicos	2	0,00	86	0,02
Despesa de consultoria jurídica	8	0,00	-	-
Remuneração da administração	343	0,09	319	0,08
Despesas de controladoria	100	0,03	98	0,03
Outras despesas administrativas	43	0,01	319	0,08
Taxa de fiscalização CVM	40	0,01	41	0,01
Total	**733**	**0,19**	**863**	**0,22**

9. Classe de cotas do Fundo

O Fundo é constituído por cotas de uma única classe, que correspondem a frações ideais de seu patrimônio, e tem a forma nominativa e escritural, conferindo aos cotistas os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

Em 31 de dezembro de 2024 o Fundo possui 249.322,2392 cotas integralizadas (248.615,6150 cotas integralizadas em 2023).

10. Valor patrimonial da cota

O valor patrimonial da cota em 31 de dezembro de 2024 é de R$ 1.658,23 (R$ 1.463,15 em 2023).

11. Evolução do valor da cota e rentabilidade

a. Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo nos últimos exercícios:

Data	**Patrimônio líquido médio**	**Valor da cota R$**	**Rentabilidade da cota %**
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024	376.458	1.658,24	13,33
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023	388.539	1.463,15	(11,01)

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

12. Emissão, resgate e amortização de cotas

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio líquido, sendo seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e integralizadas.

- **Emissão**

A primeira emissão de cotas do Fundo foi objeto da oferta pública de distribuição realizada mediante esforços restritos de colocação, nos termos da Resolução CVM 160/22, por intermédio de instituição integrante do sistema de distribuição de títulos e valores mobiliários, nos termos do suplemento anexo ao regulamento do Fundo, sendo que o patrimônio líquido inicial deveria representar no mínimo R$ 10.000 (dez milhões de reais) em cotas subscritas.

As emissões de cotas subsequentes à oferta inicial de cotas deverão ser aprovadas pela Assembleia Geral de Cotistas, que indicará todas as condições da oferta, incluindo se a emissão será realizada como oferta pública ou privada, nos termos do regulamento do Fundo, respeitado o limite do capital autorizado do Fundo.

Em caso de nova emissão de cotas, os cotistas do Fundo terão direito de preferência para subscrever e integralizar novas cotas na proporção da respectiva participação de cada cotista no patrimônio líquido do Fundo que deverá ser exercido em até 30 (trinta) dias úteis contados da data da Assembleia Geral que deliberar sobre a nova emissão, sendo vedada a cessão deste direito a terceiros. O exercício do direito de preferência deverá ser efetivado no referido prazo, através da assinatura da ata de Assembleia Geral, na hipótese dos cotistas presentes à Assembleia Geral, e/ou de documento a ser encaminhado pela Administradora para este fim.

A Administradora realizará chamadas de capital para aporte de recursos mediante a integralização de cotas, nos termos do regulamento do Fundo e do compromisso de investimento, (i) mediante orientação da Gestora, tendo em vista oportunidades de investimento nos valores mobiliários de emissão de companhias alvo, ou (ii) na medida que identifique necessidades de recebimento pelo Fundo de aportes adicionais de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo, até que 100% (cem por cento) das cotas subscritas tenham sido integralizadas pelo cotista. Os cotistas terão até 10 (dez) dias úteis para integralizar cotas, nos termos de cada chamada de capital.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, os cotistas do Fundo integralizaram o montante de R$ 707 representado por 706,62 novas cotas (R$ 464 representado por 463,50 novas cotas em 2023).

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

- **Inadimplência**

O cotista que não fizer a integralização nas condições previstas no boletim de subscrição e/ou no compromisso de investimento, se for o caso, ficará de pleno direito constituído em mora, sujeitando-se ao pagamento de seu débito na forma prevista no boletim de subscrição ou no compromisso de investimento, conforme o caso.

Para fins de constituição do cotista em mora em caso de inadimplemento, nos termos previstos no item acima, cada chamada de capital será considerada uma obrigação isolada, verificando-se a mora no dia imediatamente subsequente à data limite para integralização.

Haverá um prazo de 10 (dez) dias corridos a contar da data final para aporte de recursos especificada na chamada de capital para que o cotista inadimplente venha a cumprir com suas obrigações, a partir do qual serão aplicadas ao cotista inadimplente as seguintes penalidades: (a) suspensão dos direitos políticos e econômicos sobre a totalidade das cotas subscritas; e (b) cobrança de juros de 1% (um por cento) ao mês, *pro rata die*, e multa de 10% (dez por cento) sobre o valor inadimplido.

Verificada a mora do cotista por um prazo superior a 30 (trinta) dias a contar da data do vencimento da obrigação, a Administradora deverá convocar Assembleia Geral, para que esta delibere sobre a hipótese de promover contra o cotista inadimplente processo de execução para cobrar as importâncias devidas, servindo o compromisso de investimento e as notificações de chamada de capital como título executivo extrajudicial, nos termos do Código de Processo Civil.

Sem prejuízo do disposto no item anterior, a Administradora poderá alienar as cotas subscritas e integralizadas de titularidade do cotista inadimplente, conforme poderes outorgados por este à administradora no compromisso de investimento, sendo que, para fins de pagamento do cotista inadimplente, será considerado o menor valor entre o preço de aquisição da cota e seu preço de venda. Do produto da alienação de cotas serão deduzidos: (i) o valor não integralizado pelo cotista inadimplente na chamada de capital; e, cumulativamente, (ii) os encargos moratórios e penalidades do cotista inadimplente previstos acima. Após a dedução dos valores mencionados nas alíneas (i) e (ii) acima, será entregue ao cotista inadimplente o saldo de valores, se houver.

- **Resgate e amortização**

Não haverá resgate de cotas, a não ser pelo término do prazo de duração do Fundo ou sua liquidação antecipada.

A Administradora poderá realizar amortizações parciais das cotas do Fundo, a qualquer tempo e conforme orientação da Gestora, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de ativos alvo. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, não houve amortização de cotas.

13. Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio do Fundo com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

14. Serviços de gestão, custódia e tesouraria

a) O Fundo é administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Rua dos Pinheiros, n.º 870, 22º e 23º andar – conjunto 133, Pinheiros, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 18.313.996/0001-50, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório n.º 13.239, de 20 de agosto de 2013 ("Administradora").

b) Os serviços de gestão da carteira do Fundo são prestados pela Ória Gestão de Recursos Ltda., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Brigadeiro Faria Lima, 201 – 25 andar conjunto 2, Pinheiros, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 22.067.585/0001-08, devidamente autorizada pela CVM a exercer a atividade de administração de carteira de valores mobiliários, pelo Ato Declaratório nº 14.186, de 15 de abril de 2015 ("Gestora").

c) Os serviços de custódia, escrituração de cotas, tesouraria e liquidação do Fundo são prestados pelo Banco Daycoval S.A., instituição financeira com sede na Avenida Paulista, nº 1793, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.232.889/0001-90 ("Custodiante").

d) As ações das companhias de capital fechado se encontram registradas nos livros das respectivas companhias e as cotas dos fundos de investimento estão custodiadas nas respectivas instituições administradoras.

15. Remuneração da administração, gestão e custodiante

- **Taxa de administração**

Pela prestação de serviços de administração, gestão, custódia, controladoria e escrituração do Fundo, será devida pelo Fundo uma remuneração equivalente a 0,15% (quinze centésimos por cento) ao ano, calculada sobre o capital integralizado do Fundo corrigido pelo IPCA, observada a remuneração mínima mensal de R$ 14, corrigido anualmente com base no IPCA, ou por outro índice que vier a substituí-lo, a partir da primeira integralização de cotas.

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

A taxa de administração é calculada e provisionada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), por dia útil, como despesa do Fundo e é paga pelo Fundo, mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao vencido.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, a despesa registrada de taxa de administração foi de R$ 343 (R$ 319 em 2023) e encontra-se apresentada na rubrica de "Remuneração da administração", na demonstração do resultado.

- **Taxa de Custódia**

A remuneração do custodiante será deduzida da taxa de administração e não poderá exceder 0,03% (três centésimos por cento) ao ano, calculado sobre o capital integralizado do Fundo corrigido pelo IPCA, sem prejuízo de eventual valor mínimo mensal acordado entre a Administradora e o Custodiante. A taxa de custódia é calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e paga mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, a despesa registrada de taxa de custódia/controladoria foi de R$ 100 (R$ 98 em 2023) e encontra-se apresentada na rubrica de "Despesas de controladoria" na demonstração do resultado do exercício.

- **Outras taxas**

Não serão cobradas taxas de performance, ingresso e/ou saída a serem pagas pelos cotistas do Fundo.

16. Divulgação de informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

17. Legislação tributária

a) Fundo

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

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

b) Cotista

Imposto de renda

Conforme disposto no art. 32 da Instrução Normativa RFB 1.585/2015 cumulativamente com a Lei 14.754/23, os cotistas de Fundo de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidentes sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

Tais normas tributárias não se aplicam a cotistas que se configurem isentos ou imunes do imposto de renda em decorrência de legislações específicas tais como instituições financeiras, conforme artigo 859 do Decreto nº 9.580, datado de 22 de novembro de 2018 e entidades fechadas de previdência complementar, conforme artigo 5º da Lei 11.053, datada de 29 de dezembro de 2004.

***Tributação* Periódica ("come-cotas") – Lei 14.754/2023**

A Lei 14.754/2023 excepcionou o FIP da tributação periódica ("come-cotas"), desde que seja enquadrada como entidade de investimento e desde que o fundo cumpra os requisitos de alocação, de enquadramento e de reenquadramento de carteira previstos na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.

A Resolução CMN nº 5.111/2023 regulamentou o conceito de "entidade de investimento" para fins de interpretação e aplicação das disposições estabelecidas na Lei nº 14.754/23.

Caberá ao Administrador garantir a classificação como entidade de investimento para fins de incidência ou não de come cotas

Igualmente não sofrerá o come-cotas o fundo que invista, direta ou indiretamente, no mínimo, 95% do seu patrimônio líquido em FIP's enquadrados nas características acima.

Os cotistas imunes, os dispensados, e os amparados por norma legal ou medida judicial específica, não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e/ou IOF.

18. Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Resolução CVM n° 162/22, registre-se que a Administradora, no exercício auditado, não contratou nem teve quaisquer outros serviços prestados pelo auditor independente do Fundo, relacionados a este Fundo por ela administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis do Fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o

Docusign Envelope ID: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84

auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

19. Contingências

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais no exercício auditado, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora do Fundo.

20. Transações com partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração, junto à TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., Administradora, no montante de R$ 27 (R$ 33 em 2023). A despesa registrada nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, a título de taxa de administração, encontra-se divulgada na nota explicativa nº 15.

21. Eventos subsequentes

Em 04 de fevereiro de 2025, através do Instrumento Particular de alteração foi deliberado a adaptação do Regulamento do Fundo em atendimento à Resolução CVM nº 175 de 23 de dezembro de 2022 (“RCVM 175”), e, consequentemente, aprovar a reforma do Regulamento, nos termos da minuta disponibilizada aos cotistas junto ao presente Instrumento.

22. Outros assuntos

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº175 e alterações posteriores, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos de investimento. A referida Resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº 578/16 em vigor em 2 de outubro de 2023, sendo que alguns de seus dispositivos entrarão em vigor em datas posteriores, conforme especificado na nova Resolução.

* * *

Luiz Alexandre Cadorin
Contador CRC - 1SP243564/O-2

Fernando Peixoto Frutuoso
Diretor Executivo

Certificate Of Completion

Envelope Id: 70BD7557-1D26-4237-875C-816A01029D84
Subject: Complete with Docusign: DF Oria Tech III Master FIP Dez24 (Signed).pdf
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
Source Envelope:
Document Pages: 36
Certificate Pages: 2
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

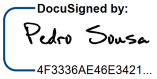
Signatures: 1
Initials: 0

Status: Completed

Envelope Originator:
Pedro Sousa
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
São Paulo, São Paulo 04538-132
pedro.sousa@pwc.com
IP Address: 10.104.81.9

Record Tracking

Status: Original 30 April 2025 | 18:20	Holder: Pedro Sousa pedro.sousa@pwc.com	Location: DocuSign
Status: Original 30 April 2025 | 18:21	Holder: CEDOC Brasil BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team @pwc.com	Location: DocuSign

Signer Events	Signature	Timestamp
Pedro Sousa pedro.sousa@pwc.com Senior Manager PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate **Signature Provider Details:** Signature Type: ICP Smart Card Signature Issuer: AC Certisign RFB G5 **Electronic Record and Signature Disclosure:** Not Offered via Docusign	DocuSigned by:  4F3336AE46E3421... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 201.56.5.228	Sent: 30 April 2025 | 18:20 Viewed: 30 April 2025 | 18:21 Signed: 30 April 2025 | 18:21

In Person Signer Events	Signature	Timestamp

Editor Delivery Events	Status	Timestamp

Agent Delivery Events	Status	Timestamp

Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp

Certified Delivery Events	Status	Timestamp

Carbon Copy Events	Status	Timestamp

Witness Events	Signature	Timestamp

Notary Events	Signature	Timestamp

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	30 April 2025 | 18:20
Certified Delivered	Security Checked	30 April 2025 | 18:21
Signing Complete	Security Checked	30 April 2025 | 18:21
Completed	Security Checked	30 April 2025 | 18:21

Payment Events	Status	Timestamps