ADESSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA.

Administrado pela 4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 76.621.457/0001-85

Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2024 e 2023



ADESSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

Demonstrações financeiras

CONTEÚDO

Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras 03
Balanço Patrimonial 06
Demonstração do Resultado 07
Demonstração do Resultado Abrangente 08
Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido 09
Demonstração dos Fluxos de Caixa 10
Notas Explicativas 11

Moore CWB Auditores Independentes

R. Almirante Tamandaré, nº 738, sala 03 andar
02 - Alto da XV - CEP 80045-170
Curitiba - Paraná -Tel. +55 (41) 3205 7000
moorecwb@moorebrasil.com.br
www.moorebrasil.com.br

Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras

Ilmos. Srs.
Acionistas e administradores
Adesso Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.
Curitiba – PR

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do **Adesso Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia "Fundo"**, que compreendem o balanço patrimonial 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 o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **Adesso Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.**, em 31 de dezembro de 2024 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de Investimento regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários

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 a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com 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 são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Investimento avaliado pelo Método de Equivalência Patrimonial

O fundo possui participação de 100% em sua controlada Direção Estacionamento S.A., cuja atividade principal é a operação de estacionamentos. O investimento é avaliado por meio do método da equivalência patrimonial, conforme previsto nas normas contábeis aplicáveis. A aplicação adequada desse método depende da correta apuração do patrimônio líquido da investida, o que requer o exame das demonstrações contábeis por ela preparadas, incluindo seus critérios contábeis, eventuais ajustes de consolidação e a identificação de ativos e passivos que possam impactar de forma relevante o resultado ou o patrimônio do fundo.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Em nossa auditoria, realizamos procedimentos específicos sobre as demonstrações contábeis da empresa investida, incluindo testes de reconciliação contábil, análise de consistência das práticas contábeis adotadas e revisão das

informações financeiras utilizadas no cálculo da equivalência patrimonial e análise do relatório dos auditores independentes da investida. Devido à relevância do investimento e ao grau de julgamento envolvido na sua contabilização, consideramos esse tema como um dos principais assuntos de auditoria.

Outros Assuntos - Auditoria de Exercício Anterior

As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, apresentadas para fins de comparação, foram anteriormente auditadas por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 21 de junho de 2024, contendo modificação da opinião (ressalva), sobre o seguinte assunto: As demonstrações contábeis auditadas da Companhia Investida para a data base de 31 de dezembro de 2023 foram emitidas em 17 de junho de 2024 contendo ressalva com limitação acerca de transações com partes relacionadas no montante de R$ 3.050 mil. Desta forma, considerando que não obtivemos evidências suficientes e apropriadas de auditoria, não foi possível concluir sobre possíveis distorções que possam impactar as demonstrações contábeis do Fundo oriundas de tal limitação.

Foi apresentado também pelo auditor antecessor, da Companhia investida, o parágrafo de "Outros Assuntos", chamando a atenção para o capital circulante líquido negativo apresentado pela Controladora e Consolidado.

Responsabilidade da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administradora é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a 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.

Responsabilidades do Auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte 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 financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

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

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

• Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas.

Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

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

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

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.

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

Curitiba (PR), 06 de maio de 2025.

MOORE CWB
AUDITORES INDEPENDENTES S/S
CRC.PR 009.921/O-3

LUIZ GIBUR JUNIOR:83845186968

Assinado digitalmente por LUIZ GIBUR JUNIOR:83845186968
ND: C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB, OU=RFB e-CPF A1, OU=(EM BRANCO), OU=45489963000139, OU=videoconferencia, CN=LUIZ GIBUR JUNIOR:83845186968
Razão: Eu sou o autor deste documento
Localização: Gibur1972
Data: 2025.05.08 18:09:06-03'00'
Foxit PDF Reader Versão: 2024.2.2

Luiz Gibur Júnior
Contador
CRC PR-046.991O-1

ADESSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 20.968.457/0001-00
Administrado pela 4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 76.621.457/0001-85

Demonstração da posição financeira

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores expressos em milhares de reais)

Ativo	31/12/2024	% sobre o patrimônio líquido	31/12/2023	% sobre o patrimônio líquido
Circulante	**4.497**	**49,00**	**84**	**2,17**
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	**4.497**	**49,00**	**84**	**2,17**
Disponibilidades	-	-	2	0,05
Cotas de fundos de investimentos (Nota 4)	**4.497**	**49,00**	**82**	**2,12**
Itaú Soberano Referenciado	4.497	49,00	-	-
FI RF BRL Referenciado DI LP	-	-	82	2,12
Não circulante	**4.691**	**51,12**	**3.799**	**98,24**
Investimentos (Nota 5)	**4.691**	**51,12**	**3.799**	**98,24**
Ações de companhias fechadas				
Direção Estacionamentos	4.691	51,12	3.799	98,24
Total do ativo	**9.188**	**100,12**	**3.883**	**100,41**
Passivo				
Valores a pagar	**11**	**0,12**	**16**	**0,41**
Auditoria e custódia	8	0,09	13	0,34
Taxa de administração e gestão	3	0,03	3	0,07
Total do passivo	**11**	**0,12**	**16**	**0,41**
Patrimônio líquido (Nota 4)	**9.177**	**100,00**	**3.867**	**100,00**
Total do passivo e patrimônio líquido	**9.188**	**100,12**	**3.883**	**100,41**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

ADESSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 20.968.457/0001-00
Administrado pela 4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 76.621.457/0001-85

Demonstração do Resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores expressos em milhares de reais)

Composição dos resultados dos exercícios	31/12/2024	31/12/2023
Ações de companhias fechadas	**5.392**	**7.494**
Resultado com equivalência patrimonial	5.392	8.241
Resultado com negociações	-	(747)
Resultado com outros ativos financeiros	**15**	**23**
Resultado com cotas de fundos de investimento renda fixa	15	23
Despesas operacionais	**(97)**	**(85)**
Auditoria e custódia	(45)	(48)
Taxa de administração e gestão (Nota 10)	(36)	(33)
Taxa de fiscalização CVM	(3)	(3)
Demais despesas	(13)	(1)
Resultado líquido dos exercícios	**5.310**	**7.432**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

ADESSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 20.968.457/0001-00
Administrado pela 4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 76.621.457/0001-85

Demonstração do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores expressos em milhares de reais)

	31/12/2024	31/12/2023
Resultado líquido dos exercícios	**5.310**	**7.432**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado líquido abrangente dos exercícios	**5.310**	**7.432**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

ADESSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 20.968.457/0001-00
Administrado pela 4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 76.621.457/0001-85

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Capital social integralizado	Amortização de cotas	Lucros acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2022	**5.051**	**(11.135)**	**12.465**	**6.381**
Integralização de cotas (Nota 9)	120	-	-	120
Amortização de cotas (Nota 9)		(10.066)		(10.066)
Resultado do exercício	-	-	7.432	7.432
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**5.171**	**(21.201)**	**19.897**	**3.867**
Resultado do exercício	-	-	5.310	5.310
Saldo em 31 de dezembro de 2024	**5.171**	**(21.201)**	**25.207**	**9.177**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

ADESSO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 20.968.457/0001-00
Administrado pela 4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 76.621.457/0001-85

Demonstração do fluxo de caixa - Método direto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores expressos em milhares de reais)

	31/12/2024	31/12/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa	15	23
Pagamento de taxa de administração	(36)	(33)
Pagamento de auditoria e custódia	(50)	(38)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(3)	(3)
Pagamento diversos	(13)	(1)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	**(87)**	**(52)**
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Vendas de ações de companhias fechadas	**-**	3.856
Recebimentos de dividendos e juros sobre capital próprio	4.500	5.560
Caixa líquido gerado pelas atividades de investimentos	**4.500**	**9.416**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Recebimentos de integralizações de cotas	-	120
Pagamentos de amortizações de cotas	-	(10.066)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	**-**	**(9.946)**
Variação de caixa e equivalentes de caixa	**4.413**	**(582)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	84	666
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	4.497	84
Variação de caixa e equivalentes de caixa	**4.413**	**(582)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

1. Contexto operacional

O Adesso Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") foi constituido em 22 de dezembro de 2014 sob a forma de condomínio de natureza especial fechado, com prazo de duração de 20 anos, contados da data de início do Fundo, ressalvado os casos de liquidação antecipada do Fundo previsto no regulamento do Fundo.

O Fundo é destinado a investidores qualificados, assim entendidos as pessoas naturais ou jurídicas brasileiras ou estrangeiras que se enquadrem no conceito de investidor qualificado, nos termos da Resolução 30/21.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização do capital investido, no longo prazo, por meio do investimento em ações, debêntures, bônus de subscrição ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão da(s) companhia(s) alvo, bem como o disposto na Regulamentação vigente.

Para os fins do Código Abvcap/Anbima de regulação e melhores práticas para o mercado de FIP e FIEE, o Fundo é classificado como fundo restrito, Tipo "3".

O Fundo foi classificado pela administração como "não entidade de investimento", uma vez que não preenche todos os requisitos exigidos pela Instrução CVM nº 579 e que a gestora não possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão de investimento e desinvestimento do Fundo, e também junto às sociedades investidas.

Os investimentos em Fundos não são garantidos pela administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Não obstante a diligência da administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais o sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

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 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.

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

As demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram aprovadas pela Administradora em 06 de maio de 2025.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Apuração do resultado

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 exercícios em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento.

b) Caixas e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e aplicações em operações compromissadas 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.

c) Cotas de fundos de investimento

As aplicações em cotas de Fundos de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pela administradora do Fundo onde os recursos são aplicados.

d) Ações de companhias fechadas

São avaliadas pelo método de equivalência patrimonial, devendo ser levantadas na mesma data das demonstrações contábeis do fundo investidor, e na impossibilidade admite-se a utilização de demonstrações contábeis da investida de um período máximo de defasagem de até dois meses antes da data das demonstrações contábeis do fundo investidor.

e) Dividendos e juros de capital próprio

Os dividendos e juros sobre o capital que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas companhias investidas são amortizados do valor das ações, conforme a aplicação da porcentagem da participação do Fundo no capital social. (ex-diretor).

f) Obrigações e julgamentos ou estimativas

A elaboração das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil 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.

4. Caixa e equivalentes de caixa

O subgrupo caixa e equivalentes de caixa na demonstração da posição financeira, representa os valores dos depósitos a vista, em contas de livre movimentação, bem como cotas de fundos de investimentos de renda fixa, com liquidez diária e que possui a sua rentabilidade passiva em DI.

	31/12/2024	31/12/2023
Disponibilidades – Banco conta movimento	-	2
Cotas de fundos de investimento (*)	4.497	82
Total de caixa e equivalentes de caixa	**4.497**	**84**

(*) As aplicações em cotas de fundo de investimento do Itaú Soberano Referenciado (FI RF BRL Referenciado DI LP em 2023) possuem liquidez diária.

Cotas de fundos de investimentos

O **Itaú Soberano Renda Fixa Simples Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento** tem por objetivo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como “Renda Fixa”, os quais apliquem exclusivamente em títulos públicos federais, prefixados ou indexados à variação do CDI, ou, ainda, por operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

O **FI RF BRL Referenciado DI LP** tem por objetivo proporcionar rentabilidade que acompanhe a variação do CDI, através da aplicação em títulos públicos federais, títulos privados com baixo risco de crédito e demais ativos financeiros permitidos na legislação em vigor e no regulamento.

5. Ações de companhias fechadas

O Fundo possui investimento em entidade controlada em conjunto com participação no capital social de empresa sem cotação em Bolsa de Valores, conforme demonstrado abaixo:

	31/12/2024			31/12/2023		
Denominação social	**Quantidades**	**Valor contábil**	**%PL da investida**	**Quantidades**	**Valor contábil**	**%PL da investida**
Direção Estacionamento S.A.	3.735.000	4.691	100,00%	3.735.000	3.799	100,00%
Total	**3.735.000**	**4.691**	**100,00%**	**3.735.000**	**3.799**	**100,00%**

Avaliação das ações no exercício

Movimento em 2024:

Companhias investidas	**31/12/2023**	**Resultados por equivalência patrimonial**	**Dividendos recebidos (*)**	**31/12/2024**
Direção Estacionamento S.A.	3.799	5.392	(4.500)	4.691
Total	**3.799**	**5.392**	**(4.500)**	**4.691**

(*) Do valor total de 4.500, R$ 400 corresponde a recebimento a título de juros sobre capital próprio.

Movimento em 2023:

Companhias investidas	31/12/2022	Vendas de ações	Resultados nas negociações	Resultados por equivalência patrimonial	Dividendos recebidos	31/12/2023
Direção Estacionamento S.A.	567	-	-	8.232	(5.000)	3.799
IP2 Empreendimentos Imobiliários S.A.	4.603	(3.856)	(747)	9	(9)	-
Dividendos a receber exercício anterior	551	-	-	-	(551)	-
Total	**5.721**	**(3.856)**	**(747)**	**8.241**	**(5.560)**	**3.799**

Direção Estacionamentos S.A. é uma sociedade por ações de Companhia Fechada, com sede e foro na Cidade de Curitiba, Estado do Paraná, Rua Heitor Stockler de França, 356 – 4º andar – bairro Centro Cívico, tem por objeto: A exploração da atividade econômica de estacionamento de veículos, em qualquer de suas modalidades; a participação em outras sociedades, empresariais ou simples, com ou sem controle societário; a prestação de serviços de consultoria e assessoria em negócios relativos a exploração, operação, construção e instalação de estacionamento de veículos e garagens.

A atividade preponderante da Companhia é a exploração de estacionamento, atuando em diversas regiões do país, tendo suas atividades voltadas a região sul, com unidades presentes nos três Estados, Paraná, Santa Catarina e Rio Grande do Sul, região sudeste com presença de unidades nos Estados de Minas Gerais e Rio de Janeiro, São Paulo e região nordeste com atividades no Estado do Rio Grande do Norte.

Os principais nichos de mercado em que o grupo vem desenvolvendo suas atividades são em: (i) shoppings; (ii) edifícios comerciais; (iii) Estádios/Arenas; (iv) faculdades/universidades; (v) hospitais;(vi) hotéis; (vi) supermercados e (vii) estacionamentos de rua.

Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, a Companhia possui o capital social registrado em R$ 3.735 (R$ 3.735 em 2023), correspondendo a 3.735 ações (3.735 ações em 2023) ordinárias, com o valor nominal de R$ 1,00 cada. O Fundo detém 100% de participação.

As demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram auditadas pela Moore CWB Auditores Independentes (Grant Thornton Brasil em 2023) que emitiram o relatório de auditoria em 26 de fevereiro de 2025.

As principais rubricas contábeis apresentadas em suas demonstrações contábeis estão abaixo apresentadas:

	31/12/2024	31/12/2023
Ativo	35.376	43.144
Passivo	30.550	39.344
Patrimônio líquido	4.826	3.800
Resultado do exercício	5.523	8.286

No exercício foi apurado um resultado de equivalência patrimonial no montante de R$ 5.392 (R$ 8.286 em 2023).

IP2 Empreendimentos Imobiliários S.A. é uma sociedade por ações de companhia fechada, com sede e foro na Cidade de Curitiba, Estado do Paraná, Rua da Glória175 – 5º andar – bairro Centro Cívico, e tem por objeto social a incorporações de empreendimentos imobiliários; promoção e realização de empreendimentos imobiliários em geral, compra e venda de imóveis; prestação de serviços na área imobiliária, administração de imóveis e locação de imóveis próprios; e participações em negócios de outras sociedades, como acionistas ou quotistas.

A principal atividade preponderante da Companhia atualmente é a locação de imóveis próprios, atuando principalmente na região de Curitiba, PR e Belo Horizonte, MG.

Em 20 de dezembro de 2023, o Fundo celebrou o contrato particular de compra e venda de ações, na qual alienou a totalidade das ações que detinha da Companhia IP2 Empreendimentos Imobiliários S.A., em caráter irrevogável e irretratável, representativas de 100% (cem por cento) do capital social da Companhia, bem como todos os direitos e vantagens relacionados a tais ações, pelo preço total certo e ajustado de R$ 3,64 (três reais e sessenta e quatro centavos) por ação, perfazendo um total de R$ 3.852.

Na venda das ações, foi reconhecido um prejuízo de R$ 747.

6. Gerenciamento de riscos

Os principais riscos a que o Fundo está sujeito, pelas características dos mercados em que investe, são:

Risco operacional da companhia alvo – Por ser um investimento caracterizado pela participação na companhia alvo, todos os riscos operacionais que a companhia alvo incorrer, no decorrer da existência do Fundo, é também riscos operacionais do Fundo, uma vez que o desempenho do mesmo decorre da atividade da referida empresa.

Risco legal – É o risco ligado à possibilidade de interferências legais aos projetos da companhia alvo que interfiram em sua performance, em detrimento do patrimônio do Fundo. outro risco legal abordado diz respeito às demandas judiciais ou administrativas em que porventura a companhia alvo venha a ser ré, tais como indenizações por desapropriações, prejuízos a propriedades particulares e danos ambientais.

Risco de mercado – É o risco ligado à possibilidade da variação da taxa de juros ou do preço dos ativos do Fundo, durante o período de um investimento. Esta variação do valor dos ativos do Fundo é repassada ao valor da cota e consequentemente à rentabilidade do Fundo, podendo gerar baixa valorização ou supervalorização do patrimônio. Outra forma de risco incorrida pelo Fundo diz respeito às condições econômicas gerais, tanto nacionais como internacionais, as quais por sua vez podem afetar tanto o nível das taxas de câmbio e de juros quanto os preços dos papéis em geral. Tais sobressaltos nas condições de mercado impactam as expectativas dos agentes econômicos, gerando consequências sobre os ativos que compõem a carteira de títulos do Fundo.

Risco de liquidez - Os ativos que compõem, e que venham a compor, a carteira do Fundo pode passar por períodos de menor volume de negócios em seus mercados, dificultando a execução de ordens de compra/venda, impactando a formação dos preços desses ativos.

Risco de concentração – Consiste no risco do Fundo aplicar até 100% (cem por cento) do patrimônio líquido em ativos da companhia alvo.

Restrições ao resgate e amortização de cotas e liquidez reduzida - O Fundo é constituído sob forma de condomínio fechado e, portanto, só admite o resgate de suas cotas ao término do prazo de duração do fundo. A distribuição de resultados e a amortização parcial ou total de cotas são realizadas em conformidade com as regras previstas no regulamento, observadas as orientações da assembleia geral de cotistas. Caso os cotistas queiram desfazer-se dos seus investimentos no Fundo, pode, realizar a venda de suas cotas no mercado secundário, devendo ser observado, para tanto, os termos e condições no regulamento, da Instrução CVM nº 476. Considerando que o investimento em cotas de fundos de investimento em participação é um produto novo, o mercado secundário para negociação de tais cotas apresenta baixa liquidez, e não há garantia de que os cotistas conseguirão alienar suas cotas pelo preço e no momento desejados.

Propriedade das cotas versus a propriedade dos valores mobiliários - Apesar da carteira do Fundo ser constituída, predominantemente, pelos valores mobiliários de emissão da companhia alvo, a propriedade das cotas não confere aos cotistas a propriedade direta sobre tais títulos e valores mobiliários. Os direitos dos cotistas são exercidos sobre todos os ativos da carteira de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de cotas que detém no Fundo.

Não realização de investimento pelo Fundo - Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento na companhia alvo pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estejam disponíveis no momento e em quantidades convenientes ou desejáveis, à satisfação de sua política de investimentos, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo na não realização dos mesmos.

Inexistência de garantia de rentabilidade - A verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em participações no mercado ou no próprio Fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do Fundo na companhia alvo que apresentem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas obrigações não permite que seja determinado qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para o Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo e pelo Fundo não contam com garantia do administrador, do custodiante, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos cotistas.

Risco relacionado a fatores macroeconômicos - O Fundo está sujeito aos efeitos da política econômica praticada pelo governo federal e demais variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou de situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou regulatória que influenciem de forma relevante o mercado financeiro brasileiro, incluindo o mercado de capitais.

O cotista assume todos os riscos decorrentes da política de investimento adotada pelo Fundo, ciente da possibilidade de realização de operações que coloquem em risco o patrimônio do Fundo e ao ingressar no Fundo, declara expressamente que tem ciência destes riscos, inclusive a possibilidade de perda total dos investimentos, não podendo o administrador, o custodiante e/ou o gestor, em hipótese alguma, ser responsabilizados por qualquer depreciação dos bens da carteira, ou por eventuais prejuízos impostos aos cotistas do Fundo, exceção àqueles causados por dolo ou culpa, sendo que tal declaração constará do boletim de subscrição.

7. Instrumentos financeiros derivativos

É vedada ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações sejam realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial por meio de operações com opções que tenham como ativo subjacente valor mobiliário que integre a carteira do fundo ou no qual haja direito de conversão.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, não houve operações com instrumentos financeiros derivativos.

8. Patrimônio líquido

Em 31 de dezembro de 2024 o patrimônio líquido do Fundo está representado por 5.497,296 cotas escriturais e nominativas, com valor por cota de R$ 1.669,325521 que representa um patrimônio líquido de R$ 9.177 (5.497,296 cotas escriturais e nominativas, com valor por cota de R$ 703,516359 que representa um patrimônio líquido de R$ 3.867 em 2023).

9. Emissões, subscrição, integralização, resgates e amortização de cotas

Emissões de cotas

As cotas têm o seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido do Fundo pelo número de cotas do Fundo, que tenham sido emitidas e estejam em circulação, observadas as normas contábeis aplicáveis ao Fundo.

Para as emissões de cotas subsequentes, é considerada como data de emissão, a data de aprovação da assembleia geral de cotistas, devendo ser formalizados novos boletins de subscrição.

A emissão de novas cotas somente pode ser realizada mediante prévia recomendação do comitê de investimentos e aprovação da assembleia geral.

Subscrição
As cotas são subscritas de acordo com os termos e condições previstos no regulamento.

Integralização
As cotas da primeira emissão do Fundo foram integralizadas pelo respectivo preço de emissão, o qual correspondeu ao valor da cota no dia útil imediatamente anterior à data da integralização.

Emissões de novas cotas do Fundo somente podem ser realizadas mediante prévia aprovação da assembleia geral de cotistas e registro ou dispensa, conforme o caso da oferta de distribuição na CVM.

As cotas subscritas e não integralizadas no prazo de 90 (noventa) dias, contados da data indicada pelo administrador para sua integralização, observado os termos e condições previstos no regulamento e/ou nos respectivos boletins de subscrição, são automaticamente cancelados.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 não houve emissão de cotas.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 houve integralização de 340,073 cotas no montante de R$ 120.

Resgate de cotas
As cotas somente são resgatadas quando da liquidação do Fundo.

Amortização de cotas
Durante o prazo de duração do Fundo, os recursos provenientes da alienação dos títulos e valores mobiliários, deduzidos os compromissos presentes e futuros do Fundo, assim como quaisquer valores recebidos pelo Fundo em decorrência de seus investimentos nas companhias alvo, poderão ser distribuídos aos cotistas a título de amortização de cotas, de acordo com a aprovação da assembleia geral de cotistas.

Nos exercícios em 31 de dezembro de 2024 não houve amortização de cotas.

Nos exercícios em 31 de dezembro de 2023 houve amortização de cotas no montante de R$ 10.066.

Negociação das cotas

As cotas do Fundo poderão ser transferidas, observadas as condições descritas no regulamento e na legislação aplicável, mediante termo de cessão e transferência assinado pelo cotista cedente e pelo cessionário, sendo que as cotas do Fundo somente poderão ser transferidas se estiverem integralizadas ou, caso não estejam, se o cessionário assumir, por escrito, solidariamente com o cedente, todas as obrigações deste perante o Fundo no tocante à sua integralização.

10. Remuneração da administração

Taxa de administração

O administrador e o custodiante, bem como demais prestadores de serviços do Fundo, fazem jus a uma taxa de administração total fixa no valor de 0,25% ao ano a ser paga pelo Fundo da seguinte forma:

(i) uma parcela de 0,22% ao ano, calculada diariamente sobre o patrimônio líquido integralizado, destinada ao administrador, aplicando-se esta parcela um piso mínimo mensal de R$ 2; e

(ii) (uma parcela de 0,03% ao ano, calculada diariamente sobre o patrimônio líquido integralizado, destinada ao custodiante, aplicando-se a esta parcela um piso mínimo mensal de R$ 3.

A taxa de administração é apropriada diariamente, à base de 252 dias úteis ao ano, sendo provisionada mensalmente e paga no 5° dia útil do mês subsequente ao vencido.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foi apropriada despesa no valor de R$ 36 a título de taxa de administração (R$ 33 em 2023).

Taxa de ingresso e desempenho

Não é cobrada taxa de ingresso ou saída do Fundo, nem tampouco taxa de performance.

11. Encargos debitados a Classe

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
Taxa de administração e gestão	36	1,22%	33	0,71%
Auditoria e custódia	45	1,53%	48	1,04%
Taxa de fiscalização CVM	3	0,10%	3	0,06%
Outras despesas	13	0,44%	1	0,02%
Total	**97**	**3,29%**	**85**	**1,83%**

Patrimônio líquido médio no exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foi de R$ 2.948. (R$ 4.624 em 2023).

12. Evolução do valor da cota e rentabilidade

O valor da rentabilidade do Fundo, patrimônio líquido e o valor da cota no exercício foram os seguintes:

	2024	2023
Rentabilidade do Fundo %	137,28%	114,31%
Patrimônio líquido médio R$/mil	2.948	4.624
Valor da cota	1.669,33	703,516

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

A rentabilidade apresentada acima corresponde apenas à variação da cota e não considera as amortizações ocorridas durante o exercício.

13. Gestão, custódia, tesouraria, distribuição de cotas e consultoria

As cotas de fundos de investimento são custodiadas pelos respectivos administradores dos fundos e as ações de companhias fechadas encontram-se registradas nos livros de ações sociais das respectivas companhias. Os serviços são prestados por:

Custódia:	Hemera distribuidora de títulos e valores mobiliários Ltda.
Controladoria:	Hemera distribuidora de títulos e valores mobiliários Ltda.
Escrituração:	Hemera distribuidora de títulos e valores mobiliários Ltda.
Gestão:	4UM Gestão de Recursos Ltda.
Tesouraria:	Hemera distribuidora de títulos e valores mobiliários Ltda.

14. Transações com partes relacionadas

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 as transações com partes relacionadas, resumiam-se em serviço de administração e gestão com a 4UM Gestão de Recursos Ltda., e custódia, conforme demonstrado na nota explicativa nº 10.

Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo possui taxa de administração a pagar, e as despesas foram apropriadas conforme nota explicativa nº 10.

15. Legislação Tributária

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.

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.

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:

a) No último dia dos meses de maio e novembro; ou
b) Na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas, caso ocorra antes.

16. Outros serviços prestados pelo auditor independente

Em atendimento a regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pelos

Auditores Independentes relacionados aos Fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

17. Demandas judiciais

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

18. Alterações estatutárias

Em 18 de julho de 2024, por meio da Assembleia Geral de Cotistas, foram aprovadas as Demonstrações Contábeis do Fundo e o parecer, com ressalva, dos auditores independentes referentes ao exercício social encerrado em 31/12/2023.

Em 19 de setembro de 2024, por meio da Assembleia Geral de Cotistas, foram aprovadas as seguintes matérias:

a) a alteração da taxa de custódia, constante no Artigo 12 do Regulamento do Fundo; e
b) a consolidação do regulamento, bem como a definição da data da sua entrada em vigor para o dia 01 de agosto de 2024.

19. Informações adicionais

Resolução CVM 175

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) editou, no dia 03 de dezembro de 2022, a Resolução CVM nº 175, e alterações posteriores, a qual 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.

A Resolução entrou em vigor em 02 de outubro de 2023, com prazo para adaptação até 30 de junho de 2025, e revogou, dentre outras, a Instrução CVM nº 578/16. Até a data destas demonstrações contábeis, o Fundo ainda não estava adaptado, a Administradora está avaliando os impactos da nova Resolução no Fundo.

20. Eventos subsequentes

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

21. Diretor e Contador

Luciano Coelho de Magalhaes Netto	**Igor de Carvalho Pimenta Fernandes**
Diretor	Contador CRC RJ - 124459/O