Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

www.pwc.com.br

MIC Capital Partners (Brazil Special Opportunities II) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(CNPJ nº 45.638.956/0001-51)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)
Demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2024
e relatório do auditor independente

pwc

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e a Administradora
MIC Capital Partners (Brazil Special Opportunities II)
Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)

Opinião

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

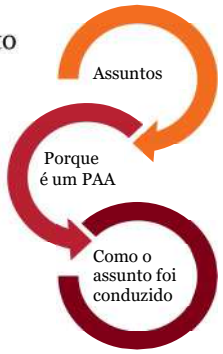
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

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



Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Mensuração do valor justo do investimento em ações de companhia de capital aberto e fechado (Notas 3(d), 3(e) e 5)	
Conforme apresentado na demonstração da posição financeira, as aplicações do Fundo são compostas, substancialmente, por ações em companhias de capital aberto e fechado. A mensuração das ações de companhia de capital aberto é obtida por meio de cotação divulgada na bolsa de valores. A metodologia de avaliação adotada pela Administração do Fundo para mensuração do valor justo dos investimentos em ações de companhia de capital fechado, foi a avaliação patrimonial da companhia investida em 31 de dezembro de 2024, considerando que parte substancial do patrimônio desta era composto por ativos e passivos avaliados pelos seus respectivos valores de realização e exigibilidade, representando assim o valor justo do investimento. Considerando a relevância desses investimentos em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a mensuração do valor justo dessas aplicações foi considerada área de foco em nossa auditoria.	Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros: Realizamos o entendimento dos principais processos adotados pela Administradora para a mensuração desses investimentos do Fundo. Comparamos os valores utilizados para a mensuração das ações com os preços divulgados na bolsa de valores. Obtivemos entendimento sobre a metodologia de avaliação utilizada e avaliamos, as principais premissas utilizadas pela Administração para utilização do saldo patrimonial da companhia investida, por meio da avaliação de seus ativos e passivos subjacentes, como evidência do valor justo da mesma. Consideramos que os critérios adotados pela administração para a mensuração do valor justo das companhias investidas estão consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

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

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

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

MIC Capital Partners (Brazil Special Opportunities II)
Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

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

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

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

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

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

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

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

MIC Capital Partners (Brazil Special Opportunities II)
Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)

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

Rio de Janeiro, 15 de maio de 2025

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

Hugo Lisboa Ferreira
Contador CRC 1RJ116875/O-0

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

MIC CAPITAL PARTNERS (BRAZIL SPECIAL OPPORTUNITIES II) Fundo de Investimento em Participações
Multiestratégia Investimento no Exterior
(CNPJ nº 45.638.956/0001-51)

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)

	Notas explicativas	31 de dezembro de 2024			31 de dezembro de 2023		
		Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo	Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo
Ativo							
Caixa e equivalentes de caixa	4	8.355	11.618	1,90%	13.771	36.950	5,50%
Disponibilidades			-	0,00%		1	0,00%
Depósito à vista			-			1	0,00%
Cotas de fundos de investimento de renda fixa		8.355	11.618	1,90%	13.771	36.949	5,50%
Cotas de fundos de investimneto Renda Fixa		8.355	11.618	1,90%	13.771	36.949	5,50%
Títulos e valores mobiliários			646.169	105,55%	662.258.249	643.098	95,66%
Ações de companhias abertas e fechadas	5	962.411.724	646.169	105,55%	662.258.249	643.098	95,66%
MC Brazil F&B Participações S.A.		843.271.053	382.998	62,56%	659.565.249	643.098	95,66%
ZAMP S.A.		116.447.671	263.171	42,99%	-	-	0,00%
MC Majesty LLC		2.693.000	-	0,00%	2.693.000	-	0,00%
Adiantamento de despesas			1	0,00%		-	0,00%
Taxa anbima			1	0,00%		-	0,00%
Total do ativo		962.420.079	657.788	107,45%	662.272.020	680.048	101,16%
Passivo							
Outras obrigações			45.585	7,45%		7.791	1,16%
Taxa de administração	8		80	0,02%		46	0,01%
Auditoria e custódia			79	0,01%		30	0,00%
Provisão para passivo a descoberto de investida	5		45.426	7,42%		7.715	1,15%
Total do passivo			45.585	7,45%		7.791	1,16%
Patrimônio líquido			612.203	100,00%		672.257	100,00%
Total do passivo e patrimônio liquido			657.788	107,45%		680.048	101,16%

As notas explicativas da Administradora são partes integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

MIC CAPITAL PARTNERS (BRAZIL SPECIAL OPPORTUNITIES II)
Fundo de Investimento em Participações
Multiestratégia Investimento no Exterior

(CNPJ nº 45.638.956/0001-51)

Administrado pela BRL TRUST INVESTIMENTOS LTDA.
(CNPJ nº 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado
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 de capital aberto e fechado	5	**(808.763)**	**3.642**
Resultado com valor justo		(771.052)	(3.074)
Provisões passivos descobertos		(37.711)	(7.715)
Receitas com dividendos e juros sobre capital próprio	5.b	-	14.431
Resultado com valores mobiliários		**22.616**	**835**
Receita com cotas de fundos de investimento renda fixa	4	22.616	835
Demais receitas (despesas) operacionais		**(5.426)**	**(617)**
Remuneração do administrador	9	(935)	(400)
Auditoria e custódia	9	(362)	(30)
Taxa de fiscalização CVM	9	(51)	(186)
Outras despesas	9	(81)	(1)
Impostos e taxas	9	(3.997)	-
Resultados dos exercícios		**(791.573)**	**3.860**

As notas explicativas da Administradora são partes integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

MIC CAPITAL PARTNERS (BRAZIL SPECIAL OPPORTUNITIES II)
Fundo de Investimento em Participações
Multiestratégia Investimento no Exterior
(CNPJ nº 45.638.956/0001-51)

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	31/12/2023
Resultado do exercício	**(791.573)**	**3.860**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**(791.573)**	**3.860**

As notas explicativas da Administradora são partes integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

MIC CAPITAL PARTNERS (BRAZIL SPECIAL OPPORTUNITIES II) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

(CNPJ nº 45.638.956/0001-51)

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

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Notas explicativas	Quantidade de cotas	Capital social	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2022	**10**	**166.541**	**166.541**	**(26.869)**	**139.672**
Integralização de cotas		528.725	528.725		**528.725**
Resultado do exercício		-	-	3.860	**3.860**
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**10**	**695.266**	**695.266**	**(23.009)**	**672.257**
Integralização de cotas Classe A		**247**	247	**-**	**247**
Integralização de cotas Classe B		**549.747**	580.329	**-**	**580.329**
Integralização de cotas Classe C		**142.990**	150.943	**-**	**150.943**
Resultado do exercício				**(791.573)**	**(791.573)**
Saldo em 31 de dezembro de 2024	**10**	**1.388.250**	**1.426.785**	**(814.582)**	**612.203**

-

As notas explicativas da Administradora são partes integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

MIC CAPITAL PARTNERS (BRAZIL SPECIAL OPPORTUNITIES II) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Inv
(CNPJ nº 45.638.956/0001-51)

Administrado pela BRL TRUST INVESTIMENTOS LTDA.
(CNPJ nº 23.025.053/0001-62)

Demonstração do fluxo de caixa - metódo direto
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa	22.616	835
Recebimentos de dividendos e juros sobre capital próprio	-	14.431
Despesas com impostos e taxas	(3.997)	-
Pagamento de taxa de administração	(901)	(384)
Pagamento de auditoria e custódia	(313)	(20)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(51)	(186)
Pagamento de taxas e impostos	-	-
Pagamento diversos	(82)	(1)
Caixa líquido das atividades operacionais	**17.272**	**14.675**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Compras de ações de companhias	(774.123)	(510.569)
Caixa líquido das atividades de investimento	**(774.123)**	**(510.569)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralizações de cotas	731.519	528.725
Caixa líquido das atividades de financiamentos	**731.519**	**528.725**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(25.332)**	**32.831**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	36.950	4.119
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	11.618	36.950
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa	**(25.332)**	**32.831**

As notas explicativas da Administradora são partes integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

MIC CAPITAL PARTNERS (BRAZIL SPECIAL OPPORTUNITIES II) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior
(CNPJ nº 45.638.956/0001-51)
(Administrado pela BRL TRUST INVESTIMENTOS LTDA. - CNPJ nº 23.025.053/0001-62)

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercício social findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

1. Contexto operacional

O **MIC Capital Partners (Brazil Special Opportunities II) FIP Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo")**, foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 8 (oito) anos, contados a partir da primeira integralização de cotas, o qual pode ser prorrogado mediante deliberação em assembleia geral. Iniciou suas atividades em 04 de maio de 2022, 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, que busquem rentabilidade, no longo prazo, compatível com a política de investimento, composição e diversificação da carteira e que aceitem os riscos associados aos investimentos realizados pelo Fundo.

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 na Resolução CVM 175/22 e demais regulamentações aplicáveis ("Valores Mobiliários").

As aplicações do Fundo não contam com a garantia do administrador ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), e estão sujeitas a riscos de investimento, incluindo possibilidade de perda do principal investido.

A Administração 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) O Fundo recebe recursos de cotistas que atribuem o desenvolvimento e a gestão de sua carteira de investimento a um gestor qualificado detentor de plena discricionariedade na representação e tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado a consultar os cotistas do Fundo para suas decisões de investimento e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas como representantes nas entidades investidas. O regulamento do Fundo não impõe qualquer limitação à atuação do gestor no que se refere a tomada de decisão de investimento e desinvestimento do Fundo;

(ii) O Fundo se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de apreciação do capital investido e/ou renda;

(iii) O Fundo avalia seus investimentos anualmente a valor justo, por meio de sua gestora, através de estudos elaborados a partir da troca de informações com os administradores das entidades investidas, assessores especializados e advogados contratados;

(iv) O Fundo prevê em seu regulamento estratégias objetivas e claras para o seu desinvestimento, assim como a atribuição da gestora de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido na estratégia, o desinvestimento de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

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

(i) O Fundo possui 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;

(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, o Administrador 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.

2. Elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações, especificamente pela Instrução CVM nº 579/16, e demais orientações emanadas pela 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, a mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações contábeis.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pelo Administrador do Fundo em 15 de maio de 2025.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a. Apuração do resultado

É apurado pelo regime contábil de competência, que estabelece que as receitas e despesas devam ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos que ocorrerem sempre simultaneamente quando se correlacionarem independentemente do recebimento ou pagamento.

b. 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.

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

c. Cotas de fundo de investimento

As aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pelo administrador do Fundo onde os recursos são aplicados. As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de Fundos de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado em "Resultado com valores mobiliários – Receita com cotas de fundos de investimento renda fixa".

d. Participações em companhias de capital fechado

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 do Resultado do exercício na rubrica "Resultado com valor justo".

e. Participações em companhias de capital aberto

As ações de companhias abertas e dos direitos de subscrições de ações, devem ser inicialmente registrados e avaliados, diariamente, pelo valor justo, computando-se a valorização ou a desvalorização na adequada conta de receita ou despesa no resultado do período, utilizando-se a cotação de fechamento do mercado em que o ativo apresentar maior liquidez. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na Demonstração do Resultado do exercício na rubrica "Resultado com valor justo".

f. Dividendos e juros de capital próprio

Os dividendos e juros sobre o capital que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas Companhias Investidas serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo no momento do seu recebimento e registrado na conta de "Receitas com dividendos e juros sobre capital próprio".

g. 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.

h. 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.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a composição dos ativos que compõem o caixa e equivalentes de caixa do Fundo estão representados conforme abaixo:

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

	31/12/2024			31/12/2023		
	Quantidades	**Valor cota**	**Valor justo**	**Quantidades**	**Valor cota**	**Valor justo**
Disponibilidades			**-**			**1**
Depósito à vista			-			1
Cotas de fundos de investimento (*)	**8.355**	**1**	**11.618**	**13.291**	**4**	**36.949**
FI RF BRL Referenciado DI LP	8.355	1	11.618	13.291	3	36.346
FI RF BRL Soberano Referenciado DI LP	-	-	-	480	1	603
Total	**8.355**	**1**	**11.618**	**13.771**	**4**	**36.950**

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

O Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo, tem como objetivo buscar acompanhar a variação do certificado de depósito interbancário (CDI), de forma que, no mínimo, 95% dos ativos componentes de sua carteira estejam atrelados, direta ou indiretamente, a este parâmetro.

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 Acall 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 receita com a valorização das cotas no montante de R$ 22.616 (R$ 835 em 2023), que estão sendo apresentadas nas demonstrações do resultado na rubrica “Resultado com valores mobiliários/ Receita com cotas de fundos de investimento renda fixa”.

5. Ações

5.1 Ações de companhias fechadas

Em 31 de dezembro de 2024, a carteira do Fundo é composta por ações das seguintes companhias:

Composição da carteira em 31 de dezembro de 2024	Quantidades de ações detidas	Valor Justo	% de participação
MC Brazil F&B Participações S.A.	843.271.053	382.998	100,0%
MC Majesty LLC	2.693.000	0	100,0%

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

Em 31 de dezembro de 2023, a carteira de ações do Fundo em companhias estava composta conforme abaixo:

Composição da carteira em 31 de dezembro de 2023	Quantidades de ações detidas	Valor Justo	% de participação
MC Brazil F&B Participações S.A.	659.565.249	643.098	100,0%
MC Majesty LLC	2.693.000	0	100,0%

No exercício social findo em 31 de dezembro de 2024, ocorreram as seguintes movimentações com ações de companhias fechadas:

Exercício social findo em 31/12/2024	Valor justo 31/12/023	Compras /aportes ações	Resultado com ajuste a valor justo	Valor justo em 31/12/2024
MC Brazil F&B Participações S.A.	643.098	183.706	(443.806)	382.998
MC MAJESTY LLC	-	-	-	-
Total	**643.098**	**183.706**	**(443.806)**	**382.998**

No exercício social findo em 31 de dezembro de 2023, as movimentações com ações de companhias fechadas, estão apresentadas no quadro abaixo:

Exercício social findo em 31/12/2023	Valor justo em 31/12/2022	Compras aportes ações	Redução de capital (Via capital a integralizar	Resultado com ajuste a valor justo	Valor justo em 31/12/2022
MC Brazil F&B Participações S.A.	138.438	510.423	(2.904)	(2.859)	643.098
MC Majesty LLC	69	146	-	(215)	-
Total	**138.507**	**510.569**	**(2.904)**	**(3.074)**	**643.098**

MC Brazil F&B Participações S.A. (“MC Brazil F&B”)
MC Brazil F&B Participações S.A. (“MC Brazil F&B”), sociedade de capital fechado, localizada na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Afrânio de Melo Franco nº 290, sala 401- A, Leblon, A companhia tem por objeto social o desenvolvimento de atividades de participação em quaisquer outras sociedades e/ou fundos de investimento, como sócio, acionista ou quotista, no país ou no exterior.

Conforme apresentado em suas demonstrações financeiras, a MC Brazil F&B possui um único ativo alvo de investimento denominado ZAMP S.A. (“ZAMP” ou “Companhia”), uma sociedade anônima de capital aberto domiciliada no Brasil, com sede na Alameda Tocantins, 350 - Alphaville - Barueri – SP, listada na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão sob o código (ticker) “ZAMP3”, tendo como objetivo social: (i) o desenvolvimento e a exploração de restaurantes com as marcas “Burger King” e “Popeyes” no Brasil; (ii) a prestação de serviços de assessoria e suporte aos restaurantes que operem com o sistema “Burger King” no Brasil; (iii) o comércio, importação e exportação de produtos relacionados às atividades acima referidas; e (iv) a participação em outras sociedades que desenvolvam as atividades acima, no Brasil, como sócia, quotista ou acionista.

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

Em 31 de dezembro de 2024, a companhia MC Brazil F&B detinha a totalidade de 174.851.169 de ações ordinárias da companhia ZAMP S.A. (102.423.100 em 2023). Com isso o Fundo detém participação direta (investindo na ZAMP S.A.) e indireta (através da MC Brazil F&B).

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o Fundo recebeu a título de dividendos e juros de capital próprio o montante de R$ 14.431 que está sendo apresentada nas Demonstrações do resultado na rubrica "Receita com dividendos e juros de capital próprio".

O capital social em 31 de dezembro de 2024, totalmente subscrito e integralizado em moeda corrente nacional é de R$ 843.271 (R$ 533.513 em 2023) e está representado por 843.271.053 ações ordinárias (533.512.858 em 2023), nominativas e sem valor nominal.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, foram deliberados em assembleias gerais extraordinárias, os seguintes aumentos de capital social da Companhia, 100% integralizados pelo Fundo:

Datas	Atos Societários	Emissões de Ações	R$
23/08/2023	Aumento de Capital Social	135.000.000	135.000
23/08/2023	Aumento de Capital Social	21.000.000	21.000
06/09/2023	Aumento de Capital Social	17.740.800	17.741
14/09/2023	Aumento de Capital Social	14.000.000	14.000
18/09/2023	Aumento de Capital Social	29.200.000	29.200
29/09/2023	Aumento de Capital Social	94.000.000	94.000
11/10/2023	Aumento de Capital Social	12.900.000	12.900
08/11/2023	Aumento de Capital Social	7.000.000	7.000
14/11/2023	Aumento de Capital Social	15.000.000	15.000
23/11/2023	Aumento de Capital Social	19.000.000	19.000
05/12/2023	Aumento de Capital Social	250.000	250
06/12/2023	Aumento de Capital Social	6.110.311	6.110
08/12/2023	Aumento de Capital Social	599.502	600
11/12/2023	Aumento de Capital Social	12.570.051	12.570
13/12/2023	Aumento de Capital Social	153.238	153
14/12/2023	Aumento de Capital Social	882.963	883
15/12/2023	Aumento de Capital Social	60.000.000	60.000
18/12/2023	Aumento de Capital Social	11.000	11
19/12/2023	Aumento de Capital Social	55.307.240	55.307
21/12/2023	Aumento de Capital Social	9.697.950	9.698
		510.423.055	**510.423**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram deliberados em assembleias gerais extraordinárias, os seguintes aumentos de capital social da Companhia, 100% integralizados pelo Fundo:

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

Datas	Atos Societários	Emissões de Ações	R$
11/01/2024	Aumento de Capital Social	72.046	73
12/01/2024	Aumento de Capital Social	7.154.760	7.154
16/01/2024	Aumento de Capital Social	2.259.000	2.259
17/01/2024	Aumento de Capital Social	423.260	423
19/01/2024	Aumento de Capital Social	8.001.938	8.002
22/01/2024	Aumento de Capital Social	836.000	836
23/01/2024	Aumento de Capital Social	867.800	868
27/02/2024	Aumento de Capital Social	3.073.000	3.073
26/03/2024	Aumento de Capital Social	200.000	200
30/04/2024	Aumento de Capital Social	250.000	250
28/05/2024	Aumento de Capital Social	200.000	200
12/08/2024	Aumento de Capital Social	718.000	718
26/08/2024	Aumento de Capital Social	109.650.000	109.650
17/09/2024	Aumento de Capital Social	10.000.000	10.000
18/10/2024	Aumento de Capital Social	35.000.000	35.000
17/12/2024	Aumento de Capital Social	5.000.000	5.000
		183.705.804	**183.706**

As demonstrações contábeis da MC Brazil F&B referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., que emitiram o relatório de auditoria em 27 de março de 2025, sem modificações.

MC Majesty, LLC
MC Majesty LLC é uma companhia limitada sediada no Estado de Delaware, Suite 302, 4001 Kennett Pike, County of New Castle, Wilmington

A MC Majesty, LLC contém a finalidade de receber periodicamente aportes do Fundo de acordo com o contrato de sociedade limitada, conforme acordado pelo único cotista da entidade, para financiar investimentos, liquidar despesas e para outros fins permitidos de acordo com o contrato social.

As demonstrações contábeis da MC Majesty, LLC referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., que emitiram o relatório de auditoria em 14 de abril de 2025, sem modificações.

Marcação a valor justo

MC Brazil F&B Participações S.A.

Conforme descrito na nota explicativa Nº 1, o Fundo foi classificado como entidade de investimento e em virtude disso, seu investimento na MC Brazil F&B Participações S.A. em 31 de dezembro de 2024, está registrado pelo seu valor justo no montante de R$ 382.998 (R$ 642.098 em 2023).

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

O processo de determinação do valor justo do investimento em ações da MC Brazil F&B Participações S.A. foi realizado pela Administração que considerou a avaliação patrimonial da companhia investida em 31 de dezembro de 2024, composto substancialmente por depósitos em garantia, investimento em ações de companhias de capital aberto (ZAMP S.A.), com mercado ativo e liquidez, e notas comerciais no montante de R$105.865 (R$ 60.237 em 2023), R$395.164 (R$ 583.811 em 2023) e R$ 123.635 (R$ 0 em 2023) respectivamente, bem como uma parte remanescente referente a outros ativos e passivos financeiros, que estão avaliados pelos seus respectivos valores de realização e exigibilidade, representando assim o valor justo da companhia investida.

As bonificações são registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificação do valor dos investimentos, quando as ações correspondentes eram consideradas “ex-direito” na B3 Brasil Bolsa e Balcão.

No exercício social findo em 31 de dezembro de 2024, foi reconhecido no resultado do Fundo, um ajuste a valor justo negativo de R$ 443.806 (R$3.074 em 2023).

MC Majesty, LLC

Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, o valor justo das ações da MC Majesty LLC, manteve-se a R$ 0 (zero), uma vez que não houve mudança significativa da expectativa de geração de benefícios econômicos da Companhia, estando a empresa atualmente registrando um passivo a descoberto.

O processo de determinação do valor justo do investimento em ações da MC Majesty, LLC foi realizado pela Administração que considerou a avaliação patrimonial da companhia investida em 31 de dezembro de 2024, composto substancialmente por caixa e equivalentes de caixa e instrumentos financeiros derivativos, no montante de USD 39 (USD 48 em 2023) e USD 7.366 negativo (USD 1.628 negativo em 2023) mil, respectivamente, e uma parte remanescente referente a outros ativos e passivos financeiros, que estão avaliados pelos seus respectivos valores de realização e exigibilidade, representando assim o valor justo da companhia investida.

Em 31 de dezembro de 2024, considerando as informações da MC Majesty, LLC, a Administradora efetuou o registro na rubrica “Provisão para passivo a descoberto de investida ” da demonstrção da posição financeira no montante de R$ 45.426 (R$ 7.715 em 2023), para eventuais obrigações ligadas à MC Majesty, LLC .

Com base no exposto, a Administradora do Fundo entende que todos os critérios referente a precificação do valor justo da MC Majesty, LLC atendem adequadamente as normas vigentes.

5.2 Ações de Companhias abertas

Composição da carteira em 31 de dezembro de 2024	Quantidades de ações detidas	Valor Justo	% de participação
Zamp S.A. (ZAMP3)	116.447.671	263.171	28,61%

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

No exercício social findo em 31 de dezembro de 2024, ocorreram as seguintes movimentações com ações de companhias abertas:

Exercício social findo em 31/12/2023	Valor justo 31/12/023	Compras /aportes ações	Resultado com ajuste a valor justo	Resultados com transações	Valor justo em 31/12/2024
Zamp S.A. (ZAMP3)	-	590.417	(327.246)		263.171
Total	**-**	**590.417**	**(327.246)**	**-**	**263.171**

ZAMP S.A.

ZAMP S.A. (“ZAMP” ou “Companhia” ou “Controladora”) é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede na Rua Lemos Monteiro, 120 – Butantã, São Paulo – SP, listada na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão sob o código de negociação ZAMP3. A Companhia, juntamente com suas controladas (em conjunto, o “Grupo”), atua na operação de lojas e restaurantes das marcas Burger King, Popeyes, Starbucks e Subway no Brasil. Seu objeto social compreende o desenvolvimento e a exploração de lojas e restaurantes dessas marcas em território nacional, a prestação de serviços de assessoria e suporte aos restaurantes que operam com tais marcas no país, o comércio, importação e exportação de produtos relacionados às suas atividades, bem como a participação, como sócia, quotista ou acionista, em outras sociedades que desempenhem atividades semelhantes no Brasil.

Em 31 de dezembro de 2024, o valor unitário das ações da Companhia era de R$ 2,26. Por ser uma sociedade de capital aberto com ações negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, esse valor representa o valor de mercado da ZAMP S.A. na referida data. Esse critério de precificação foi utilizado como base para a mensuração do investimento no ativo integrante do Fundo.

As demonstrações contábeis findas em 31 de dezembro de 2024, foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., que emitiram o relatório de auditoria em 20 de março de 2025, sem modificações.

6. Riscos

Em vista da natureza do investimento em participações e da política de investimento do Fundo, os cotistas do Fundo devem estar cientes dos riscos a que estão sujeitos os investimentos e aplicações do Fundo. Para tanto, ao ingressar no Fundo, o cotista declarará expressamente que tem ciência destes riscos, sendo que tal declaração constará do compromisso de investimento.

Seguem os principais riscos os quais o Fundo está sujeito, descritos abaixo.

Risco de crédito: consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos Valores Mobiliários ou dos Ativos Financeiros ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito dos emissores podem acarretar oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira do Fundo;

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

Risco de derivativos: consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um hedge perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo;

Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, que poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira do Fundo e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas e atrasos no pagamento de amortizações e regastes. Não obstante, o Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios, as condições financeiras, os resultados operacionais do Fundo e a consequente distribuição de rendimentos aos Cotistas. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados do Fundo;

Risco de mercado: consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como taxa de juros, liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. A queda nos preços dos ativos integrantes da Carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas;

Riscos relacionados às sociedades alvo e aos valores mobiliários de emissão das sociedades alvo: Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista. A Carteira estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Sociedades Alvo. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Sociedades Alvo investidas, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das Sociedades Alvo investidas, (ii) solvência das Sociedades Alvo investidas e (iii) continuidade das atividades das Sociedades Alvo investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da Carteira de investimentos e o valor das Cotas. Não obstante a diligência e o cuidado da Administradora, os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Sociedades Alvo investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Sociedade Alvo investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

possibilidade de eliminação de tais riscos;

Risco sobre a propriedade das sociedades alvo: Apesar de a Carteira do Fundo ser constituída, predominantemente, pelos Valores Mobiliários de emissão das Sociedades Alvo investidas, a propriedade das Cotas não confere aos cotistas a propriedade direta sobre tais Valores Mobiliários. Os direitos dos Cotistas são exercidos sobre todos os Valores Mobiliários e Outros Ativos da Carteira de modo não individualizado, no limite deste Regulamento e da legislação em vigor, proporcionalmente ao número de Cotas que detém no Fundo;

Riscos relacionados aos setores de atuação das sociedades alvo: O objetivo do Fundo é realizar investimentos em Sociedades Alvo sujeitas a riscos característicos e individuais dos distintos segmentos em que atuam, os quais não são necessariamente relacionados entre si, e que podem, direta ou indiretamente, influenciar negativamente o valor das Cotas;

Riscos relacionados à distribuição de recursos diretamente aos cotistas: Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes essencialmente dos rendimentos, dividendos e outras remunerações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários integrantes de sua Carteira, bem como pela alienação de referidos Valores Mobiliários. Portanto, a capacidade do Fundo de amortizar Cotas está condicionada ao recebimento pelo Fundo dos recursos acima citados;

Risco operacional das sociedades alvo: Em virtude da participação em Sociedades Alvo, todos os riscos operacionais das Sociedades Alvo investidas poderão resultar em perdas patrimoniais e riscos operacionais ao Fundo impactando negativamente sua rentabilidade. Além disso, o Fundo influenciará na definição da política estratégica e na gestão das Sociedades Alvo investidas;

Risco de investimento em sociedades alvo constituídas e em funcionamento: O Fundo poderá investir em Sociedades Alvo plenamente constituídas e em funcionamento. Desta forma, existe a possibilidade de tais Sociedades Alvo: (a) estarem inadimplente em relação ao pagamento de tributos federais, estaduais ou municipais; (b) estarem descumprindo obrigações relativas ao Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS; (c) possuírem considerável passivo trabalhista, ambiental, cível, entre outros. Dessa forma, dependendo da complexidade da questão e dos montantes envolvidos, o Fundo e, consequentemente os Cotistas, poderão ter significativas perdas patrimoniais decorrentes dos eventos indicados acima;

Risco de diluição: o Fundo poderá não exercer o direito de preferência que lhe cabe nos termos da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, que trata das sociedades por ações, em quaisquer aumentos de capital que venham a ser realizados pelas Sociedades Alvo investidas. Dessa maneira, caso sejam aprovados quaisquer aumentos de capital das Sociedades Alvo investidas no futuro, o Fundo poderá ter sua participação no capital das Sociedades Alvo investidas diluída;

Risco de concentração da carteira do fundo: A Carteira do Fundo poderá estar concentrada nos Valores Mobiliários de emissão de uma única Sociedade Alvo investida. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo nas Sociedades Alvo investidas, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de concentração por emissor;

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

Risco de patrimônio negativo: Na medida em que o valor do Patrimônio Líquido seja insuficiente para satisfazer as dívidas e demais obrigações do Fundo, a insolvência do Fundo poderá ser requerida judicialmente (i) por quaisquer credores do Fundo, (ii) por deliberação da Assembleia Geral de Cotistas, nos termos deste Regulamento, ou (iii) pela CVM. Os prestadores de serviço do Fundo, especialmente a Administradora, não respondem por obrigações legais e contratuais assumidas pelo Fundo, tampouco por eventual Patrimônio Líquido negativo decorrente dos investimentos realizados pelo Fundo. O regime de insolvência dos fundos de investimento é inovação legal recente que ainda não foi adotada pelo Fundo, nem foi sujeita à revisão judicial. Caso (a) referidas inovações legais sejam alteradas; ou (b) o Fundo seja colocado em regime de insolvência, e a responsabilidade limitada dos cotistas seja questionada em juízo, os Cotistas poderão ser chamados a aportar recursos adicionais ao Fundo para fazer frente ao Patrimônio Líquido negativo, em valor superior ao valor das Cotas por ele detidas;

Risco relacionado às corretoras e distribuidoras de valores mobiliários: O Fundo poderá ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários;

Riscos de liquidez dos ativos do fundo: As aplicações do Fundo nos Valores Mobiliários apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que não existe, no Brasil, mercado secundário com liquidez garantida. Caso o Fundo precise vender os Valores Mobiliários, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido, causando perda de patrimônio do Fundo, e, consequentemente, do capital, parcial ou total, investido pelos Cotistas;

Risco de liquidez reduzida das cotas: O volume inicial de aplicações no Fundo e a inexistência de tradição no mercado de capitais brasileiro de negociações envolvendo cotas de fundos fechados fazem prever que as Cotas do Fundo não apresentarão liquidez satisfatória. Tendo em vista a natureza de fundo fechado, não será permitido ao Cotista solicitar o resgate de suas Cotas a qualquer momento, mas tão somente nas hipóteses previstas neste Regulamento;

Risco do mercado secundário: O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, assim, o resgate das Cotas só poderá ser feito ao término do Prazo de Duração do Fundo, razão pela qual se, por qualquer motivo, antes de findo tal prazo, o investidor resolva desfazer-se de suas Cotas, ele terá que aliená-las no mercado secundário de cotas de fundos de investimento, mercado esse que, no Brasil, não apresenta alta liquidez, o que pode acarretar dificuldades na alienação dessas Cotas e/ou ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda patrimonial ao investidor;

Risco de restrições à negociação: As Cotas do Fundo serão distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM 476/09, de modo que somente poderão ser negociadas no mercado secundário depois de decorridos 90 (noventa) dias de sua subscrição ou aquisição. Desta forma, caso o investidor precise negociá-las antes desse prazo, ele estará impossibilitado de fazê-lo. Ainda, determinados ativos componentes da carteira do Fundo, inclusive títulos públicos, podem estar sujeitos a restrições de negociação por parte das bolsas de valores e mercadorias e futuros ou de órgãos reguladores, especialmente o Banco Central do Brasil. Essas restrições podem ser relativas ao volume das operações, à participação no volume de negócios e às oscilações máximas de preços, entre outras. Em situações em que tais restrições estiverem sendo praticadas, as condições de movimentação dos ativos da carteira e precificação dos ativos poderão ser prejudicadas;

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

Prazo para resgate das cotas: Ressalvada a amortização de Cotas do Fundo, pelo fato de o Fundo ter sido constituído sob a forma de condomínio fechado, o resgate de suas Cotas somente poderá ocorrer após o término do Prazo de Duração do Fundo, ocasião em que todos os Cotistas deverão resgatar suas Cotas, ou nas hipóteses de liquidação, conforme previsto neste Regulamento. Tal característica do Fundo poderá limitar o interesse de outros investidores pelas Cotas do Fundo, reduzindo sua liquidez no mercado secundário;

Risco de amortização em ativos: Em caso de iliquidez dos Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos do Fundo, as Cotas do Fundo, por orientação do Comitê de Investimentos, poderão ser amortizadas mediante entrega de Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos aos Cotistas, proporcionalmente. Nesse caso, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para alienar tais ativos entregues como pagamento da amortização;

Resgate por meio da dação em pagamento dos ativos integrantes de carteira do fundo: Este Regulamento estabelece que, ao final do Prazo de Duração ou em caso de liquidação antecipada, o Fundo poderá efetuar o resgate das Cotas mediante entrega de bens e direitos, caso ainda existam na Carteira do Fundo. Nesse caso, os Cotistas poderão receber Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos em dação em pagamento pelo resgate de suas Cotas, nas respectivas proporções de participação no Fundo, e poderão encontrar dificuldades para aliená-los;

Risco relacionado ao desempenho passado: Ao analisar quaisquer informações fornecidas em qualquer material de divulgação do Fundo que venha a ser disponibilizado acerca de resultados passados de quaisquer mercados, ou de quaisquer investimentos em que a Administradora e/ou Gestor tenham de qualquer forma participado, os investidores devem considerar que qualquer resultado obtido no passado não é indicativo de possíveis resultados futuros, e não há qualquer garantia de que resultados similares serão alcançados pelo Fundo e/ou pelas Sociedades Alvo. Ainda, não há qualquer garantia de que o Fundo encontrará investimentos compatíveis com sua política de investimento de forma a cumprir com seu objetivo de investimento. Considerando, também, o Prazo de Duração do Fundo, que poderá ser prorrogado, mediante deliberação da Assembleia Geral em tal sentido, os investimentos estão sujeitos a diversos riscos, incluindo, sem limitação, variação nas taxas de juros e índices de inflação e variação cambial;

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 em Sociedades Alvo, caso elas apresentem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas respectivas obrigações não permite que seja determinado qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para o fundo. Ademais, as aplicações realizadas no fundo não contam com garantia da administradora, do gestor, do custodiante, tampouco de qualquer mecanismo de seguro ou do fundo Garantidor de Créditos – FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio líquido do fundo e, consequentemente, do capital investido pelos cotistas;

Riscos de alteração da legislação aplicável ao fundo e/ou aos cotistas: A legislação aplicável ao Fundo, aos Cotistas e aos investimentos efetuados pelo Fundo, incluindo, sem limitação as leis tributárias e regulamentações específicas do mercado de fundos, está sujeita a alterações. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das Cotas do Fundo, bem como as condições para distribuição de rendimentos e para resgate das Cotas. Ademais, a aplicação de leis existentes e a interpretação de novas leis poderão impactar os resultados do Fundo;

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

Risco de não realização de investimento pelo fundo: Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento em Sociedades Alvo investidas pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estarão disponíveis no momento e em quantidade conveniente ou desejável à satisfação da política de investimento do Fundo, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo a não realização deles;

Risco cambial: Em função de parte da Carteira do Fundo poder estar aplicada em ativos atrelados direta ou indiretamente à variação de moedas estrangeiras, as Cotas do Fundo poderão apresentar variação negativa, com a consequente possibilidade de perda do capital investido;

Inexistência de garantia de eliminação de riscos: A realização de investimentos no Fundo sujeita o investidor aos riscos aos quais o Fundo e a sua Carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos Cotistas no Fundo. Embora a Administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos das aplicações do Fundo, não há qualquer garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas. Em condições adversas de mercado, referido sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida. As eventuais perdas patrimoniais do Fundo podem não estar limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os Cotistas podem ser futuramente chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;

Conflito de interesse: O Regulamento prevê que atos que configurem potencial conflito de interesses entre o Fundo e a Administradora ou Gestor e entre o Fundo e qualquer cotista, ou grupo de cotistas, que detenham mais de 10% das Cotas subscritas, inclusive na hipótese disposta no Parágrafo Décimo primeiro do Artigo 6º, dependem de aprovação prévia da Assembleia Geral, nos termos do artigo 24, XII, da Instrução CVM 578/16 e do Artigo. 24º, (xiii), do Regulamento. Além disso, estabelece o artigo 33 da Instrução CVM 578/16 que, salvo aprovação em Assembleia Geral, é vedada a aplicação de recursos do Fundo em títulos e valores mobiliários de companhias nas quais participem: (i) o administrador, o gestor, os membros de comitês ou conselhos criados pelo fundo e cotistas titulares de cotas representativas de 5% (cinco por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo, seus sócios e respectivos cônjuges, individualmente ou em conjunto, com porcentagem superior a 10% (dez por cento) do capital social votante ou total; (ii) quaisquer das pessoas mencionadas no inciso anterior que: a) estejam envolvidas, direta ou indiretamente, na estruturação financeira da operação de emissão de valores mobiliários a serem subscritos pelo fundo, inclusive na condição de agente de colocação, coordenação ou garantidor da emissão; ou b) façam parte de conselhos de administração, consultivo ou fiscal da companhia emissora dos valores mobiliários a serem subscritos pelo Fundo, antes do primeiro investimento por parte do Fundo. Adicionalmente, salvo aprovação em Assembleia Geral, é igualmente vedada a realização de operações, pelo Fundo, em que este figure como contraparte das pessoas mencionadas no item “(i)” acima, bem como de outros fundos de investimento ou carteira de valores mobiliários administrados pelo administrador ou pelo gestor, exceto quando a Administradora ou o Gestor do Fundo atuarem: (x) como administrador ou gestor de fundos investidos ou na condição de contraparte do fundo, com a finalidade exclusiva de realizar a gestão de caixa e liquidez do Fundo; e (y) como administrador ou gestor de fundo investido, desde que expresso em regulamento e quando realizado por meio de fundo que invista, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) em um único fundo. Ressaltamos que o rol indicado acima é meramente exemplificativo, sendo certo que situações similares às acima listadas poderão ser consideradas como situações de conflito de interesses, ficando, portanto, sujeitas a aprovação prévia, específica e informada em Assembleia Geral, nos termos do artigo 24, inciso XII da Instrução CVM 578/16. Desta forma, caso venha existir atos que configurem potencial conflito de interesses e estes sejam aprovados em Assembleia Geral, respeitando os quóruns de aprovação estabelecidos, estes poderão ser implantados, mesmo que não haja concordância da totalidade dos Cotistas.

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

No âmbito da aquisição dos ativos aqui descritos, poderá haver falta de transparência na formação dos preços destas operações, o que poderá prejudicar os Cotistas; e

Risco relacionado à arbitragem: Este Regulamento prevê a arbitragem como meio de solução de disputas. O envolvimento do Fundo em um eventual procedimento arbitral pode gerar impactos significativos ao Patrimônio Líquido do Fundo, implicando em custos que podem impactar o resultado do Fundo. Adicionalmente, o custo de uma arbitragem pode ser comparativamente maior do que o custo relacionado a um processo judicial. No mesmo sentido, uma Sociedade Alvo em que o Fundo invista pode ter seu resultado impactado por um procedimento arbitral, consequentemente podendo afetar os resultados do Fundo.

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 que integram a carteira do fundo com o propósito de (a) ajustar o preço de aquisição da sociedade 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 sociais findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

8. Remuneração da administração

Taxa de administração
Pelos serviços de administração, gestão, custódia, tesouraria, liquidação, controladoria, escrituração e distribuição de cotas do Fundo, o Administrador faz jus a uma taxa de administração correspondente a 0,10% ao ano do patrimônio líquido do Fundo, sendo o valor mínimo de R$ 30 ao mês, reajustada pelo IPCA, desde a data em que ocorrer a primeira integralização de cotas e o valor máxima de R$ 80 ao mês.

A taxa de administração é provisionada diariamente, com a aplicação da fração de 1/252, por dias úteis, e pagos mensalmente, no 2º dia útil do mês subsequente ao da prestação dos serviços.

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

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

No exercício social findo em 31 de dezembro de 2024, foi reconhecido no resultado do Fundo, despesas com taxa de administração, que montam R$ 935 (R$ 400 em 2023). Em 31 de dezembro de 2024, o passivo com taxa de administração é de R$ 80 (R$ 46 em 2023).

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

9. Encargos debitados ao Fundo

Taxas e encargos sobre patrimônio líquido médio do exercício:

Encargos debitados do Fundo	31/12/2024		31/12/2023	
	R$	% PL médio	R$	% PL médio
Serviços técnicos especializados	**362**	**0,03%**	**30**	**0,01%**
Auditoria e custódia	362	0,03%	30	0,01%
Remuneração do administrador	**935**	**0,08%**	**400**	**0,16%**
Taxa de administração	935	0,08%	400	0,16%
Despesas de serviços do sistema financeiro	**4.123**	**0,35%**	**186**	**0,07%**
Taxa de fiscalização CVM	51	0,00%	186	0,07%
Impostos e taxas (*)	3.997	0,35%	-	0,00%
Outras despesas administrativas	**81**	**0,01%**	**2**	**0,00%**
Outras despesas	81	0,01%	2	0,00%
Total	**5.426**	**0,47%**	**617**	**0,24%**

(*) Os valores se referem à taxa de conversão, comissão e corretagem de ADRs para ações.

O percentual foi calculado sobre o patrimônio líquido médio mensal do exercício de 2024 é R$ 1.153.356 (R$251.530 em 2023).

10. Classes de cotas

Atualmente o Fundo é constituído por 3 (três) classes de cotas, sendo elas: Classe A, Classe B e Classe C, que correspondem a frações ideais de seu patrimônio e tem a forma nominativa e escritural, conferindo a seus titulares os direitos e deveres patrimoniais e econômicos que lhes são atribuídos nos termos do regulamento.

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio. Todas as cotas fazem jus a pagamentos de amortizações em iguais condições. É atribuído a cada cota o direito a um voto na assembleia geral de cotista.

As Cotas Classe A, Classe B e Classe C possuem os mesmos direitos políticos e econômico-financeiros, conforme o artigo 2 do regulamento do Fundo. A única diferença entre as classes é a forma de distribuição, conforme deliberado no artigo 18 do regulamento do Fundo.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, as cotas correspondem a 1.388.249 cotas escriturais e nominativas, (695.266 cotas em 2023), perfazendo o patrimônio líquido de R$ 1.093.617 (R$ 672.257 em 2023), conforme demonstrado abaixo:

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

Classe de cotas	31/12/2024		31/12/2023	
	Quantidade de cotas	Patrimônio líquido	Quantidade de cotas	Patrimônio líquido
Classe A	695.513	306.714	695.266	672.257
Classe B	549.747	242.432	-	-
Classe C	142.990	63.057	-	-
Consolidado	**1.388.249**	**612.203**	**695.266**	**672.257**

11. Emissão, resgates, amortização e integralização de cotas

a. Emissão

O Fundo é constituído por cotas que correspondem a frações ideais de seu patrimônio e têm a forma nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

As cotas têm o seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido do Fundo pelo número de cotas do Fundo ao final de cada dia, observadas as normas contábeis aplicáveis ao Fundo e as disposições do regulamento.

Foram emitidas e distribuídas, inicialmente, no mínimo 1 (uma) e no máximo 2.500.000 (dois milhões e quinhentas mil) cotas do Fundo, sendo: (a) 1.500.000 (um milhão e quinhentas mil) cotas classe A; e (b) 1.000.000 (um milhão) cotas classe B, todas com valor unitário de R$ 1, totalizando uma emissão de até R$ 2.500.000, podendo ocorrer emissões de novas cotas por decisão de assembleia geral de cotistas e conforme características de cada emissão

O patrimônio inicial mínimo para funcionamento do Fundo é de R$ 1.

No exercício social findo em 31 de dezembro de 2024, foram emitidas 247 novas cotas da Classe A, 549.747 novas cotas da Classe B e 142.990 novas cotas da Classe C, (528.725 cotas da Classe A em 2023), perfazendo uma captação total de R$ 731.519 (R$ 528.725 em 2023), vide quadro abaixo:

Classe de cotas	31/12/2024		31/12/2023	
	Quantidade de cotas	Valor integralizado	Quantidade de cotas	Valor integralizado
Classe A	247	247	528.725	528.725
Classe B	549.747	580.329	-	-
Classe C	142.990	150.943	-	-
Consolidado	**692.983**	**731.519**	**528.725**	**528.725**

b. Resgates de cotas

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

c. Amortização de cotas

Pode haver amortizações parciais das cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de valores mobiliários de sociedades alvo e/ou sociedades investidas. A amortização é feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

Nos exercícios findos em 2024 e 2023, o Fundo não realizou amortização de cotas.

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

d. 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 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.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, não há negociação de cotas.

12. Evolução do valor da cota e rentabilidade

O valor do patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade do Fundo nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 foram os seguintes:

Classe de cotas	31/12/2024		31/12/2023	
	Valor da cota	Rentabilidade do exercício (%)	Valor da cota	Rentabilidade do exercício (%)
Classe A	440,9893	-54,39%	966,9054	15,29%
Classe B	440,9893	-58,22%	-	-
Classe C	440,9893	-58,22%	-	-
Consolidado	440,9893	-54,39%	966,9054	15,29%
Patrimônio Líquido médio		1.153.355		251.530

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

13. Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados

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

Administração: BRL Trust investimentos Ltda
Custódia: BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria: BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Escrituração: BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestão: BRL Trust investimentos Ltda.
Tesouraria: BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

14. Transações com partes relacionadas

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, as transações com partes relacionadas, resumiam-se em serviço de administração pela BRL Trust Investimentos Ltda., conforme demonstrado na nota explicativa nº 8 e com a custódia do Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo, conforme demonstrado na nota explicativa n°4.

Em 31 de dezembro de 2024 o Fundo não possuía saldo em conta corrente (R$ 1 em 2023) com a BRL DTVM S.A., parte relacionada do Fundo conforme nota explicativa n° 4.

15. Divulgação de informações

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

(i) Quadrimestral, em até 15 dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem, as informações referidas no informe quadrimestral;

(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.

16. Tributação

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.

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.

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

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.

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o Fundo foi qualificado pelo Administrador, como entidade de investimento, portanto não está obrigado ao recolhimento come-cotas.

17. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento as normas vigentes da Comissão de Valores Mobiliários, não foi registrado pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, no período, além dos honorários de auditoria das demonstrações contábeis. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente promover os interesses destes.

18. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos quotistas, quer destes contra a Administração do Fundo.

19. Alterações estatutárias

Conforme deliberado em assembleia geral de cotistas, realizada na sede do Administrador em 6 de fevereiro de 2024, os cotistas aprovaram, por unanimidade dos votos, pela rerratificação da emissão de 580.000 quinhentas e oitenta mil) Cotas Classe B do Fundo e de 160.000 (cento e sessenta mil) Cotas Classe C do Fundo, ao preço de emissão de R$ 1.055,62904478 (mil e cinquenta e cinco reais e sessenta e dois centavos), totalizando uma emissão de R$ 781.165, com colocação dispensada de registro nos termos do inciso II do art. 8º da Resolução CVM 160 . As cotas ora emitidas possuem as mesmas características e condições, bem como fazem jus a todos direitos e vantagens atribuídos as demais cotas de emissão do Fundo.

Conforme deliberação da assembleia geral de cotistas, realizada na sede do Administrador em 1 de fevereiro de 2024, foram aprovadas as seguintes matérias:

(a) Retificar o ambiente onde as cotas do Fundo são admitidas à negociação;
(b) Retificar o ambiente do direito de preferência do Fundo; a rerratificação da 5ª emissão de cotas classe B e C, deliberada na ata da assembleia geral de cotistas do Fundo, realizada no dia 18 de janeiro de 2024 ("assembleia 18/01/24").

Conforme deliberado em assembleia geral de cotistas, realizada na sede do Administrador em 18 de janeiro de 2024, os cotistas aprovaram, por unanimidade dos votos, criação de cotas classe C ("Cotas Classe C"), com a consequente alteração do glossário de definições e dos artigos correspondentes do Regulamento; (b) a alteração do prazo de duração do Fundo e (c) a alteração do prazo máximo de resposta à consulta formal,

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

previsto no artigo 28, parágrafo único do regulamento; (ii) a emissão de cotas classe B e cotas classe C do Fundo, com colocação dispensada de registro nos termos do inciso II do art. 8º da Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022 (“Resolução CVM 160”). A nova emissão de cotas tem as características determinadas no suplemento Anexo II da ata

20. Informações adicionais

O Administrador poderá praticar todos os atos necessários à administração do Fundo para exercer os direitos inerentes à carteira, inclusive o de comparecer e votar em assembleias gerais e/ou especiais das companhias Investidas de qualquer natureza e/ou assembleias gerais de cotistas de fundos de investimentos cujas cotas venham a compor a carteira do Fundo”, conforme estabelecido pelo regulamento do Fundo.

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.

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.

Docusign Envelope ID: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719

21. Eventos subsequentes

Em 20 de fevereiro de 2025, o Fundo adquiriu 30.000 unidades de ações da MC Majesty LLC pelo valor total de US$ 30. Em 26 de fevereiro de 2025, a operação foi liquidada, com o pagamento do montante de R$ 172.

* * *

Luiz Carlos Altermari
Contador CRC1SP214011

Luiz Carlos Nimi
Diretor responsável

Certificate Of Completion

Envelope Id: EDADBF6C-21DE-453A-BD06-E2FB28A0F719
Subject: Complete with Docusign: Fundo FIP MIC 2024_versão final.pdf
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
Source Envelope:
Document Pages: 32
Certificate Pages: 2
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

Signatures: 1
Initials: 0

Status: Completed

Envelope Originator:
Nayara Klopper
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
São Paulo, São Paulo 04538-132
nayara.klopper@pwc.com
IP Address: 201.56.164.188

Record Tracking

Status: Original
15 May 2025 | 15:46
Holder: Nayara Klopper
nayara.klopper@pwc.com
Location: DocuSign

Status: Original
15 May 2025 | 16:17
Holder: CEDOC Brasil
BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com
Location: DocuSign

Signer Events	Signature	Timestamp
Hugo Lisboa hugo.lisboa@pwc.com Partner PwC BR Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate **Signature Provider Details:** Signature Type: ICP Smart Card Signature Issuer: AC SyngularID Multipla **Electronic Record and Signature Disclosure:** Not Offered via Docusign	DocuSigned by: Hugo Lisboa F9E9F354FFDA462... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 201.56.5.228	Sent: 15 May 2025 | 15:46 Viewed: 15 May 2025 | 16:16 Signed: 15 May 2025 | 16:17

In Person Signer Events	Signature	Timestamp

Editor Delivery Events	Status	Timestamp

Agent Delivery Events	Status	Timestamp

Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp

Certified Delivery Events	Status	Timestamp

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Nayara Klopper nayara.klopper@pwc.com Security Level: Email, Account Authentication (None) **Electronic Record and Signature Disclosure:** Not Offered via Docusign	COPIED	Sent: 15 May 2025 | 16:17 Viewed: 15 May 2025 | 16:17 Signed: 15 May 2025 | 16:17

Witness Events	Signature	Timestamp

Notary Events	Signature	Timestamp

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	15 May 2025 | 15:46
Certified Delivered	Security Checked	15 May 2025 | 16:16
Signing Complete	Security Checked	15 May 2025 | 16:17
Completed	Security Checked	15 May 2025 | 16:17

Payment Events	Status	Timestamps