Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

www.pwc.com.br

Oria Tech III Feeder - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(CNPJ nº 35.178.670/0001-87)
(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: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e a Administradora
Oria Tech III Feeder - 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 Feeder - 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.

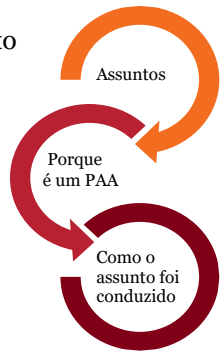
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas 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: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Valorização do investimento em cotas de fundo de investimento em participações (Notas 3 (c) e Nota 5)	
Conforme apresentado na demonstração da posição financeira de 31 de dezembro de 2024, os recursos do Fundo estão aplicados, substancialmente, em cotas de fundo de investimento em participações. O valor das cotas do fundo de investimento em participações é apurado com base em informações disponibilizadas pela própria Administradora do Fundo. Considerando a relevância do investimento em cotas de fundo de investimento em participações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor de sua cota, a mensuração do valor das cotas do fundo investido foi considerada área de foco em nossa auditoria.	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 cotas de fundo de investimento em participações. Confrontamos os valores utilizados para a mensuração das cotas do fundo com as informações disponibilizadas pelo administrador do fundo investido. Obtivemos o relatório de auditoria sobre as demonstrações contábeis do fundo investido, por nós auditado. Com base nessa informação, analisamos se há alguma modificação no relatório do auditor ou alguma informação relevante que pudesse gerar impacto nas demonstrações contábeis do Fundo. Consideramos que os procedimentos adotados pela administração para a mensuração do valor justo desse investimento do Fundo divulgado 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.

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

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

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: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

Oria Tech III Feeder - 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.
CRF 2SP000160/O-5

DocuSigned by

Signed By: PEDRO HENRIQUE PEREIRA DE SOUSA:12118438745
CPF: 12118438745
Signing Time: 30 April 2025 | 18:42 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: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

ÓRIA TECH III FEEDER - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 35.178.670/0001-87
(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 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**			**242**	**0,28**		**941**	**1,22**
Disponibilidades				**1**	**-**		**1**	**-**
Depósitos bancários				1	-		1	-
Cotas de fundos de investimento financeiro				**241**	**0,28**		**940**	**1,22**
Daycoval Títulos Públicos VI FIRF CP		Cotas	163.878	241	0,28	707.298	940	1,22
Títulos e valores mobiliários	**5**			**87.627**	**100,87**		**77.099**	**99,66**
Cotas de Fundo de Investimento em Participações				**87.627**	**100,87**		**77.099**	**99,66**
Oria Tech III Master FIP Multiestratégia		Cotas	52.844	87.627	100,87	52.694	77.099	99,66
Total do ativo				**87.869**	**101,15**		**78.040**	**100,88**
Outras obrigações				**1.001**	**1,15**		**679**	**0,88**
Valores a pagar à sociedade gestora (*)	**19**			954	1,10		667	0,86
Auditoria				34	0,04		-	-
Valores a pagar à sociedade administradora (*)	**19**			9	0,01		8	0,01
Valores a pagar à sociedade custodiante (*)	**19**			4	-		4	0,01
Patrimônio líquido				**86.868**	**100,00**		**77.361**	**100,00**
Resultado líquido do exercício								
Total do passivo e do patrimônio líquido				**87.869**	**101,15**		**78.040**	**100,88**

(*) Operações realizadas com partes relacionadas.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

ÓRIA TECH III FEEDER - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 35.178.670/0001-87

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

CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de reais - R$)

Composição do resultado líquido do exercício/período	Nota	2024	2023
Resultado		**10.422**	**(4.418)**
Resultado com títulos e valores mobiliários		**10.422**	**(9.402)**
Resultado com investimento em cotas de fundo de participações		10.378	(9.476)
Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro - renda fixa		44	74
Outras rendas operacionais		**-**	**4.984**
Reversão de taxa de performance		-	4.984
Encargos	**8**	**(1.614)**	**(1.325)**
Despesas de serviços técnicos especializados		**(76)**	**(31)**
Outros serviços técnicos		(2)	(2)
Auditoria		(66)	(29)
Consultoria jurídica		(8)	-
Despesas da Administração		**(1.521)**	**(1.274)**
Taxa de gestão	**14**	(1.084)	(1.126)
Taxa de performance	**14**	(282)	-
Taxa de administração	**14**	(101)	(96)
Despesas de controladoria	**14**	(54)	(52)
Demais despesas		**(17)**	**(20)**
Taxa de fiscalização CVM		(13)	(20)
Anbima		(4)	-
Resultado líquido no exercício		**8.808**	**(5.743)**
Quantidade de cotas		*59.784,4017*	*59.084,4830*
Resultado por cota - valor em R$		*147,33*	*(97,20)*

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

ÓRIA TECH III FEEDER - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 35.178.670/0001-87
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado abrangente
Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e de 2023
(Em milhares de reais - R$)

	2024	2023
Resultado líquido do exercício	**8.808**	**(5.743)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**8.808**	**(5.743)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

ÓRIA TECH III FEEDER - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 35.178.670/0001-87

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

CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de Reais - R$)

	Nota	Capital Social	Resultados acumulados	Patrimônio líquido total
Em 31 de dezembro de 2022		**56.970**	**24.311**	**81.281**
Emissão de cotas	**11**	1.823	-	1.823
Resultado líquido do Exercício		-	(5.743)	(5.743)
Em 31 de dezembro de 2023		**58.793**	**18.568**	**77.361**
Emissão de cotas	**11**	699	-	699
Resultado líquido do Exercício		-	8.808	8.808
Em 31 de dezembro de 2024		**59.492**	**27.376**	**86.868**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

ÓRIA TECH III FEEDER - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 35.178.670/0001-87
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto
Para o exercício findo 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		44	74
(-) Pagamento de outros serviços técnicos		(2)	(2)
(-) Pagamento de taxa Anbima		(4)	-
(-) Pagamento de consultoria jurídica		(8)	-
(-) Pagamento de taxa de fiscalização CVM		(13)	(20)
(-) Pagamento de auditoria		(32)	(30)
(-) Pagamento de taxa de controladoria		(54)	(52)
(-) Pagamento de taxa de administração		(100)	-
(-) Pagamento de taxa de gestão		(1.079)	(1.237)
Caixa líquido das atividades operacionais		**(1.248)**	**(1.267)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
(Compra) cotas de fundo de investimento em participações		(150)	(98)
Caixa líquido das atividades de investimento		**(150)**	**(98)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aplicação de cotista	**11**	699	1.823
Caixa líquido das atividades de financiamento		**699**	**1.823**
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**(699)**	**458**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	**4**	941	483
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**4**	242	941
		(699)	**458**
Reconciliação do resultado líquido com o caixa líquido das atividades operacionais			
Resultado líquido do exercício		**8.808**	**(5.743)**
Resultado com investimento em ações de companhias fechadas - valor justo		(10.378)	9.476
(Redução) Aumento de outros passivos		322	(5.000)
Caixa líquido das atividades operacionais		**(1.248)**	**(1.267)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

1. Contexto operacional

O Ória Tech III - Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") foi constituído em 10 de outubro de 2019, sob a forma de condomínio fechado com prazo de duração de 10 (dez) anos a partir da data da primeira integralização de cotas, ocorrida em 18 de novembro de 2019 (data de início das atividades do Fundo), podendo ser prorrogado por até 2 (dois) anos, mediante deliberação da Assembleia Geral de cotistas.

O Fundo foi constituído para receber aplicações de investidores qualificados e investidores profissionais, nos termos definidos pela Resolução nº 30 da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), sendo permitidas pessoas físicas ou jurídicas, brasileiras ou estrangeiras, residentes no Brasil ou não, incluindo fundos de investimento que se enquadrem nessa classificação, em conformidade com as disposições da Resolução CVM 160, de 13 de julho de 2022.

O Fundo tem como objetivo proporcionar a seus cotistas a valorização de suas cotas a longo prazo, mediante o investimento de, no mínimo, 90% (noventa por cento) do seu Patrimônio Líquido, preponderantemente, em cotas de emissão do Ória Tech III Master - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("FIP Master") e, complementarmente, nos demais ativos previstos na Resolução CVM 175/22. Em vista da natureza do investimento e da política de investimento do FIP Master, os cotistas devem estar cientes de que (i) os ativos componentes da carteira do FIP Master poderão ter liquidez significativamente baixa, em comparação a outras modalidades de investimento em fundos de investimento; e (ii) a carteira do FIP Master poderá estar concentrada em valores mobiliários de poucas empresas investidas, tornando os riscos dos investimentos diretamente relacionados ao desempenho de tais sociedades.

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579/16 e Resolução CMN nº 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:

- 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;

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

- 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 - FIP e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, especialmente pela Instrução CVM nº 579/16 e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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.

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 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.

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

b) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por depósitos bancários em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades e cotas de fundo de investimento aplicações interfinanceiras de liquidez, com prazo original de vencimento igual ou inferior a 90 dias, sendo o risco de mudança no valor de mercado destes 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 fundo 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) 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 pelos administradores dos Fundos 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 apresentação das demonstrações contábeis, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16.

Os ganhos ou perdas decorrentes da valorização do investimento através do valor da cota do fundo informado pela Administradora, cujos ativos foram avaliados ao valor justo, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado do exercício na rubrica “Resultado com investimento em cotas de fundo de participações”.

d) Títulos e Valores Mobiliários

(i) Data de reconhecimento

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

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

(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.

c) Outros ativos e passivos financeiros

Um ativo é reconhecido na Demonstração da posição financeira 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 na Demonstração da posição financeira 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.

d) Receitas e despesas

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrem, independente de recebimento ou pagamento, considerando que todos os riscos e benefícios decorrentes dos contratos foram transferidos.

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

4. Caixa e equivalentes de caixa

A seguir 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 (*)	1,4729	163.878	241
Total		**163.878**	**242**

	2023		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1,3295	707.298	940
Total		**707.298**	**941**

(*) 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

Cotas de fundos de investimento em participações

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

	31 de dezembro de 2024			
Cotas de Fundo de Investimento	**Quantidade**	**Custo do investimento**	**Valor Justo**	**% Part. Investido**
Ória Tech III Master FIP Multiestratégia	52.844	52.843	87.627	21,19%
Total	**52.844**	**52.843**	**87.627**	

	31 de dezembro de 2023			
Cotas de Fundo de Investimento	**Quantidade**	**Custo do investimento**	**Valor Justo**	**% Part. Investido**
Ória Tech III Master FIP Multiestratégia	52.694	52.693	77.099	21,19%
Total	**52.694**	**52.693**	**77.099**	

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

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

		31 de dezembro de 2024		
Movimentação - cotas de fundo de investimento	**Saldo inicial**	**Aplicações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Ória Tech III Master F.I.P. Multiestratégia	77.099	150	10.378	87.627
Total	**77.099**	**150**	**10.378**	**87.627**

		31 de dezembro de 2023		
Movimentação - cotas de fundo de investimento	**Saldo inicial**	**Aplicações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Ória Tech III Master F.I.P. Multiestratégia	86.477	98	(9.476)	77.099
Total	**86.477**	**98**	**(9.476)**	**77.099**

a) Descrição do fundo investido

O Ória Tech III Master - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("FIP Master"), inscrito sob o CNPJ nº 35.178.907/0001-20, foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 (dez) anos e iniciou suas atividades em 28 de novembro de 2019. É classificado como "Entidade de Investimento".

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o FIP Master detém a seguinte posição financeira:

FIP Master	**2024**	**2023**
Caixa e equivalentes de caixa	114	439
Títulos e valores mobiliários	413.559	363.878
Ória Tech Zenvia Co-Investment FIP Multiestratégia (i)	21.657	9.326
Knewin – Inteligência em Recuperação de Informação S.A (ii)	40.723	23.557
Ambar Tech Participações S.A (iii)	37.357	44.793
Gupy, Ltd (iv)	271.056	240.517
Rede Vistorias Franchising S.A (v)	9.864	17.234
New Hope Ecotech Ltda. (vi)	32.902	28.451
Outras Obrigações	238	556
Patrimônio Líquido	413.435	363.761
Número de Cotas	**249.322,24**	**248.615,62**
Valor unitário da cota em Reais	**1.658,24**	**1.463,15**

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

a.1) Descrição dos investimentos do FIP Master

- **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 FIP Master 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.

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

Decorrente da dissolução da Tília Participações em setembro de 2021, em que o FIP Master detinha participação de 100% do capital, o FIP Master passou a deter participação direta na Gupy de

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

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 FIP Master 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 FIP Master 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 FIP Master na Gupy se refere à 14,33% .

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 FIP Master. 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.

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

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**

(*) 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 FIP Master 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 FIP Master 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

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

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 FIP Master 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 FIP Master 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 FIP Master 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 FIP Master 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.

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 a participação do FIP Master 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 FIP Master.

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

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

% (**)	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 FIP Master 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 FIP Master receberia pela venda 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 1,84x para 2024LTM.

A Administradora realiza um acompanhamento dos investimentos detidos pelo FIP Master 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 FIP Master, a Ambar e os acionistras da Ambar, datado de 10 de dezembro de 2021, o FIP Master 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 FIP Master 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 FIP Master foram convertidas em ações preferenciais. Após essas operações, o FIP Master passou a deter 2.282.703 ações, equivalente a uma participação de 6,65% no capital social da Ambar.

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

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 FIP Master optou por não participar desta nova rodada de investimento. Como consequência, ocorreu uma diluição na participação societária do FIP Master na Ambar, que passou de 6,65% para 6,13%.

Em 31 de dezembro de 2024 a participação do FIP Master 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.

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 FIP Master.

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.

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

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 FIP Master 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 FIP Master considerou que o valor da negociação refletia o valor de mercado da Ambar no encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, considerando a participação do FIP Master 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 FIP Master 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 FIP Master 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 FIP Master 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 FIP Master 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.

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

Em 06 de maio de 2024, o FIP Master 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 FIP Master 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 FIP Master 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.

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.

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

A Administradora realiza um acompanhamento dos investimentos detidos pelo FIP Master 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.

Conforme contrato de de investimento datado de 20 de abril de 2022, o FIP Master 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 FIP Master 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**

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

(*) 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 FIP Master e não identificou alterações significativas no desempenho financeiro da EuReciclo entre a data base do laudo e das demonstrações contábeis.

b) Valor justo do investimento em cotas de FIP Masters de investimento em participações

Considerando que a posição financeira do FIP Master representava o valor de mercado dos seus investimentos, a Administração do FIP Master considerou que o valor da cota divulgada do FIP Master representa o valor justo para o FIP Master em 31 de dezembro de 2024 e 2023.

c) Integralizações – FIP Master

Nos termos do Instrumento Particular de Compromisso de Investimento celebrado com o FIP Master e conforme 10ª Chamada de Capital comunicada em 28 de janeiro de 2022, o FIP Master realizou a integralização de R$11.613 no dia 11 de fevereiro de 2022.

Em 11ª primeira Chamada de Capital realizada pelo FIP Master na data de 26 de abril de 2022, o Fundo integralizou R$5.314 efetivados no dia 10 de maio de 2022.

Em 12ª primeira Chamada de Capital realizada pelo FIP Master na data de 11 de agosto de 2022, o Fundo integralizou R$935 efetivados no dia 25 de agosto de 2022.

Em 13ª primeira Chamada de de Capital realizada pelo FIP Master na data de 22 de setembro de 2023, o Fundo integralizou R$ 98 efetivados no dia 05 de outubro de 2023.

Em 14ª primeira Chamada de de Capital realizada pelo FIP Master na data de 07 de junho de 2024, o Fundo integralizou R$ 90 efetivados no dia 10 de junho de 2024.

Em 15ª primeira Chamada de de Capital realizada pelo FIP Master na data de 25 de setembro de 2024, o Fundo integralizou R$ 60 efetivados no dia 27 de setembro de 2024.

Em 31 de dezembro de 2024 o Fundo havia integralizado o total de R$ 52.843 no FIP Master (R$ 52.693 em 2023).

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo realizar operações com derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial, ou nas modalidades autorizadas pela CVM nos termos do Art. 9º, §2º da Instrução CVM 578, e desde que observadas as regras aplicáveis às entidades fechadas de previdência complementar, previstas na Resolução CMN nº 4.661/18, conforme alterada e quando aplicáveis.

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 às 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 e o Fundo podem 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 e/ou 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 e do Fundo podem 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.
Risco relacionado às empresas investidas: Devido às participações societárias do Fundo ou do Fundo nas empresas investidas, todos os riscos operacionais de cada uma das empresas investidas também são riscos operacionais do Fundo e do Fundo, uma vez que a performance do Fundo e do Fundo depende da performance das empresas investidas. Nesse sentido, (i) a carteira do Fundo

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

e/ou 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 e/ou o Fundo podem depender no desempenho de suas operações, não há nenhuma garantia de que o Fundo e/ou o Fundo poderão 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 e/ou o Fundo possam exercer esses direitos, os efeitos alcançados serão consistentes com os seus direitos originais ou serão obtidos entro do período esperado.

A íntegra dos fatores de risco atualizados a que o Fundo e os cotistas estão sujeitos encontra-se descrita no regulamento do Fundo, devendo os cotistas e os potenciais investidores ler atentamente o referido documento.

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.

8. Principais encargos debitados ao 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$ 79.643 e R$ 80.261, respectivamente:

Encargos	2024	% sobre o PL médio	2023	% sobre o PL médio
Taxa de gestão	1.084	1,36	1.126	1,40
Taxa de performance	282	0,35	-	-
Taxa de administração	101	0,13	96	0,12
Auditoria	66	0,08	29	0,04
Despesas de controladoria	54	0,07	52	0,06
Taxa de fiscalização CVM	13	0,02	20	0,02
Consultoria jurídica	8	0,01	-	-
Anbima	4	0,01	-	-
Outros serviços técnicos	2	0,00	2	0,00
Total	**1.614**	**2,03**	**1.314**	**1,51**

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

9. Classe de cotas do Fundo

O Fundo consiste em três classes de cotas, quais sejam, as cotas classe A, cotas classe B e cotas classe C. As classes tem direitos econômico-financeiros distintos exclusivamente no que se refere (i) as taxas de gestão e de performance, que serão pagas apenas pelos cotistas das cotas classe A e classe B; e (ii) a rentabilidade das cotas.

- **Cotas classe A:** Destinadas aos cotistas que tenham realizado primeira subscrição de cotas até 1º de julho de 2020, ainda que realizem subscrições adicionais posteriormente. Para os cotistas da cota classe A, o Fundo buscará proporcionar rentabilidade igual ou superior à variação do IPCA, acrescido de 8% (oito por cento) ao ano, calculado à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos) por dia útil;

- **Cotas classe B:** Destinadas aos cotistas que realizem a primeira subscrição de cotas após 1º de julho de 2020 e em valor inferior a R$ 50.000 (cinquenta milhões de reais). Para os cotistas da cota classe B, o Fundo buscará proporcionar rentabilidade igual ou superior à variação do IPCA, acrescido de 6% (seis por cento) ao ano, calculado à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos) por dia útil; e

- **Cotas classe C:** Destinadas aos colaboradores, sócios, diretores e membros dos conselhos e comitês internos da Gestora, bem como suas partes relacionadas, independentemente do montante subscrito e da data de subscrição.

O Fundo contará com 3 (três) Classes de Cotas, sendo elas Cotas Classe A, Cotas Classe B e Cotas Classe C.

	2024		2023	
Classe	**Quantidade**	**Valor Patrimonial**	**Quantidade**	**Valor Patrimonial**
Classe A	47.212,05	69.043	46.636,49	61.353
Classe B	9.403,62	13.063	9.288,43	11.794
Classe C	3.168,73	4.762	3.159,56	4.214

Em 31 de dezembro de 2024 o Fundo possui 59.784,40 cotas integralizadas (59.084,4830 cotas integralizadas em 2023).

10. Evolução do valor da cota e rentabilidade

a. Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023:

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota %
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024	79.643	1.453,02 (*)	10,98
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023	80.261	1.309,30 (*)	(7,76)

(*) Os valores apresentados demonstram a rentabilidade do Fundo, referindo-se às cotas de classe A, B e C em conjunto.

Classe A

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota %
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024	63.059	1.462,41	11,16
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023	63.377	1.315,53	(6,75)

Classe B

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota %
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024	12.235	1.389,15	9,41
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023	12.381	1.269,68	(11,22)

Classe C

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota %
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024	4.350	1.502,73	12,68
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023	4.507	1.333,68	(11,92)

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

11. 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**

As emissões 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. As cotas serão

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

integralizadas em moeda corrente nacional ou em títulos e valores mobiliários, a critério da Administradora, conforme orientação da Gestora.

Será assegurado aos cotistas do Fundo direito de preferência para a subscrição das novas cotas emitidas, em proporção à participação de cada cotista no Fundo, devendo este direito ser exercido no prazo de até 30 (trinta) dias úteis contados da data do envio do comunicado enviado pela Administradora sobre referido direito de preferência.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, houve a emissão das seguintes cotas:

	2024		2023	
Classe	**Quantidade**	**Valor Patrimonial**	**Quantidade**	**Valor Patrimonial**
Classe A	575,56	575	1.497	1.497
Classe B	115,19	115	298	298
Classe C	9,17	9	28	28

- **Resgate, distribuições e amortização de cotas**

Não haverá resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração do Fundo ou em caso de liquidação antecipada do Fundo. Contudo, a Administradora poderá, a qualquer tempo, conforme a orientação da Gestora, realizar amortizações das cotas do Fundo, mediante o pagamento uniforme a todos os cotistas de parcela do valor de suas cotas, sem redução do número de cotas emitidas. A amortização de cotas poderá se dar em moeda corrente nacional ou, em último caso, em títulos e valores mobiliários. Nessa hipótese, a amortização em títulos e valores mobiliários ocorrerá pelo valor justo dos ativos na carteira do Fundo, respaldado em laudo de avaliação elaborado por empresa especializada independente.

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

- **Inadimplemento**

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 imediatamente após o prazo limite para integralização da respectiva Chamada de Capital, sujeitando-se ao pagamento de seu débito na forma prevista no Boletim de Subscrição ou no Compromisso de Investimento, conforme o caso.

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

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

Inadimplente na chamada de capital; e, cumulativamente, (ii) os encargos moratórios e penalidades do Cotista Inadimplente previstos no item 9.28 do Regulamento do Fundo. Após a dedução dos valores mencionados nas alíneas (i) e (ii) acima, será entregue ao Cotista inadimplente o saldo de valores, se houver.

12. Política de distribuição dos resultados

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

13. Serviços de administração, 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 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) O Fundo é gerido pela Ória Gestão de Recursos Ltda., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Paulista, 2300, 3° andar - Sala 13, Cerqueira Cesar, 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 serão 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 cotas dos fundos de investimento estão custodiados na administradora do Fundo e as demais cotas dos fundos de investimento por outros administradores estão custodiadas nas respectivas instituições administradoras.

14. Remuneração da administração, gestão e custodiante

- **Taxa de administração**

Pela prestação de todos os serviços de administração do Fundo, com exceção dos encargos

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

estabelecidos na cláusula 14 do regulamento do Fundo, o Fundo paga uma taxa de administração R$ 10 (dez mil reais), corrigidos anualmente com base no IPCA, a partir da primeira integralização das cotas do Fundo, ou por índice que venha a substituí-lo.

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$ 101 (R$ 96 - 2023), e encontra-se apresentada na rubrica de “Taxa de Administração” na demonstração do resultado.

- **Taxa de gestão**

Pela prestação dos serviços de gestão do Fundo, é devida à Gestora, a taxa de gestão, calculada e provisionada considerando-se dois períodos distintos, na forma descrita a seguir:

a. desde a data de assinatura do primeiro compromisso de investimento que o Fundo vier a receber até o final do período de investimento, o percentual de 2% (dois por cento) ao ano, calculado sobre o valor total do patrimônio comprometido pelos cotistas classe A e cotistas classe B, inclusive para aqueles cotistas que venham a subscrever cotas classe A e cotas classe B posteriormente, hipótese na qual a taxa de gestão será devida por tais cotistas de forma retroativa; e

b. a partir do dia útil seguinte ao encerramento do período de investimento, o percentual de 2% (dois por cento) ao ano, calculado sobre o total do capital integralizado pelos cotistas classe A e cotistas classe B, subtraído de resultados já distribuídos aos cotistas classe A e cotistas classe B através de amortizações.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, a despesa registrada de taxa de gestão foi de R$ 1.084 (R$ 1.126 em 2023), e encontra-se apresentada na rubrica de “Taxa de gestão” na demonstração do resultado.

- **Taxa de performance**

Gestora fará jus à taxa de performance, a qual será devida após os cotistas Classe A e cotistas Classe B terem recebido, a título de amortização de suas Cotas, a respectiva rentabilidade preferencial da respectiva classe de cotas, devendo ser observadas cumulativamente, as condições estabelecidas abaixo.

Após a amortização aos cotistas Classe A e cotistas Classe B de seu capital integralizado acrescido da respectiva rentabilidade preferencial da classe de cotas, descritas na nota explicativa nº 09, quaisquer outras distribuições de ganhos e rendimentos atribuíveis aos cotistas Classe A e cotistas

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

Classe B, deduzidas as despesas e encargos do Fundo proporcionalmente atribuídas às suas cotas, serão destinados exclusivamente ao pagamento prioritário da taxa de performance, até que a remuneração recebida pela Gestora seja equivalente a 20% (vinte por cento) da soma (i) do retorno do Fundo que exceder o capital integralizado pelos cotistas Classe A e cotistas Classe B, acrescido da rentabilidade preferencial, e (ii) do próprio pagamento previsto acima.

Após atingido o limite do pagamento prioritário mencionado acima, 80% (oitenta por cento) do resultado recebido pelo Fundo deverá ser destinado aos cotistas Classe A e cotistas Classe B através de amortização, e 20% (vinte por cento) do resultado recebido pelo Fundo deverá ser destinado à Gestora, a título de taxa de performance.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, a despesa registrada de taxa de performance foi de R$ 282 (não houve em 2023), e encontra-se apresentada na rubrica de “Taxa de performance” 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 sobre capital integralizado do Fundo, observada a remuneração mínima mensal de acordo com os termos acordados entre o custodiante e a Administradora.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, a despesa registrada de taxa de administração foi de R$ 54 (R$ 52 em 2023), e encontra-se apresentada na rubrica de “Despesa de Controladoria” na demonstração do resultado.

- **Outras taxas**

Não serão devidas pelos cotistas taxas de ingresso e/ou de saída em razão, respectivamente, de aplicações de recursos no Fundo e quando do resgate de suas cotas.

15. Divulgação de informações

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

16. 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: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

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.

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

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

18. 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.

19. 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 do Fundo, no montante de R$ 9 (R$ 8 em 2023). As despesas registradas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024, a título de taxa de administração, encontram-se divulgada na nota explicativa nº 14.

Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de gestão e performance, junto à Ória Gestão de Recursos Ltda., Gestora do Fundo, no montante de R$ 90 e R$ 864, respectivamente (R$ 85 e 667 em 2023). As despesas registradas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024, a título de taxa de gestão e performance, encontram-se divulgadas na nota explicativa nº 14.

Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de custódia, junto ao Banco Daycoval S.A., Custodiante do Fundo, no montante de R$ 4 (R$ 4 em 2023). As despesas registradas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024, a título de taxa de administração, encontram-se divulgada na nota explicativa nº 14.

20. Eventos subsequentes

Em 04 de fevereiro de 2025, foi realizada a aprovado por meio de um IPA (Instrumento Particular de Alteração) uma alteração no regulamento do Fundo, deliberando e aprovando o seguinte:

i) Aprovar 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.;

21. 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

Docusign Envelope ID: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38

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: E8BABE79-802B-4812-93D1-34EDD9AC0D38
Subject: Complete with Docusign: DF Oria Tech III Feeder FIP Dez24 (Signed).pdf
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
Source Envelope:
Document Pages: 37
Certificate Pages: 2
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

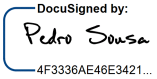
Status: Completed

Signatures: 1
Initials: 0

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 | 18:41	Holder: Pedro Sousa pedro.sousa@pwc.com	Location: DocuSign
Status: Original 30 April 2025 | 18:42	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 | 18:41 Viewed: 30 April 2025 | 18:42 Signed: 30 April 2025 | 18:42

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 | 18:41
Certified Delivered	Security Checked	30 April 2025 | 18:42
Signing Complete	Security Checked	30 April 2025 | 18:42
Completed	Security Checked	30 April 2025 | 18:42

Payment Events	Status	Timestamps