Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

www.pwc.com.br

Ória Tech Zenvia Co-Investment Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(CNPJ nº 35.178.942/0001-49)
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
Demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2024
e relatório do auditor independente

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e ao Administrador
Ória Tech Zenvia Co-Investment Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Ória Tech Zenvia Co-Investment Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

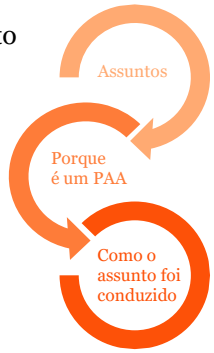
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas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

Base para opinião

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

Principais Assuntos de Auditoria

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



PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, Edifício B32, 16º,
São Paulo, SP, Brasil, 04538-132
T: +55 (11) 4004-8000

www.pwc.com.br

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

Ória Tech Zenvia Co-Investment Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Existência e valorização do investimento em companhia de capital aberto no exterior (Notas 3 (d) e 5)	
Conforme apresentado na demonstração da posição financeira de 31 de dezembro de 2024, os recursos do Fundo estão aplicados, substancialmente, em ações no exterior que possuem mercado ativo e liquidez. A mensuração do valor justo das ações no exterior que possuem mercado ativo e liquidez, são obtidas por cotação de mercado. A existência das ações no exterior é assegurada por meio de conciliações com as informações do órgão custodiante. Considerando a relevância desse investimento em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor de sua cota, a mensuração e existência desse investimento foi considerada área de foco em nossa auditoria.	Nossos procedimentos consideraram o entendimento do processo adotado pela Administração em relação a existência e mensuração do valor justo dos investimentos em ações no exterior que possuem mercado ativo e liquidez. Para as ações no exterior que possuem mercado ativo e liquidez, comparamos os valores utilizados para a mensuração desses investimentos com os preços divulgados no mercado ativo. Efetuamos testes quanto à existência das ações no exterior por meio do confronto das informações constantes posição financeira do Fundo com as informações do órgão custodiante. Consideramos que os critérios e premissas adotados pela administração para garantir a existência e adequada mensuração dos investimentos do Fundo são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

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

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

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.

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

Ória Tech Zenvia Co-Investment Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

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.

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

São Paulo, 22 de maio de 2025

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

DocuSigned by
Signed By: PEDRO HENRIQUE PEREIRA DE SOUSA:12118438745
CPF: 12118438745
Signing Time: 22 May 2025 | 23:18 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Presencial
C: BR
Issuer: AC Certisign RFB G5
4F3336AE48E3421...

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

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

ÓRIA TECH ZENVIA CO-INVESTIMENT FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 35.178.942/0001-49
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

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

			2024			2023		
Aplicações / Especificação	**Nota**	**Espécie / forma**	**Quantidade**	**Valor**	**% sobre o patrimônio líquido**	**Quantidade**	**Valor**	**% sobre o patrimônio líquido**
Caixa e equivalentes de caixa				**3**	**-**		**3**	**0,01**
Disponibilidades				**1**	**-**		**1**	**-**
Depósitos bancários	**4**			1	-		1	-
Cotas de fundos de investimento financeiro				**2**	**-**		**2**	**0,01**
Daycoval Títulos Públicos VI F.I.R.F. Curto Prazo	**4**	Cotas	1.478	2	-	1.431	2	0,01
Títulos e valores mobiliários				**62.526**	**100,69**		**24.968**	**100,78**
Ações de companhias abertas				**62.526**	**100,69**		**24.968**	**100,78**
Zenvia Inc. - ZENV	**5**	ON Classe B	4.329.105	62.461	100,59	4.329.105	24.941	100,67
Zenvia Inc. - ZENV	**5**	ON Classe A	4.518	65	0,10	4.754	27	0,11
Total do ativo				**62.529**	**100,69**		**24.971**	**100,79**
Outras obrigações				**437**	**0,70**		**195**	**0,78**
Valores a pagar à sociedade administradora (*)	**19**			194	0,31		84	0,33
Outras despesas administrativas (*)				243	0,39		111	0,45
Patrimônio líquido				**62.092**	**100,00**		**24.776**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido				**62.529**	**100,70**		**24.971**	**100,78**

(*) Operações realizadas com partes relacionadas.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

ÓRIA TECH ZENVIA CO-INVESTIMENT FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 35.178.942/0001-49

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

CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado

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

(Em milhares de reais - R$)

Composição do resultado líquido do exercício	Nota	2024	2023
Resultado		**37.560**	**(1.033)**
Resultado com títulos e valores mobiliários		**37.560**	**(1.033)**
Resultado com investimento em ações de companhias abertas	**5**	30.591	595
Resultado com variação cambial	**5**	6.969	(1.629)
Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro - renda fixa		-	1
Encargos	**8**	**(244)**	**(226)**
Despesas de serviços técnicos especializados		**(38)**	**(30)**
Auditoria e custódia		(36)	(30)
Serviços de tradução		(2)	-
Despesas da Administração		**(193)**	**(185)**
Taxa de administração		(109)	(102)
Despesas de controladoria		(84)	(83)
Demais despesas		**(13)**	**(11)**
Taxa de fiscalização CVM		(10)	(9)
Outras Despesas		(3)	(2)
Resultado líquido no exercício		**37.316**	**(1.259)**
Quantidade de cotas		*79.675,0000*	*79.675,0000*
Resultado por cota - valor em R$		*468,35*	*(15,80)*

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

ÓRIA TECH ZENVIA CO-INVESTIMENT FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 35.178.942/0001-49
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

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

	2024	2023
Resultado líquido do exercício	**37.316**	**(1.259)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**37.316**	**(1.259)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

ÓRIA TECH ZENVIA CO-INVESTIMENT FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 35.178.942/0001-49

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

CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

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

(Em milhares de Reais - R$)

	Capital Social	Resultados acumulados	Patrimônio líquido total
Em 31 de dezembro de 2022	**79.675**	**(53.640)**	**26.035**
Resultado líquido do exercício		(1.259)	(1.259)
Em 31 de dezembro de 2023	**79.675**	**(54.899)**	**24.776**
Resultado líquido do exercício		37.316	37.316
Em 31 de dezembro de 2023	**79.675**	**(17.583)**	**62.092**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

ÓRIA TECH ZENVIA CO-INVESTIMENT FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 35.178.942/0001-49
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

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

	Nota	2024	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
(+) Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro - renda fixa		-	1
(-) Pagamento de taxa de administração		-	(25)
(-) Pagamento de taxa de controladoria		-	(21)
(-) Pagamento de taxa de Anbima		(2)	-
Caixa líquido das atividades operacionais		**(2)**	**(45)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Venda de ações de companhias abertas	5	2	-
Caixa líquido das atividades de investimento		**2**	**-**
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**-**	**(45)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	4	3	48
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	4	3	3
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**-**	**(45)**
Reconciliação do resultado líquido com o caixa líquido das atividades operacionais			
Resultado líquido do exercício		**37.316**	**(1.259)**
Resultado com investimento em ações de companhias abertas		(30.591)	1.629
Resultado com variação cambial		(6.969)	(595)
(Redução) Aumento de outros passivos		242	180
Caixa líquido das atividades operacionais		**(2)**	**(45)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

1. Contexto operacional

O Ória Tech Zenvia Co-Investment Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") foi constituído em 10 de outubro de 2019, sob a forma de condomínio fechado com prazo de duração de 10 (dez) anos a partir da data da primeira integralização de cotas, ocorrida em 21 de novembro de 2019 (data de início das atividades do Fundo), podendo ser prorrogado ou encerrado antecipadamente, mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas.

O Fundo tem prazo de duração de 10 (dez) anos, contados da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado ou liquidado antecipadamente mediante aprovação pela Assembleia Geral de Cotistas.

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas e o retorno financeiro aos cotistas no longo prazo, por meio da aquisição de valores mobiliários de emissão da Zenvia Mobile Serviços Digitais S.A.

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

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

As cotas Classe A serão destinadas aos investidores profissionais, nos termos definidos pelo artigo 11 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 30, de 17 de maio de 2021. Observadas as restrições previstas no regulamento do Funda e na regulamentação da CVM, as cotas distribuídas nos termos da Resolução CVM 160/22 poderão ser transferidas a investidores classificados como qualificados, assim definidos nos termos do Artigo 12 da referida Resolução. As cotas Classe B poderão ser subscritas por investidores residentes ou não residentes, pessoas físicas, jurídicas ou entidades.

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579/16 e Resolução CMN nº 5.111/23, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento" e por esse motivo elabora

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

exclusivamente demonstrações contábeis individuais. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

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

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

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

2. Base de elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações - FIP e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, especialmente pela Instrução CVM nº 579/16 e pela Resolução CVM nº 175/22 e alterações posteriores, em processo de adaptação até 30 de junho de 2025, e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

As demonstrações contábeis foram aprovadas para emissão pela Administração em 22 de maio de 2025.

3. Descrição das principais políticas contábeis

Entre as principais políticas contábeis adotadas, destacam-se:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

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

b) Caixa e equivalentes de caixa

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

(i) Disponibilidades

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

(ii) Cotas de fundos de investimento

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

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

c) Títulos e Valores Mobiliários

(i) Data de reconhecimento

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

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

(ii) Reconhecimento inicial de instrumentos financeiros

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

(iii) Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

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

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

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

c) Resultado com variação cambial

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes na data de fechamento, quando os itens são remensurados. Para fins de conversão é utilizada a taxa PTAX800 divulgada pelo Banco Central do Brasil.

Os ganhos e perdas com variação cambial na aplicação das taxas de câmbios sobre os ativos e passivos são reconhecidos como receitas e despesas financeiras.

d) Participação em companhias abertas - ações com cotação em bolsa no exterior

As ações de companhia de capital aberto, com cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são avaliadas com base na última cotação de fechamento divulgada nas bolsas de valores, onde a ação possui regularmente maior liquidez.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em ações de companhia aberta estão apresentadas na demonstração do resultado em “Resultado com investimento em ações de companhias abertas”.

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

e) Outros ativos e passivos

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

f) Receitas e despesas

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

4. Caixa e equivalentes de caixa

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

	2024		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1,4729	1.478	2
Total		**1.478**	**3**

	2023		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1,3295	1.431	2
Total		**1.431**	**3**

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

5. Títulos e valores mobiliários

5.1 - Participações em companhia de capital aberto no exterior e critérios de avaliação ao valor justo

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

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

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

	2024			
Ações de companhias abertas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Zenvia Inc. - ZENV	4.333.623	78.141	62.526	10,36%
Total	**4.333.623**	**78.141**	**62.526**	

	2023			
Ações de companhias abertas	**Quantidade**	**Custo total Investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Zenvia Inc. - ZENV	4.333.859	78.143	24.968	10,38%
Total	**4.333.859**	**78.143**	**24.968**	

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

	31 de dezembro de 2024				
Ações de companhias abertas	**Saldo inicial**	**Venda de ações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Variação Cambial**	**Valor justo**
Zenvia Inc. – ZENV	24.968	(2)	30.591	6.969	62.526
Total	**24.968**	**(2)**	**30.591**	**6.969**	**62.526**

	31 de dezembro de 2023				
Ações de companhias abertas	**Saldo inicial**	**Venda de Ações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Variação Cambial**	**Valor justo**
Zenvia Inc.	26.002	-	595	(1.629)	24.968
Total	**26.002**	**-**	**595**	**(1.629)**	**24.968**

a) Descrição da companhia investida

- **Zenvia Inc (“Zenvia”)**

A Zenvia, anteriormente denominada Zenvia Mobile Serviços Digitais S.A., foi fundada em 2003 como uma prestadora de soluções conversacionais na nuvem, que permite a criação e a operação de chatbots ativos ou receptivos para seus clientes. O chamado chatbot é um sistema que, através de uma inteligência artificial, busca aumentar a eficiência de processos do negócio de empresas por meio de conversas inteligentes criadas pelo software, interligando a empresa com o cliente, desempenhando na grande maioria das vezes, a função de operadores de telemarketing ou call centers. A tecnologia da Zenvia permite adotar canais como WhatsApp, SMS, voz e chat em qualquer momento da jornada do cliente, de forma integrada e automatizada com os processos e sistemas de gestão das empresas.

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

Em contrato de compra e venda datado de 21 de novembro de 2019, o Fundo adquiriu do BNDES Participações S.A. 512.389 ações ordinárias pagas em 2 parcelas, sendo a primeira realizada em dezembro de 2019 e a segunda concretizada em novembro de 2020, totalizando R$56.465 (cinquenta e seis milhões e quatrocentos e sessenta e cinco mil reais).

Em outro contrato de compra e venda de mesma data, o Fundo adquiriu de um outro acionista a quantidade de 1.425.890 ações ordinárias pagas também em 2 parcelas, sendo a primeira realizada em dezembro de 2019 e a segunda concretizada em maio de 2020, totalizando R$114.344 (cento e quatorze milhões e trezentos e quarenta e quatro mil reais).

Posteriormente, em ata de Assembleia Geral Extraordinária de 29 de maio de 2020, o Fundo subscreveu e integralizou outras 360.203 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, pelo preço total de emissão de R$ 36.409 (trinta e seis milhões e quatrocentos e nove mil reais).

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 11 de janeiro de 2021, foi aprovado a criação da série B1 de Cotas - Classe B. Em que o resgate dessa nova classe de cotas deveria ser realizado quando do término de seu prazo de duração, definido como 15 de janeiro de 2021. Dessa forma, foram resgatadas a totalidade de cotas série B1 de Classe B, com a entrega da parcela correspondente que estes cotistas detinham pelo do Fundo em ações da Zenvia Mobile Serviços Digitais S.A. O valor por ação da transferência das ações da Zenvia Mobile Serviços Digitais S.A. foi com base no valor presente na carteira do Fundo na data do resgate. O valor final da transferência foi de R$573.555 (quinhentos e setenta e três milhões e quinhentos e cinquenta e cinco mil reais) e 1.423.986 de ações da Zenvia.

Após o resgate da totalidade de classes B1, o Fundo possuía o saldo remanescente de 874.496 ações na Zenvia.

Em 7 de maio de 2021, a Zenvia Mobile Serviços Digitais S.A. (“Zenvia Mobile”) tornou-se uma subsidiária integral da Zenvia, uma holding criada em conexão com a oferta pública inicial do grupo que composta por ambas as companhias. No momento da reorganização, o Fundo contribuiu com todas as suas ações detidas da Zenvia Mobile para a Zenvia. As 874.496 ações presentes na carteira do Fundo, no valor de R$352.230 (trezentos e cinquenta e dois milhões e duzentos e trinta mil reais), foram convertidas para 4.372.480 ações ordinárias de Classe B da Zenvia.

Em 22 de julho de 2021, por meio de uma oferta pública de ações (IPO) ações, 11.538.462 ações ordinárias Classe A da Zenvia começaram a ser negociadas na NASDAQ. O preço inicial de cada ação de classe A foi fixado em US$ 13,00 (treze dólares) totalizando a oferta inicial em US$ 150.000 (cento e cinquenta milhões de dólares). Então, a Zenvia possui duas classes de ações, sendo de Classe A e Classe B. Os direitos dos titulares de ações Classe A e Classe B são idênticos, exceto com relação a voto, conversão, direito de preferência e restrições de transferência aplicáveis às ações Classe B. As

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

ações classe B não serão listadas em nenhuma bolsa de valores e não serão negociadas publicamente.

No dia 16 de agosto de 2022, foi realizada a conversão de 16.267 ações ordinárias classe B para ações ordinárias classe A e a venda, por um valor total de R$ 180. Em 31 de outubro de 2022, outra conversão e transação de venda ocorreu, envolvendo 13.071 ações ordinárias classe A, no montante de R$118. Por fim, em 08 de novembro de 2022, mais uma conversão e venda foi efetuada, desta vez de 9.283 ações ordinárias da classe A, no montante de R$ 84, restando assim o saldo de 4.329.105 ações ordinárias classe B e 4.754 ações ordinárias classe A, também convertidas. A transação resultou em um prejuízo apurado de R$ 314.

Durante exercício findo em 31 de dezembro de 2024, o Fundo recebeu o montante de R$ 2 referente a venda parcial de 236 ações da classe A.

Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo possui 4.333.623 (4.333.859 em 2023) ações da Zenvia, que representam 10,36% (10,38% em 2023) do capital social da mesma.

As demonstrações contábeis da Zenvia, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes S/S Ltda. que emitiram seu relatório em 15 de maio de 2025, sem modificação de opinião.

b) Avaliação ao valor justo em 31 de dezembro de 2024

Como determinado na constituição das classes de ações da Zenvia, qualquer detentor de ações Classe B pode converter suas ações a qualquer momento em ações de Classe A, em uma base de ação por ação e que essas ações possuem os mesmos direitos, vide nota explicativa 5a. Dessa forma, a Administração considera o preço de fechamento das ações de Classe A, ajustado pela PTAX divulgada pelo Banco Central do Brasil (“Bacen”) e a participação que o Fundo detém na Zenvia como a melhor estimativa de valor justo das ações detidas pelo Fundo.

As ações da Zenvia estão avaliadas com base na cotação de fechamento das ações de classe A do último dia útil de dezembro de 2024 divulgada pela NASDAQ, no valor de USD 2,16 (dois dólares e dezesseis centavos) e convertidas para reais pela taxa de câmbio de venda (PTAX) divulgada na mesma data pelo Bacen.

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

	31 de dezembro de 2024			
Investimentos em ações de companhia aberta	**Quantidade**	**Valor Unitário (U$$)**	**Taxa Câmbio (R$)**	**Valores na data base**
Zenvia Inc (ZENV)	4.333.623	2,33	R$ 6,1923	62.526

	31 de dezembro de 2023			
Investimentos em ações de companhia aberta	**Quantidade**	**Valor Unitário (U$$)**	**Taxa Câmbio (R$)**	**Valores na data base**
Zenvia Inc (ZENV)	4.333.859	1,19	R$ 4,8413	24.968

6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo realizar operações com derivativos, exceto quando tais operações: (i) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial; ou (ii) envolverem opções de compra ou venda de ações das sociedades-alvo que integram a carteira do Fundo com o propósito de ajustar o respectivo preço de aquisição de uma sociedade-alvo com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas ou alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento, e desde que observadas as regras aplicáveis às entidades fechadas de previdência complementar, previstas na Resolução CMN nº 4.994/22, conforme alterada e quando aplicáveis.

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

7. Principais fatores de risco

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

Os investimentos do Fundo poderão incorrer em diferentes espécies de risco, sendo os principais fatores os seguintes:

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

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

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

Risco de liquidez: o Fundo pode eventualmente não estar apto a efetuar, dentro dos prazos estabelecidos em seu regulamento, pagamentos relativos à amortização de cotas, em decorrência de condições de mercado ou outros fatores que acarretem a falta de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo.

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

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

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

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

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

Risco relacionado a investimento no exterior: Caso o Fundo venha a investir em ativos-alvo no exterior, os investimentos do Fundo estarão expostos a: (a) riscos advindos de alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde as respectivas sedes das sociedades-alvo estejam estabelecidas, bem como aos riscos decorrentes de alterações regulatórias das respectivas autoridades locais; e (b) riscos associados a flutuações do câmbio de ativos financeiros atrelados à moeda estrangeira.

Gerenciamento de riscos

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

8. Principais encargos debitados ao Fundo

Apresentamos a seguir os encargos debitados ao Fundo nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio de R$ 44.384 e R$ 22.019, respectivamente:

Encargos	2024	% sobre o PL médio	2023	% sobre o PL médio
Auditoria e custódia	36	0,08	30	0,14
Serviços de tradução	2	0,00	-	-
Taxa de administração	109	0,25	102	0,46
Despesas de controladoria	84	0,19	83	0,38
Taxa de fiscalização CVM	10	0,02	9	0,04
Outras Despesas	3	0,01	2	0,01
Total	**244**	**0,55**	**226**	**1,03**

9. Classe de cotas do Fundo

O Fundo consiste em duas classes de cotas, quais sejam, as cotas classe A e as cotas classe B, observado que as cotas classe B poderão ser subdivididas em séries de cotas classe B série B1. As cotas classe A e as cotas classe B, incluindo cotas emitidas no âmbito de qualquer série de cotas classe B, terão direitos econômico-financeiros distintos exclusivamente no que se refere (i) à taxa

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

de performance, que será arcada apenas pelos cotistas classe A; e (ii) a prazos de duração, amortização e/ou resgate aplicáveis a cotistas classe B, inclusive aqueles de que trata o anexo IV do regulamento do Fundo no que se refere aos cotistas série B1.

Em 31 de dezembro de 2024 o Fundo possui 79.675 cotas integralizadas (79.675 cotas integralizadas em 2023), conforme apresentado abaixo.

	2024		2023	
Classe	**Quantidade**	**Valor Patrimonial**	**Quantidade**	**Valor Patrimonial**
Classe A	78.050	779,1297	78.050	310,88
Classe B	1.625	788,6107	1.625	314,66

10. Evolução do valor da cota e rentabilidade

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

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota % (*)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024	44.384	779,3231	150,62
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023	22.019	310,9559	(3,68)

Data	Valor da cota Classe A	Rentabilidade da cota Classe A %
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024	779,1297	150,62
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023	310,8787	(4,84)

Data	Valor da cota Classe B	Rentabilidade da cota Classe B %
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024	788,6107	150,62
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023	314,6617	(4,84)

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

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

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

11. Emissão, resgate e amortização de cotas

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

- **Emissão**

O patrimônio inicial do Fundo, qual seja, o montante mínimo a ser subscrito para funcionamento do Fundo, quando da oferta inicial de cotas do Fundo, será formado por, no mínimo 5.000 (cinco mil) cotas classe A e 5.000 (cinco mil) cotas classe B, totalizando 10.000 (dez mil) cotas, pelo valor total inicial de R$ 10.000 (dez milhões de reais).

As emissões de cotas subsequentes à oferta inicial de cotas, até o limite do capital autorizado do Fundo, poderão ser realizadas pela Administradora, por recomendação da Gestora, que indicará todas as condições da oferta, incluindo se a emissão será realizada como oferta pública ou privada, nos termos do regulamento do Fundo, observado que o referido preço unitário não poderá ser inferior ao valor contábil da cota na respectiva data de emissão.

Caso a emissão das novas cotas seja destinada exclusivamente aos atuais cotistas do Fundo e desde que (i) as cotas não sejam admitidas à negociação em mercados organizados e (ii) o saldo de cotas não colocadas junto aos cotistas seja automaticamente cancelado, não será considerada uma oferta pública de cotas, devendo a Administradora emitir as cotas de acordo com o boletim de subscrição e compromisso de investimento assinados pelos cotistas que desejarem adquirir as novas cotas.

Caso a emissão das novas cotas seja destinada também a novos investidores ou não observe integralmente os requisitos da oferta privada de cotas descritos no regulamento do Fundo, será considerada uma oferta pública de distribuição e dependerá de prévio registro na CVM, salvo nos casos de dispensa de registro previstos em regulamentação específica, devendo ser realizada por instituições intermediárias integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários ou outras pessoas autorizadas, em conformidade com o disposto na regulamentação específica da CVM.

Será assegurado aos cotistas do Fundo direito de preferência para a subscrição das novas cotas classe A, cotas classe B ou cotas classe B - série B1, conforme o caso, em proporção à participação de cada cotista no Fundo em sua respectiva classe de cotas, devendo este direito ser exercido no prazo de até 05 (cinco) dias úteis contados da data do envio do comunicado enviado pela Administradora sobre referido direito de preferência.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 não ocorreram emissões de novas cotas.

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

- **Resgate e amortização de cotas**

Não haverá resgate de cotas do Fundo, exceto quando da sua liquidação antecipada, do término do prazo de duração do Fundo ou do prazo de duração de séries de cotas classe B emitidas pelo Fundo.

O resgate das cotas Série B1 deverá ser realizado quando do término de seu prazo de duração ou em caso de liquidação antecipada do Fundo, o que ocorrer primeiro. O prazo de duração das cotas Série B1 é em 15 de janeiro de 2021, podendo ser prorrogado por períodos adicionais e sucessivos de tantos dias quanto forem necessários para cada uma das prorrogações que forem realizadas, em todo o caso, a critério da Gestora, não devendo ultrapassar 15 de janeiro de 2024. O pagamento do resgate das cotas Série B1 deverá ser realizado pela Administradora, conforme as orientações da Gestora, de forma pro rata à participação detida pelos Cotistas Série B1 e poderá ser realizado em moeda corrente nacional e/ou em títulos e valores mobiliários. Neste último caso, a amortização em títulos e valores mobiliários ocorrerá pelo valor justo dos ativos na carteira do Fundo, respaldado em laudo de avaliação elaborado por empresa especializada independente.

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

Não ocorreram amortizações ou resgates de cotas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023.

12. Política de distribuição dos resultados

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

13. Serviços de administração, gestão, custódia e tesouraria

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

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

a) Os serviços de gestão da carteira do fundo são prestados pela Ória Gestão de Recursos Ltda., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Paulista, 2300, 3° andar - Sala 13, Cerqueira Cesar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 22.067.585/0001-08, devidamente autorizada pela CVM a exercer a atividade de administração de carteira de valores mobiliários, pelo Ato Declaratório nº 14.186, de 15 de abril de 2015 (“Gestora”).

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

c) As ações de companhias abertas estão custodiadas na NASDAQ e as cotas dos fundos de investimento administrados por outros administradores estão custodiadas nas respectivas instituições administradoras.

14. Remuneração da administração, gestão, custodiante e consultor

- **Taxa de administração**

Pela prestação de serviços de administração da carteira do Fundo, será devida pelo Fundo uma remuneração equivalente a 0,15% (quinze centésimos por cento) ao ano, calculada sobre o capital integralizado do Fundo, observada a remuneração mínima mensal de R$ 12,5 (doze mil e quinhentos reais), corrigidos anualmente com base na variação do IPCA, ou por outro índice que vier a substituí-lo, a partir da data da primeira integralização de cotas.

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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, a despesa registrada de taxa de administração foi de R$ 109 (R$ 102 em 2023) e encontram-se apresentadas na rubrica de “Remuneração da Administração”, na demonstração do resultado.

- **Taxa de performance**

A Gestora fará jus a uma taxa de performance que passará a ser devida somente pelos cotistas classe A, após esses terem recebido, a título de amortização de suas cotas, (i) a rentabilidade preferencial e, concomitantemente (ii) ao menos o valor equivalente ao capital integralizado por cada cotista classe A, multiplicado por 2,20 (dois inteiros e vinte centésimo).

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

Após a amortização aos cotistas dos valores estabelecidos no parágrafo acima, quaisquer outros resultados recebidos pelo Fundo que seriam destinados à amortização de cotas classe A, deduzidas as despesas e encargos do Fundo proporcionalmente atribuídos às cotas classe A, serão destinados exclusivamente ao pagamento prioritário da taxa de performance, até que a remuneração recebida pela gestora seja equivalente a 15% (quinze por cento) da soma (i) do retorno do Fundo que exceder o capital integralizado dos cotistas, e (ii) do próprio pagamento previsto neste item.

Após atingido o limite do pagamento prioritário mencionado acima, dos resultados que vierem a ser recebidos pelo Fundo que seriam destinados à amortização de cotas classe A, 85% (oitenta e cinco por cento) do resultado deverá ser destinado para a amortização de cotas classe A, e 15% (quinze por cento) do resultado deverá ser destinado à gestora a título de taxa de performance.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, não houve registro de provisão a título de taxa de performance.

- **Taxa de custódia**

A remuneração do custodiante será deduzida da taxa de administração e não poderá exceder 0,03% (três centésimos por cento) ao ano, calculada sobre capital integralizado do Fundo, observada a remuneração mínima mensal de acordo com os termos acordados entre o Custodiante e a Administradora. A taxa de custódia é calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e paga mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, a despesa registrada de taxa de custódia foi de R$84 (R$83 em 2023) e encontra-se apresentada na rubrica de “Despesas de Controladoria” na demonstração do resultado.

- **Outras taxas**

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

15. Divulgação de informações

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

16. Legislação tributária

a) Fundo

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

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

b) Cotista

Imposto de renda

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Em atendimento à Resolução CVM n° 162/22, registre-se que a Administradora, no exercício auditado, não contratou nem teve quaisquer outros serviços prestados pelo auditor independente do Fundo, relacionados a este Fundo por ela administrado que não os serviços de auditoria externa

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

das demonstrações contábeis do Fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

18. Contingências

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

19. Transações com partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração, junto à TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., Administradora, no montante de R$ 194 (R$ 84 em 2023). A despesa registrada nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, a título de taxa de administração, encontra-se divulgada na nota explicativa nº 15. O Fundo também possui outras despesas administrativas no valor de R$ 243 (R$ 111 em 2023), junto com a Gestora.

20. Atos societários

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2024, não foram realizados atos societários que exigissem divulgação em notas explicativas.

21. Eventos subsequentes

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

22. Outros assuntos

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

Docusign Envelope ID: 60306755-7E00-4027-999A-B1397B9D5A03

A Administradora está em processo de avaliação das eventuais adequações que serão necessárias para o pleno atendimento da norma no prazo determinado pelo regulador. Na data de publicação dessas demonstrações contábeis, não há impactos decorrentes da publicação da nova Resolução.

* * *

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

Fernando Peixoto Frutuoso
Diretor Executivo