# MIC Capital Partners (Brazil Strategic Opportunities) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

# CNPJ nº 36.828.971/0001-71

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda - CNPJ nº: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações contábeis acompanhadas do relatório do auditor independente em 31 de dezembro de 2024

Ref.: Relatório nº 252PG-014-PB

# Índice


| | Página |
|---|---|
| Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis | 3 |
| Demonstrações contábeis | 7 |
| Notas explicativas da Administradora às demonstrações contábeis para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023 | 12 |

# Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.
Av. Eng. Luiz Carlos Berrini, 105 - 12ª andar, Itaim Bibi - São Paulo (SP)
Brasil
T +55 11 3886-5100
www.grantthornton.com.br

Aos Cotistas e à Administradora do
MIC Capital Partners (Brazil Strategic Opportunities) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda)
São Paulo – SP

## Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações contábeis do MIC Capital Partners (Brazil Strategic Opportunities) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro 2024 e a respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos, se houver, dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalva" as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do MIC Capital Partners (Brazil Strategic Opportunities) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior em 31 de dezembro de 2024, e o desempenho de suas operações e os fluxos de caixa para o exercício findo nesta data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações, regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

## Base para opinião com ressalva

### Demonstrações contábeis auditadas da Companhia investida Refinaria de Mataripe S.A.

Conforme apresentado na Nota Explicativa n° 5 às demonstrações contábeis, em 31 de dezembro de 2024, o fundo possuia investimentos em ações da companhia fechada Refinaria Mataripe S.A. no montante de R$ 8.166.666 mil, o equivalente a 100% do seu Patrimonio Liquido. As demonstrações contábeis da companhia investida, foi emitida por outros auditores independentes com relatório datado de 04 de abril de 2025, contendo ressalva em decorrência da companhia estar apurando prejuízos fiscais recorrentes e, em 31 de dezembro de 2024, o valor dos ativos fiscais diferidos reconhecidos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas é de R$3.034 milhões. O CPC 32/IAS 12 determina que ativos fiscais diferidos devem ser reconhecidos pelo montante provável de recuperação, com base em evidências convincentes de futuros lucros tributáveis. Para

© 2025 Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. Todos os direitos reservados 

empresas com histórico de prejuízos fiscais recorrentes, é necessário reavaliar as estimativas e evidências de recuperação da lucratividade fiscal. Caso essa reavaliação tivesse sido feita, alguns elementos das demonstrações financeiras teriam sido afetados materialmente, mas esses efeitos não foram determinados. Desta forma, não nos foi possivel determinar os eventuais ajustes, se houver, no patrimônio líquido e nas Demonstrações Contabeis do Fundo.

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 a seguir 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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

## Principais assuntos de auditoria

Com exceção do assunto descrito na Seção "Base para opinião com Ressalva", não existem outros principais assuntos de auditoria a comunicar em nosso relatório.

## Responsabilidade da Administradora sobre as demonstrações contábeis

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas 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 Administradora 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 não ser que a Administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

## Responsabilidade 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 da 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; e

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as 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 planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

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, 05 de maio de 2025

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-025.583/O-1



Rafael Dominguez Barros
Contador CRC 1SP-208.108/O-1

**MIC Capital Partners (Brazil Strategic Opportunities) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior**
**(CNPJ nº 36.828.971/0001-71)**

**(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)**
**CNPJ nº 23.025.053/0001-62)**

**Demonstração da posição financeira**
**em 31 de dezembro de 2024 e 2023**

*(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)*

| | Notas explicativas | 31/12/2024 | | | 31/12/2023 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Quantidades | Valor contábil | % s/PL do fundo | Quantidades | Valor contábil | % s/PL do fundo |
| **Caixa e equivalente de caixa** | **4** | **7** | **21** | **0,00%** | **135** | **370** | **0,00%** |
| **Disponibilidades** | **4** | | **-** | **0,00%** | | **2** | **0,00%** |
| Depósito à vista | 4 | | - | 0,00% | | 2 | 0,00% |
| **Cotas de fundos de investimentos** | **4** | **7** | **21** | **0,00%** | **135** | **368** | **0,00%** |
| Cotas de fundos de investimento Renda Fixa | 4 | 7 | 21 | 0,00% | 135 | 368 | 0,00% |
| **Títulos e valores mobiliários** | | | **8.166.667** | **100,01%** | | **5.618.106** | **100,00%** |
| **Ações de companhia de capital fechado** | **5** | **9.249.993.547** | **8.166.667** | **100,01%** | **9.249.993.439** | **5.618.106** | **100,00%** |
| Ações de capital fechado | 5 | 9.249.993.547 | 8.166.667 | 100,01% | 9.249.993.439 | 5.618.106 | 100,00% |
| **Despesas antecipadas** | | | **1** | **0,00%** | | **-** | **0,00%** |
| Anbima | | | 1 | 0,00% | | - | 0,00% |
| **Total do ativo** | | **9.249.993.554** | **8.166.689** | **100,01%** | **9.249.993.574** | **5.618.476** | **100,00%** |
| **Passivo** | | | | | | | |
| **Outras obrigações** | | | **917** | **0,01%** | | **175** | **0,00%** |
| Taxa de administração | 8 | | 800 | 0,01% | | 80 | 0,00% |
| Taxa de fiscalização CVM | | | 57 | 0,00% | | - | 0,00% |
| Auditoria e custódia | | | 60 | 0,00% | | 95 | 0,00% |
| **Total do passivo** | | | **917** | **0,01%** | | **175** | **0,00%** |
| **Patrimônio líquido** | | | **8.165.772** | **100,00%** | | **5.618.301** | **100,00%** |
| **Total do passivo e patrimônio liquido** | | | **8.166.689** | **100,01%** | | **5.618.476** | **100,00%** |

As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações contábeis.

**MIC Capital Partners (Brazil Strategic Opportunities) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior**

**(CNPJ nº 36.828.971/0001-71)**

**(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)**
**CNPJ nº 23.025.053/0001-62)**

**Demonstração do resultado do exercício**
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023**

*(Em milhares de reais)*

| | Notas explicativas | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|
| **Ações de companhias fechadas** | | **2.548.561** | **(346.711)** |
| Resultado com valor justo | 5.c | 2.548.561 | (355.749) |
| Dividendos e juros de capital próprio | | - | 9.038 |
| **Resultado com títulos e valores mobiliários** | | **6** | **545** |
| Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa | 4 | 6 | 545 |
| **Demais receitas (despesas)** | | **(1.096)** | **(1.152)** |
| Taxa de administração | 8 e 9 | (960) | (986) |
| Consultoria e assessoria | 9 | - | (27) |
| Auditoria e custódia | 9 | (75) | (126) |
| Taxa de fiscalização CVM | 9 | (56) | (57) |
| Outras despesas | 9 | (5) | (2) |
| Outras receitas | | - | 46 |
| **Resultado do exercício** | | **2.547.471** | **(347.318)** |

As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações contábeis.

**MIC Capital Partners (Brazil Strategic Opportunities) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior**
**(CNPJ nº 36.828.971/0001-71)**

**(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)**
**CNPJ nº 23.025.053/0001-62)**

**Demonstração do resultado abrangente**
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023**

*(Em milhares de reais)*

| | 31/12/2024 | 31/12/2022 |
|---|---|---|
| **Resultado do exercício** | **2.547.471** | **(347.318)** |
| Outros resultados abrangentes | - | - |
| **Resultado abrangente do exercício** | **2.547.471** | **(347.318)** |

As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações contábeis.

**MIC Capital Partners (Brazil Strategic Opportunities) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior**
**(CNPJ nº 36.828.971/0001-71)**

**(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)**
**CNPJ nº 23.025.053/0001-62)**

**Demonstração das mutações do patrimônio líquido**
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023**

*(Em milhares de reais)*

| | Nota explicativas | Quantidade de cotas | Capital social | Amortização de cotas | Lucros (prejuízos) acumulados | Patrimônio líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo em 31 de dezembro de 2022** | | **3.304.321** | **3.304.321** | **(75)** | **3.495.405** | **6.799.651** |
| Amortização de cotas | 10.b | | - | (834.032) | - | (834.032) |
| Resultado do exercício | | | - | - | (347.318) | (347.318) |
| **Saldo em 31 de dezembro de 2023** | **10** | **3.304.321** | **3.304.321** | **(834.107)** | **3.148.087** | **5.618.301** |
| Resultado do exercício | | | - | - | 2.547.471 | 2.547.471 |
| **Saldo em 31 de dezembro de 2024** | **10** | **3.304.321** | **3.304.321** | **(834.107)** | **5.695.558** | **8.165.772** |

As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações contábeis.

**MIC Capital Partners (Brazil Strategic Opportunities) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior**
**(CNPJ nº 36.828.971/0001-71)**

**(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)**
**CNPJ nº 23.025.053/0001-62)**

**Demonstração do fluxo de caixa - método direto**
**em 31 de dezembro de 2024 e 2023**

*(Em milhares de reais)*

| | Nota explicativas | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais** | | | |
| Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa | | 6 | 545 |
| Pagamento de taxa de administração | | (240) | (1.005) |
| Pagamento de consultoria e assessoria | | - | (27) |
| Pagamento de auditoria e custódia | | (110) | (78) |
| Pagamento de taxa de fiscalização CVM | | - | (57) |
| Pagamento diversos | | (5) | (2) |
| **Caixa líquido das atividades operacionais** | | **(349)** | **(624)** |
| **Fluxo de caixa das atividades de investimento** | | | |
| Redução de capital de ações de empresas investidas | | - | 834.832 |
| **Caixa líquido das atividades de investimento** | | **-** | **834.832** |
| **Fluxo de caixa das atividades de financiamento** | | | |
| Amortização de cotas | | - | (834.032) |
| **Caixa líquido das atividades de financiamentos** | | **-** | **(834.032)** |
| **Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa** | | **(349)** | **176** |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | | 370 | 194 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | | 21 | 370 |
| **Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa** | | **(349)** | **176** |

As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações contábeis.

**MIC CAPITAL PARTNERS (BRAZIL STRATEGIC OPPORTUNITIES) FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR**
CNPJ: 36.828.971/0001-71)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda - CNPJ: 23.025.053/0001-62)

**Notas explicativas às demonstrações contábeis**
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023**

(Em milhares de reais, exceto pelo valor unitário e quantidade das cotas e ações)

## 1. Contexto operacional

O MIC Capital Partners (Brazil Strategic Opportunities) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo") foi constituído em 24 de março de 2020 e teve início de suas atividades em 26 de abril de 2021 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duraçãode 20 anos contados a partir da data da primeira integralização de cotas de emissão do Fundo, sendo que tal período poderá ser estendido mediante aprovação em assembleia geral.

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores profissionais, assim entendidos como as pessoas naturais ou jurídicas, residentes ou não-residentes, que se enquadrem no conceito de investidor profissional definido pelo artigo 11 da Resolução CVM 30/21.

O objetivo preponderante do Fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, por meio da aquisição de ações, bônus de subscrição, debêntures simples ou conversíveis, e quaisquer outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de sociedades anônimas, fechadas ou abertas, títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas, ativos emitidos ou negociados no exterior, desde que tais ativos possuam a mesma natureza econômica dos ativos referidos neste artigo, bem como cotas de outros fundos de investimento em participações ou em cotas de fundos de ações – mercado de acesso, conforme admitido nas regulamentações aplicáveis ("Valores Mobiliários").

A Administradora do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579, 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:

(i) A gestora tem plena discricionariedade para decidir e implementar a estratégia do Fundo e suas diretrizes de investimentos, e é autorizado pela CVM para o exercício profissional da atividade de Administração de Fundos de acordo com o Ato Declaratório nº 10.376 de 5 de maio de 2009;

(ii) O objetivo do Fundo é obter retornos significativos e valorização de capital a longo prazo por meio de investimento em valores mobiliários de emissão de companhias abertas ou fechadas;

(iii) O regulamento estabelece que os valores mobiliários e os outros ativos deverão ser avaliados de acordo com seu valor justo; e

(iv) O regulamento do Fundo concede à Administradora discricionariedade para decidir e implementar, a seu exclusivo critério, a estratégia e diretrizes de desinvestimento do Fundo nas sociedades investidas e estabelece os procedimentos a serem adotados para tal.

Adicionalmente, a Administradora do Fundo considerou as características típicas de entidade de investimento para a classificação do Fundo:

(i) O Fundo possui mais de um investimento, direta ou indiretamente;

(ii) O Fundo possui mais de um cotista, direta ou indiretamente;

(iii) Os cotistas não influenciam ou não participam da administração das entidades investidas ou não são partes ligadas aos administradores dessas entidades; e

(iv) O Fundo possui investimento em entidades nas quais os cotistas não possuíam qualquer relação societária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento do Fundo.

A ausência de uma ou mais características típicas citadas acima, entretanto, não desqualifica um Fundo da categoria de entidade de investimento. De acordo com a ICVM 579, a Administradora ainda poderá determinar que o Fundo se qualifica como entidade de investimento a partir da análise dos efeitos econômicos agregados de suas operações, mesmo que uma ou mais características mencionadas acima não estejam presentes.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da administradora, do custodiante ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

## 2. Base para elaboração e apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, as quais se configuram em diretrizes contábeis emanadas da legislação societária brasileira, considerando inclusive aspectos contábeis que são específicos para os diferentes segmentos do mercado, conforme disciplinado pelas normas previstas, especificamente na instrução CVM nº 579, bem como demais orientações emanadas da comissão de valores mobiliários (CVM).

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

A moeda funcional do Fundo é o Real, a mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações contábeis.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 05 de maio de 2025.

## 3. Descrição das principais práticas contábeis

Dentre as principais práticas contábeis, adotadas pelo Fundo destacam-se:

### a. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e cotas de fundos de investimento que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, com prazo de resgate não superior a 90 dias a partir da data de aplicação.

### b. Cotas de fundos de investimento

As aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pela Administradora do fundo onde os recursos são aplicados. As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na Demonstração dos Resultados na rubrica “Resultado com cotas de fundos de investimento renda fixa”.

**c. Participações em companhias de ações fechadas**

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 periodicamente pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na Demonstração dos Resultados na rubrica “Resultado com valor justo”.

**d. Obrigações e julgamentos ou estimativas**

A elaboração das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis para fundos de investimentos em participações, requer que sejam utilizados premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

**e. Outros ativos e passivos**

Os valores a receber e as obrigações são demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridos.

**f. Apuração dos resultados**

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

## 4. Caixa e equivalente caixa

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o caixa e equivalentes de caixa estavam assim representados:

| | 31/12/2024 | | 31/12/2023 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Quantidades** | **Valor de mercado** | **Quantidades** | **Valor de mercado** |
| **Disponibilidade** | **-** | **-** | **-** | **2** |
| Banco BRL | - | - | - | 2 |
| **Cotas de fundos de investimentos (*)** | **7** | **21** | **135** | **368** |
| FI RF BRL Soberano Referenciado DI LP | 7 | 21 | 135 | 368 |
| **Total** | **7** | **21** | **135** | **370** |

*(*) As aplicações em cotas de fundo de investimento do Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo possui liquidez diária.*

**Cotas de fundos de investimentos**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, o Fundo detém 7 cotas escriturais e nominativas, (135 em 2023) do Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo, representado pelo montante de R$ 21 (R$ 368 em 2023). Essa aplicação tem como objetivo, buscar retorno aos seus cotistas através de investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, negociados no mercado interno, sendo vedada a aplicação em renda variável, derivativos e ativos emitidos no exterior, direta ou indiretamente.

As demonstrações contábeis do Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo findas em 30 de abril de 2024, foram auditadas pela RSM ACAL Auditores Independentes Ltda, que emitiram o relatório sem modificação em 12 de julho de 2024.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foi apropriada receitas no montante de R$ 6 (R$ 545 em 2023), registradas na rubrica de “Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa”.

## 5. Participação em companhias de capital fechado

O Fundo possui investimento em entidades controladas em conjunto com participação no capital social de empresas sem cotação em Bolsa de Valores, conforme demonstrado abaixo:

| Denominações sociais das Companhias Investidas | 31/12/2024 | | | 31/12/2023 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Qtdes. | Valor justo em 31/12/2024 | %PL do capital da companhia | Qtdes. | Valor justo em 31/12/2023 | %PL do capital da companhia |
| Refinaria de Mataripe S.A. | 9.249.993.039 | 8.166.666 | 100,00% | 9.249.993.039 | 5.618.106 | 100,00% |
| MC Energia Renovável S.A. (*) | 400 | - | 100,00% | 400 | - | 100,00% |
| Acelen America, INC | 100 | 1 | 100,00% | - | - | 0,00% |
| **Total** | | **8.166.667** | | | **5.618.106** | **-** |

No exercício social findo em 31 de dezembro de 2024, as movimentações realizadas pelo Fundo na Companhia estão abaixo apresentadas:

| Companhias investidas | Valor justo em 31/12/2023 | Resultado com valor justo | Atualização Monetária | Valor justo em 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Refinaria de Mataripe S.A. | 5.618.106 | 2.548,560 | - | 8.166,666 |
| MC Energia Renovável S.A. (*) | - | - | - | - |
| Acelen America, INC | - | **-** | 1 | 1 |
| **Total** | **5.618.106** | **2.548.560** | **1** | **8.166.667** |

No exercício social findo em 31 de dezembro de 2023, as movimentações realizadas pelo Fundo na Companhia foram:

| Companhias investidas | Valor justo em 31/12/2022 | Redução de investimentos | Incorporação reversa | Capitalização de JCP | Resultado com valor justo | Valor justo em 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Refinaria de Mataripe S.A. | - | - | 5.880.603 | 93.251 | (355.749) | 5.618.106 |
| MC Energia Renovável S.A. (*) | - | - | - | - | - | - |
| MC Brazil Downstream Participações S.A. | 6.715.435 | (834.832) | (5.880.603) | - | - | - |
| **Total** | **6.715.435** | **(834.832)** | **-** | **93.251** | **(355.749)** | **5.618.106** |

(*) O valor da companhia investida MC Energia Renovável S.A. em 31 de dezembro de 2023 era inferior a R$ 1 (mil reais).

**Refinaria de Mataripe S.A. (Antiga MC Brazil Downstream Participações S.A.)**

A Refinaria de Mataripe S.A. é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede e foro na cidade de São Francisco do Conde, Estado da Bahia. A Refinaria de Mataripe S.A. tem como objetivo o exercício das seguintes atividades: (i) refino, processamento, comercialização, distribuição, importação, exportação, transporte e armazenamento de petróleo, seus derivados, combustíveis marítimos, gás natural e biocombustíveis; (ii) produção, distribuição e comercialização de utilidades tais como, energia elétrica, vapor, água, ar comprimido e gases industriais; (iii) o exercício das atividades inerentes ao objeto social da companhia, inclusive a prestação de serviços; e (iv) a participação em quaisquer outras sociedades e/ou fundos de investimento, como sócio, acionista ou quotista, no país ou no exterior.

Atos societários

Em 31 de janeiro de 2023, foi realizada a assembleia geral extraordinária, sendo deliberado a incorporação da MC Brazil Downstream Participações S.A. pela Refinaria de Mataripe S.A., com a consequente extinção da MC Brazil Downstream Participações S.A. e de todos seus estabelecimentos, conforme laudo de avaliação patrimonial.

Em 27 de dezembro de 2023, foi realizada a assembleia geral extraordinária, sendo deliberado o aumento de capital da Refinaria de Mataripe S.A. de R$ 5.525.823 para R$ 5.619.073, um aumento, portanto, de R$ 93.251, mediante a emissão de 153.507.303 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, integralizadas por meio da capitalização de juros sobre o capital próprio. Neste ato houve a subscrição e integralização em nome do Fundo de 153.507.302 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal no montante de R$ 93.251.

Capital social

Em 31 de dezembro de 2024, o capital social da Refinaria de Mataripe S.A. é de R$ 5.619.073 (R$ 5.619.073 em 2023), dividido em 9.249.993.047 (9.249.993.047 em 2023) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, sendo a participação do Fundo na companhia de 100% (100% em 2023).

Demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis findas em 31 de dezembro de 2024, da Refinaria de Mataripe S.A. foram auditadas pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda, que emitiram relatório em 04 de abril de 2025, com opinião com ressalva.

**MC Energia Renovável S.A.**

A MC Energia Renovável S.A. é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede e foro na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, tendo como objeto social a participações em outras sociedades, na qualidade de acionista ou cotista.

Atos societários

Em 17 de outubro de 2023, conforme contrato de compra e outras avenças, o Fundo efetuou a aquisição de 400 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal no montante de R$ 400, da Companhia MC Energia Renovável S.A. até então denominada SF 656 Participações Societárias S.A.

Em 26 de outubro de 2023, foi realizada a assembleia geral extraordinária, sendo deliberado a alteração da denominação social da Companhia Investida de SF 656 Participações Societárias S.A. para MC Energia Renovável S.A.

Capital social

Em 31 de dezembro de 2024, o capital social da MC Energia Renovável S.A. é de R$ 400 (quatrocentos reais), dividido em 400 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, sendo a participação do Fundo na companhia de 100%.

Demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis findas em 31 de dezembro de 2024, da MC Energia Renovável S.A. foram auditadas pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda, que emitiram relatório em 11 de abril de 2025, acompanhadas do Parecer, sem modificação.

**Acelen America, INC**

A Acelen America, INC é uma sociedade constituída com as disposições da Lei Geral das Corporações do Estado de Delaware, com sede registrada no endereço 251 Little Falls Drive, Cidade de Wilmington, Condado de New Castle, Estado de Delaware, tendo como objeto social envolver-se em qualquer atividade ou negócio lícito para o qual corporações possam ser organizadas de acordo com a Lei Geral das Corporações de Delaware.

Atos societários

Em 2024 foi subscrito ao Fundo 100 ações ordinárias (common stock), com valor nominal de US$ 0,01 (centavo de dólar americano) por ação, ao convertido em reais, está sendo representado por R$ 6,19 (seis reais e dezenove centavos).

Capital social

Em 31 de dezembro de 2024, o capital social da Acelen America, INC é de US$ 1, dividido em 100 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, sendo a participação do Fundo na companhia de 100%.

## Valor justo

**Refinaria de Mataripe S.A.**

Para fins de encerramento de exercício social, o investimento na companhia foi reavaliado em 30 de setembro de 2024, tendo sido reconhecido uma receita com valorização a valor justo de R$ 2.548.560, (2023 – ajuste negativo de R$ 355.749), apresentado na Demonstração do Resultado na rubrica “Resultado com valor justo”, substanciado pelo laudo econômico elaborado pela UHY Bendoraytes & CIA Auditores Independentes.

A Bendoraytes é uma empresa com mais de 50 anos de mercado, e membro da UHY International, a Bendoraytes tem grande expertise no mercado de capitais brasileiro assim como internacional, estando a própria história da firma, intimamente ligada à origem e evolução da auditoria e do mercado de capitais no Brasil.

As principais premissas utilizadas na elaboração do laudo econômico foram:

- Taxa livre de risco: 4,18%
- Risco soberano: 2,83%
- Prêmio risco de mercado: 6,80%
- Prêmio risco específico: 3,05%
- Inflação longo prazo Brasil: 3,50%
- Inflação longo prazo EUA: 2,50%

As demais Companhias detidas pelo Fundo, estão avaliadas a zero, em consideração ao estágio do investimento que se encontram em 31 de dezembro de 2024, onde não há dados confiáveis para a determinação ao valor justo. Tão logo o Administrador obtenha informações financeiras e operacionais, que sejam suficientes para a elaboração do estudo do valor justo, ela irá reavaliar os ativos.

## 6. Principais fatores de risco

Não obstante a diligência do administrador e do gestor em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, mesmo que o administrador e o gestor mantenham rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas. Os recursos que constam na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva (“Fatores de Risco”):

**Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental:** são riscos relacionados a fatores macroeconômicos e políticas governamentais, incluindo eventos extraordinários, mudanças legislativas e políticas econômicas que podem afetar a liquidez dos ativos da carteira e levar a inadimplências. A intervenção do governo brasileiro, como alterações nas taxas de juros e políticas monetárias, pode impactar significativamente a economia e o mercado de capitais, afetando os resultados do Fundo e a distribuição de rendimentos aos cotistas. Medidas que influenciam a moeda, indexação da economia ou instabilidade de preços podem resultar em impactos negativos, incluindo recessão do Fundo.

**Riscos relacionados a sociedades alvo e a valores mobiliários de emissão das sociedades alvo:** Os investimentos do Fundo são de longo prazo, mas o retorno pode não atender às expectativas dos cotistas. A concentração em valores mobiliários das sociedades alvo implica riscos como desempenho insatisfatório, insolvência e interrupção das atividades dessas sociedades, afetando negativamente os resultados da carteira e o valor das cotas. Mesmo com diligência da Administradora, os pagamentos relacionados aos valores mobiliários podem ser comprometidos por falência, insolvência ou outros fatores, resultando em perdas para o Fundo e seus cotistas, sem garantias de eliminação desses riscos.

**Risco sobre a propriedade de sociedades alvo:** Embora a carteira do Fundo seja majoritariamente composta por valores mobiliários das sociedades alvo, a propriedade das cotas não confere aos cotistas a posse direta desses valores mobiliários. Os direitos dos cotistas são exercidos de forma não individualizada sobre todos os ativos da carteira, proporcionalmente ao número de cotas que possuem, dentro dos limites do regulamento e da legislação vigente.

**Riscos relacionados aos setores de atuação de sociedades alvo:** O Fundo busca investir em sociedades alvo sujeitas a riscos específicos de diferentes segmentos, que não estão necessariamente correlacionados entre si, podendo afetar o valor das cotas de forma direta ou indireta.

**Riscos relacionados à distribuição de dividendos diretamente aos cotistas:** Os recursos do Fundo provêm principalmente de rendimentos, dividendos e remunerações atribuídas aos valores mobiliários de sua carteira, além da venda desses ativos. A capacidade de amortização de cotas pelo Fundo está sujeita à recepção desses recursos.

**Risco operacional de sociedades alvo:** A participação nas sociedades alvo expõe o Fundo aos riscos operacionais dessas empresas, podendo resultar em perdas patrimoniais e afetar negativamente sua rentabilidade. O Fundo também influencia na definição estratégica e na gestão das sociedades alvo investidas.

**Risco de investimento em sociedades alvo constituídas e em funcionamento:** Ao investir em sociedades alvo plenamente constituídas e operacionais, o Fundo enfrenta riscos relacionados a inadimplência fiscal, descumprimento de obrigações trabalhistas e ambientais, entre outros. Esses eventos podem resultar em significativas perdas patrimoniais para o Fundo e, consequentemente, para os cotistas.

**Risco de diluição:** O Fundo pode optar por não exercer o direito de preferência em aumentos de capital realizados pelas sociedades alvo investidas, conforme previsto pela legislação. Isso pode resultar na diluição da participação do Fundo no capital das sociedades alvo investidas, caso haja futuros aumentos de capital aprovados.

Existem outros fatores de risco que o Fundo está exposto, os quais podem ser verificados no regulamento.

## 7. 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; ou (ii) envolverem opções de compra ou venda de ações das sociedades alvo investidas com o propósito de (a) ajustar o preço de aquisição da sociedade alvo investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

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

## 8. Remuneração da administração, gestão e controladoria

Pelos serviços de administração, gestão, custódia, tesouraria, liquidação, controladoria, escrituração e distribuição de cotas do Fundo, a administradora faz jus a uma taxa de administração correspondente a 0,10% ao ano do patrimônio líquido do Fundo (“taxa de administração”), sendo o valor mínimo mensal da remuneração da Administradora é de R$ 40 (inicial), reajustado pela variação positiva do IPCA desde a data em que ocorrer a primeira integralização de cotas, com valor mensal máximo de R$ 80.

A taxa de administração é provisionada diariamente, com a aplicação da fração de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), por dias úteis, e paga mensalmente, no 2º (segundo) dia útil do mês subsequente ao da prestação dos serviços.

A Administradora pode estabelecer que parcelas da taxa de administração sejam pagas diretamente aos prestadores de serviços contratados, desde que o somatório dessas parcelas não exceda o montante total da taxa de administração devida.

A taxa de custódia a ser cobrada do Fundo, já incluída na taxa de administração acima, corresponde a 0,0032% do patrimônio líquido do Fundo, no montante máximo R$ 1, reajustado pelo IPCA desde a data em que ocorrer a primeira integralização de cotas.

Não são cobradas taxa de ingresso ou saída do Fundo, tampouco taxa de performance.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, o Fundo possui taxa de administração a pagar no montante de R$ 800 (R$ 80 em 2023) e despesas reconhecidas na importância de R$ 960 (R$ 986 em 2023) a título de “taxa de administração”.

## 9. Encargos debitados no Fundo

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

| Encargos debitados do Fundo | 31/12/2024 | | 31/12/2023 | |
|---|---|---|---|---|
| | R$ | % PL médio | R$ | % PL médio |
| **Despesas de serviços técnicos especializados** | **75** | **0,00%** | **153** | **0,00%** |
| Consultoria e assessoria | - | 0,00% | 27 | 0,00% |
| Auditoria e custódia | 75 | 0,00% | 126 | 0,00% |
| **Despesa remuneração do administrador** | **960** | **0,02%** | **986** | **0,02%** |
| Taxa de administração | 960 | 0,02% | 986 | 0,02% |
| **Despesas de serviços do sistema financeiro** | **56** | **0,00%** | **57** | **0,00%** |
| Taxa de fiscalização CVM | 56 | 0,00% | 57 | 0,00% |
| **Outras despesas administrativas** | **5** | **0,00%** | **2** | **0,00%** |
| Diversas | 5 | 0,00% | 2 | 0,00% |
| **Total** | **1.096** | **0,02%** | **1.198** | **0,02%** |

O percentual foi calculado sobre o patrimônio líquido médio mensal no exercício findo em 31 de dezembro 2024, no montante de R$ 5.662.833 (R$ 4.845.197 em 2023).

## 10. Patrimônio líquido

O Fundo é constituído por cotas que correspondem a frações ideais de seu patrimônio e tem a forma nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos. O valor das cotas do Fundo é calculado diariamente pela administradora, no final do dia do mercado em que as cotas forem negociadas.

Em 31 de dezembro de 2024, as cotas correspondem a 3.304.321 cotas (3.304.321 cotas em 2023) representando o valor de patrimônio líquido de R$ 8.165.771 (R$ 5.618.301 em 2023).

### a. Emissão

As cotas subscritas devem ser integralizadas pelo Investidor pelo preço de emissão.

A primeira emissão de cotas foi de até 800.000 (oitocentas mil) cotas do Fundo, com o valor unitário de R$ 0,001 cada qual (“preço de emissão”), totalizando uma emissão de até R$ 800.000, podendo ocorrer emissões de novas cotas por decisão da assembleia geral e conforme característica de cada emissão.

A segunda emissão de cotas foi de até 100.000 (cem mil) cotas do Fundo, com o valor unitário de R$ 0,001

cada qual (“preço de emissão”), totalizando uma emissão de até R$ 100.000 (cem milhões de reais), podendo ocorrer emissões de novas cotas por decisão da assembleia geral e conforme característica de cada emissão.

A terceira emissão de cotas foi de até 3.600.000 (três milhões e seiscentas mil) cotas do Fundo, com o valor unitário de R$ 0,001 cada qual (“preço de emissão”), totalizando uma emissão de até R$ 3.600, podendo ocorrer emissões de novas cotas por decisão da assembleia geral e conforme característica de cada emissão.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o Fundo não realizou novas emissão de cotas.).

### b. Amortizações e resgate

Não haverá resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração ou da liquidação do Fundo. No entanto, a Administradora poderá realizar, conforme orientação do comitê de investimentos, nos termos do item (vi) do Artigo 30º do Regulamento do Fundo, amortizações parciais das cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de valores mobiliários de sociedades alvo investidas. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

Em caso de iliquidez dos ativos do Fundo, não havendo recursos disponíveis, a amortização das cotas será realizada mediante entrega de valores mobiliários e/ou outros ativos aos cotistas, na proporção das cotas detidas por cada cotista.

Em qualquer hipótese de amortização, inclusive em caso de dação em pagamento de bens e direitos, está se dará após o abatimento de todas as taxas, encargos, comissões e despesas ordinárias do Fundo tratadas no regulamento do Fundo.

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

### c. Negociação de cotas

Após a obtenção da autorização competente pela CVM, as cotas poderão ser negociadas em mercado secundário no Módulo de Fundos - SF, operacionalizado pela B³ S.A.- Brasil, Bolsa, Balcão ou cedidas por meio de instrumento particular assinado entre cedente e cessionário e registrado em cartório de títulos e documentos.

As cotas somente podem ser transferidas se estiverem totalmente integralizadas ou, caso não estejam, se o cessionário assumir, por escrito, todas as obrigações deste perante o Fundo no tocante à sua integralização e desde que respeitado o direito de preferência nos termos do regulamento do Fundo. O direito de preferência aqui ressalvado não existirá, contudo, podendo a venda de cotas ser feita livremente por qualquer cotista, caso a negociação realizada com (a) o cônjuge e/ou parentes até o 2º grau de parentesco, inclusive a fundos de investimento dos quais estes últimos sejam controladores; ou (b) sociedade controlada, controladora ou sob controle comum do cotista cedente.

Caso o cotista deseje transferir suas cotas, total ou parcialmente, tal cotista deverá assegurar o cumprimento do compromisso de integralizar as cotas do Fundo subscritas e pendentes de integralização antecipadamente à transferência ou o novo cotista deverá manifestar, por escrito, o conhecimento dos compromissos pendentes e a aceitação de cumpri-los fielmente.

O cotista que desejar alienar suas cotas, no todo ou em parte, deverá manifestar sua intenção por comunicação escrita a Administradora, especificando em tal comunicação o preço, condições de pagamento e demais condições aplicáveis à oferta. A Administradora convocará os demais cotistas para comparecerem à assembleia geral, informando as condições da oferta de cotas, que terão direito de preferência à aquisição das referidas cotas, na proporção do número de cotas do Fundo de que forem respectivamente titulares, de modo que o exercício do citado direito de preferência se dará na própria assembleia geral convocada com este fim, incluindo eventual reserva para sobras, devendo a efetivação do exercício do direito de preferência ser confirmada na própria ata da assembleia geral.

Na hipótese de haver sobras de cotas ofertadas, as cotas remanescentes poderão ser alienadas a terceiros indicados pelo cotista alienante, ou ainda, a qualquer terceiro interessado na aquisição das cotas remanescentes, desde que, em prazos e condições não mais favoráveis do que os da oferta original aos cotistas.

## 11. Evolução do valor da cota e rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, estão demonstradas da seguinte forma:

| **Informações referentes aos exercícios** | | |
|---|---|---|
| **Descrição** | **31/12/2024** | **31/12/2023** |
| Rentabilidade do Fundo % (*) | 36,89% | (17,37%) |
| Patrimônio líquido médio R$/mil | 5.662.833 | 4.845.197 |
| Valor da cota | 1.700 | 1.700 |
| Rentabilidade teórica % (**) | 36,89% | (5,11%) |

(*) A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
(**) A rentabilidade teórica do Fundo desconsidera o efeito de amortização realizado do período.

## 12. Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados

Os serviços de tesouraria, custódia, controladoria de ativos da carteira do Fundo e escrituração, registro de cotas e gestão são prestados pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., de acordo com as normas legais e regulamentares.

As cotas de fundos de investimento são custodiadas pelos respectivos administradores dos Fundos.

As ações de companhia de capital fechado encontram-se devidamente registradas nos livros e documentos societários da empresa investida.

## 13. Transações com partes relacionadas

Em 31 de Dezembro de 2024 o Fundo não possuí saldo em conta corrente (R$ 2 em 2023) com a BRL DTVM S.A. conforme nota explicativa n° 4. Possui ainda, saldo em conta de zeragem no Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado Di Longo Prazo no montante de R$ 21 (R$ 368 em 2023).

O Fundo tem aplicações em cotas de fundos de investimentos, administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., empresa ligada a administradora, conforme mencionada na nota explicativa nº 4 e remunerações administrativas (taxa de administração e custódia), conforme mencionada na nota explicativa nº 9.

## 14. Divulgação de informações

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

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

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

III. Anualmente, no prazo de até 150 dias contados a partir do encerramento do exercício, as demonstrações contábeis acompanhadas do parecer do auditor independente e do relatório do administrador e gestor.

## 15. Tributação

Fundo

Os rendimentos auferidos na amortização de cotas do Fundo ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% (quinze por cento) incidente sobre a diferença positiva entre o valor de amortização ou liquidação e o custo de aquisição das cotas.

Cotista

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor.

De acordo com o decreto nº 8.325 de 7 de outubro de 2014, passa a vigorar a partir desta data a alíquota de IOF de 0% nas liquidações de operações de câmbio para ingresso de recursos no País, realizadas por investidor estrangeiro, para aplicação no mercado financeiro e de capitais**.**

Imposto de renda

Em 12 de dezembro de 2023, entrou em vigor a Lei nº 14.754 que dispõe sobre a nova tributação de aplicações em fundos de investimentos, na qual os rendimentos das aplicações em fundos de investimentos ficarão sujeitos à retenção na fonte do IRRF nas seguintes datas:

- No último dia dos meses de maio e novembro; ou

- Na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas, caso ocorra antes.

Para os fundos de investimentos que forem enquadrados como entidade de investimento, e que cumpram os demais requisitos previstos na Lei, não estarão sujeitos à tributação periódica previstas no último dia dos meses de maio e novembro.

Para os fundos de investimentos que investem, direta ou indiretamente, pelo menos, 95% (noventa e cinco por cento) do seu patrimônio líquido nos fundos de investimentos imobiliários (“FII”), fundos de investimentos nas cadeias produtivas do agronegócio (“FIAGRO”), fundos de investimentos em participações em

infraestrutura (“FIPs-IE”), e os fundos de investimentos de que trata a Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011, ficaram sujeitos ao tratamento tributário do artigo 24 desta Lei, sendo que os fundos, qualificados como entidades de investimentos, não estão sujeitos à tributação periódica.

O Fundo é qualificado como entidade de investimentos, portanto, não está sujeito ao recolhimento periódico, (come-cotas).

## 16. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução no 162/22 da comissão de valores mobiliários, registre-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Grant Thornton Auditores Independentes Ltda, relacionados ao Fundo que não fossem relacionados aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor que de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

## 17. Demandas judiciais

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, não houve registros de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administração do Fundo.

## 18. Alterações estatutárias

Em assembleia geral de cotistas realizada em 03 de outubro de 2024, foi deliberado a autorização, nos termos do Art 21º, XI, do Regulamento, para que o Fundo, representado por sua Administradora, assine o Instrumento Particular com o propósito de garantir as obrigações assumidas pela Refinaria de Mataripe S.A.

## 19. Informações adicionais

Resolução CVM 175

A Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) publicou a Resolução CVM n° 175 em 23 de dezembro de 2022, 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, em substituição à Instrução CVM n° 555. As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 3 de abril de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 28 de março de 2023 a Resolução CVM nº 181, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM n° 181 altera a entrada em vigor das novas regras de fundos de investimento para 02 de outubro de 2023.

Adicionalmente, a CVM publicou em 31 de março de 2023, a Resolução CVM n° 184 alterando a Resolução CVM n° 175 sobre os fundos de investimento, entre outros pontos foram incluídos os Fundos de Aposentadoria Programada Individual – FAPI no rol de classes de fundos abrangidos pela Resolução CVM n° 175, a entrando em vigor em 02 de outubro de 2023.

A CVM publicou em 12 de março de 2024, a Resolução CVM nº 200, que posterga os prazos previstos na Resolução nº 175. A prorrogação do prazo para a conclusão da adaptação à Resolução CVM 175 atende a solicitações feitas à CVM por associações que representam os agentes da indústria de fundos de

investimento. Dentre os motivos apresentados, estão desafios operacionais relacionados à reforma tributária que incidiu sobre os fundos de investimento, aliados à complexidade e profundidade da nova regulamentação de fundos. Os novos prazos previstos serão:

a) Adaptação do estoque de fundos em funcionamento quando da publicação da resolução, de 31/12/2024 para 30/6/2025.
b) Adaptação do estoque de fundos de investimento em direitos creditórios – FIDC em funcionamento quando da publicação da resolução, de 1/4/2024 para 29/11/2024.
c) Entrada em vigor do § 1º do art. 140, de 1/4/2024 para 1/11/2024.
d) Entrada em vigor dos §§ 2º e 4º do art. 140, de 1/4/2024 para 1/10/2024.

## 20. Eventos subsequentes

Após 31 de dezembro de 2024 até a data da aprovação das demonstrações contábeis pela administradora do Fundo, não ocorreram eventos que necessitam de divulgação nas demonstrações contábeis.

* * *

**Luiz Carlos Altemari**
Contador CRC 1SP 165.617

**Luiz Carlos Nimi**
Diretor responsável