Demonstrações Financeiras

PÁTRIA PRIVATE EQUITY VI FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 29.446.992/0001-67
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda.
CNPJ: 23.025.053/0001-62)

31 de dezembro de 2024
com Relatorio do Auditor Independente

PÁTRIA PRIVATE EQUITY VI FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 29.446.992/0001-67

(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda. - CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras 1

Demonstrações financeiras auditadas

Demonstração da posição financeira 6
Demonstração do resultado 7
Demonstração do resultado abrangente 8
Demonstração das mutações do patrimônio líquido 9
Demonstração do fluxo de caixa - método direto 10
Notas explicativas às demonstrações financeiras 11

São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo – SP - Brasil
Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos cotistas e à Administradora do
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VI FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda ("Administradora do Fundo")
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Pátria Private Equity VI Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Pátria Private Equity VI Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("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 a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras", incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas

demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Fundo.

Investimento em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

Em 31 de dezembro de 2024, o saldo de investimento em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado, mensuradas ao valor justo, totalizava R$ 335.044 mil, representando 66,65% do total do patrimônio líquido do Fundo. As metodologias e modelagens utilizadas para a determinação do valor justo, foram baseadas em premissas subjetivas adotadas pela Administradora do Fundo e, conforme nota explicativa n° 6 às demonstrações financeiras, incluem o valor presente dos fluxos de caixa descontados, com base principalmente no plano de negócios da empresa investida.

Esse assunto foi considerado um principal assunto de auditoria devido à relevância dos montantes envolvidos em relação ao total do ativo, ao patrimônio líquido, e os efeitos dos ajustes ao valor justo no resultado do exercício, além das incertezas inerentes à estimativa de valor justo, dado o elevado grau de julgamento exercido pela Administradora do Fundo na determinação das premissas de seu cálculo, as quais estão descritas na nota explicativa n° 6. Uma mudança em alguma dessas premissas pode gerar um impacto significativo nas demonstrações financeiras.

Como nossa auditoria conduziu o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, análises sobre as demonstrações financeiras auditadas da companhia investida, bem como o envolvimento de especialistas em avaliação para auxiliar na revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das cotas de companhia sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado, incluindo a razoabilidade das premissas utilizadas, analisando também a exatidão dos dados sobre a companhia fornecidos pela Administradora do Fundo. Analisamos informações que pudessem contradizer às premissas mais significativas e às metodologias selecionadas, além de avaliar a objetividade e competência da Administradora do Fundo. Também analisamos a sensibilidade sobre tais premissas, para avaliar o comportamento do valor justo registrado, considerando outros cenários e premissas, com base em dados verificados no mercado. Além disso, fizemos a validação da custódia por meio do envio de carta de circularização para as companhias investidas, inspeção documental dos contratos de compra e venda das ações e dos eventos societários, a validação da liquidação financeira referente às compras e vendas de ações e eventos societários, as quais ocorreram no exercício auditado.

Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações do Fundo sobre o assunto, incluídas na nota explicativa n° 6 às demonstrações financeiras, anteriormente mencionada.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o investimento em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas elaborados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Avaliação de cotas de fundos de investimento em participações

Em 31 de dezembro de 2024, a carteira de investimentos em cotas de fundo de investimento em participações (“Fundo Investido”), totalizava R$ 217.843 mil, representando 43,34% do total do patrimônio líquido do Fundo. O Fundo Investido possui investimento em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado, mensuradas ao seu valor justo. As metodologias e modelagens utilizadas para a determinação do valor justo, foram baseadas em premissas subjetivas adotadas pela Administradora do Fundo e, conforme nota explicativa n° 5, incluem o valor presente dos fluxos de caixa descontados, com base principalmente no plano de negócios da empresa investida.

O monitoramento desse assunto foi considerado significativo para a nossa auditoria devido à relevância dos montantes envolvidos em relação ao total do ativo, ao patrimônio líquido, e os efeitos dos ajustes ao valor justo no resultado do período, além das incertezas inerentes à estimativa de valor justo, dado o elevado grau de julgamento exercido pela Administradora do Fundo na determinação das premissas de seu cálculo, as quais estão descritas na nota explicativa n°5. Uma mudança em alguma dessas premissas pode gerar um impacto significativo nas demonstrações financeiras.

Como nossa auditoria conduziu o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o envolvimento de especialistas em avaliação para auxiliar na revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado, incluindo a razoabilidade das premissas utilizadas, analisando também a exatidão dos dados sobre as empresas fornecidos pela Administradora do Fundo Investido. Analisamos informações que pudessem contradizer às premissas mais significativas e às metodologias selecionadas, além de avaliar a objetividade e competência da Administradora do Fundo Investido. Também analisamos a sensibilidade sobre tais premissas, para avaliar o comportamento do valor justo registrado, considerando outros cenários e premissas, com base em dados verificados no mercado. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações do Fundo sobre o assunto, incluídas na nota explicativa n°5, anteriormente mencionada.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o investimento em cotas de fundo de investimento em participações, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes

As demonstrações financeiras do Fundo para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram auditadas por outro auditor independente que emitiu relatório datado em 29 de maio de 2024, com modificação relacionada a Taxa de administração, gestão e performance.

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

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

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

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

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

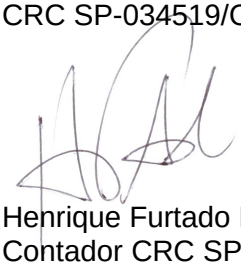
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

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

São Paulo, 28 de maio de 2025.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-034519/O



Henrique Furtado Maduro
Contador CRC SP-291892/O

PÁTRIA PRIVATE EQUITY VI FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 29.446.992/0001-67)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações das posições financeiras
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais, exceto as quantidades)

Ativo	Nota explicativa	31/12/2024			31/12/2023		
		Quantidades	Valor Contábil	% sobre PL do Fundo	Quantidades	Valor Contábil	% sobre PL do Fundo
Circulante			**6.235**	**1,25%**		**5.685**	**1,60%**
Caixa e equivalente de caixa	4		**6.235**	**1,25%**		**5.685**	**1,60%**
Disponibilidades	4		**-**	**0,00%**		**-**	**0,00%**
Banco BRL Trust DTVM S.A.				0,00%		-	0,00%
Cotas de fundos de investimentos	4	**3.649**	**6.235**	**1,25%**	**2.079**	**5.685**	**1,60%**
FI RF BRL Referenciado DI LP		3.649	6.235	1,25%	2.079	5.685	1,60%
Realizável a longo prazo			**556.668**	**111,51%**		**400.450**	**112,64%**
Títulos e Valores Mobiliários							
Cotas de fundos de investimentos em Participações	5	**114.413**	**217.843**	**43,64%**	**86.209**	**171.593**	**48,27%**
Pátria Private Equity VI FIP Multiestratégia		114.413	217.843	43,64%	86.209	171.593	48,27%
Participações em companhias aberta - ações com cotação em bolsa	6	**1.409.092**	**3.781**	**0,76%**	**1.409.092**	**7.429**	**2,09%**
QUAL3 - Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.		1.294.940	1.968	0,39%	1.294.940	4.403	1,24%
UGPA3 - Ultrapar participações S.A.		114.152	1.813	0,36%	114.152	3.026	0,85%
Participações em companhias fechadas - ações sem cotação em bolsa	6	**120.183.185**	**335.044**	**67,11%**	**84.558.756**	**221.428**	**62,28%**
Pátria Fund VI Healthcare Latam, Ltd.		10.992.207	187.355	37,53%	10.817.423	138.492	38,96%
CBS Holding S.A.		4.099.009	92.266	18,48%	4.048.322	64.295	18,09%
Cold Latam Ltd.		97.131.188	38.061	7,62%	69.693.011	18.641	5,24%
Agro Opportunities S.A.		705.816	1.332	0,27%	-	-	-
Braveo S.A		538.627	1.251	0,25%	-	-	-
SMR Participações e Investimentos S.A.		6.716.338	14.779	2,96%	-	-	-
Total do ativo			**562.903**	**112,76%**		**406.135**	**114,24%**
Passivo							
Circulante			**63.679**	**12,76%**		**50.621**	**14,24%**
Valores a Pagar			**63.679**	**12,76%**		**50.621**	**14,24%**
Taxa de administração e gestão			20.059	4,02%		25.411	7,15%
Taxa de performance			40.045	8,02%		25.141	7,07%
Auditoria e custódia			143	0,03%		68	0,02%
Capital a integralizar em companhias investidas			3.432	0,69%		-	0,00%
Patrimônio líquido			**499.224**	**100,00%**		**355.514**	**100,00%**
Total do passivo + Patrimônio líquido			**562.903**	**112,76%**		**406.135**	**114,24%**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PÁTRIA PRIVATE EQUITY VI FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 29.446.992/0001-67)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações dos resultados
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	31/12/2024	31/12/2023
Ações de companhias abertas e fechadas		**76.707**	**42.493**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	6	76.633	42.351
Dividendos		74	142
Resultado com outros ativos financeiros		**8.429**	**44.378**
Receita com cotas de fundos de investimento referenciado		536	315
Receita com cotas de fundos de investimento em participações	5	7.893	44.063
Demais despesas/receitas		**(25.520)**	**(52.924)**
Taxa de administração e gestão	10 I 11	(10.185)	(31.065)
Taxa de performance	10 I 11	(14.903)	(21.493)
Serviços contratados pelo Fundo	11	(58)	(93)
Auditoria e custódia	11	(299)	(207)
Taxa de fiscalização CVM	11	(40)	(40)
Outras despesas	11	(35)	(26)
Resultados dos exercícios		**59.616**	**33.947**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PÁTRIA PRIVATE EQUITY VI FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 29.446.992/0001-67)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações dos resultados abrangentes
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais)

	31/12/2024	31/12/2023
Resultados dos exercícios	**59.616**	**33.947**
Outros resultados abrangentes	**-**	**-**
Resultados abrangentes dos exercícios	**59.616**	**33.947**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PÁTRIA PRIVATE EQUITY VI FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 29.446.992/0001-67)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações das mutações do patrimônio liquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	Quantidade de Cotas	Cotas Integralizadas	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022		**204.874**	**230.213**	**66.617**	**296.830**
Integralizações de cotas	13.d	18.895	24.737	-	24.737
Resultado do exercício		-	-	33.947	33.947
Saldos em 31 de dezembro de 2023	12	**223.769**	**254.950**	**100.564**	**355.514**
Integralizações de cotas	13.d	61.641	84.094	-	84.094
Resultado do exercício		-	-	59.616	59.616
Saldos em 31 de dezembro de 2024	12	**285.410**	**339.044**	**160.180**	**499.224**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PÁTRIA PRIVATE EQUITY VI FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 29.446.992/0001-67)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações dos Fluxos de caixa - método direto
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais)

	31/12/2024	31/12/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa	536	315
Pagamento de taxa de administração e gestão	(15.537)	(7.427)
Pagamento de serviços contratados pelo Fundo	(58)	(93)
Pagamento de auditoria e custódia	(224)	(250)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(40)	(40)
Pagamento diversos	(35)	(25)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(15.358)**	**(7.520)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Compra de ações de empresas investidas	(29.903)	(11.673)
Recebimento de dividendos	74	142
Aplicação em fundos de investimento em participações	(38.357)	(6.451)
Caixa líquido das atividades de investimento	**(68.186)**	**(17.982)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de cotas	84.094	24.737
Caixa líquido das atividades de financiamentos	**84.094**	**24.737**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**550**	**(765)**
Caixa e equivalentes de caixa no início dos exercícios	5.685	6.450
Caixa e equivalentes de caixa no final dos exercícios	6.235	5.685
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa	**550**	**(765)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. Contexto Operacional

O Pátria Private Equity VI Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo") foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração determinado de 14 (quatorze) anos, contados da data de início da contagem do prazo de duração do Pátria Private Equity VI Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("FIP"), prazo este que poderá ser prorrogado por dois períodos sucessivos de dois anos, sendo o primeiro a critério do Administrador e o segundo mediante aprovação da Assembleia Geral de Cotistas. O prazo de duração será automaticamente antecipado caso o prazo de duração do FIP não venha a ser prorrogado, ou seja, antes dos 14 anos ora determinado.

O Fundo iniciou suas atividades em 02 de abril de 2019 e destina-se exclusivamente a investidores qualificados, nos termos da Instrução CVM n° 539, que estejam dispostos a correr riscos inerentes à atividade do Fundo e busquem um retorno de longo prazo para suas aplicações que seja compatível com a política de investimentos do Fundo.

O objetivo do Fundo é obter retornos significativos e valorização de capital no longo prazo, preponderantemente por meio da aplicação em cotas classe B de emissão do Pátria Private Equity VI Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("FIP"), bem como em ativos de emissão de sociedades no exterior.

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 gestão de riscos do Administrador tem suas políticas aderentes as melhores práticas de mercado, e está em linha com as diretrizes definidas pelos órgãos reguladores. Os principais riscos associados ao Fundo estão detalhados na nota explicativa n° 7.

A Instrução CVM n° 579 de 30 de agosto de 2016 ("ICVM 579"), classifica os Fundos de Investimento em Participações em duas diferentes categorias: entidades de investimento ou não entidade de investimento.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(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 n° 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 financeiras

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, as quais se configuram em diretrizes contábeis emanadas da legislação societária brasileira, considerando inclusive aspectos contábeis que são específicos para os diferentes segmentos do mercado, conforme disciplinado pelas normas previstas, especificamente nas Instruções CVM nº 579 e Resolução CVM nº 175, bem como demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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

As demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram aprovadas pela Administração em 28 de maio de 2025.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a. Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b. Caixa e equivalentes de caixa

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

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago acrescido dos rendimentos auferidos ou pelo valor efetivamente recebido acrescido dos juros incorridos com base na taxa de remuneração, reconhecidos no resultado na rubrica de “Apropriação de rendimentos e valorização a preço de mercado”.

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.

d. Cotas de fundos de investimento em participações

As aplicações em cotas de fundos de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgada pelos seus administradores. Os investimentos do fundo referem-se à participação no capital social de empresas sem cotação em bolsa de valores, estando contabilizados primeiramente pelo custo de aquisição e atualizadas, periodicamente, mediante a reavaliação dos ativos da companhia investida por consultoria especializada independente, anualmente, com o objetivo de refletir a melhor expectativa de realização.

e. Participações em companhias abertas - ações com cotação em bolsa

As ações são registradas pelo custo de aquisição e avaliadas com base na última cotação do fechamento divulgada na bolsa de valores, onde a ação possui regularmente maior liquidez.

f. Participações em companhias fechadas - ações sem cotação em bolsa

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 das ações de companhias investidas”.

g. 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 “Dividendos e juros de capital próprio”.

h. Moeda funcional

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

i. Obrigações e julgamentos ou estimativas

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

4. Caixa e equivalentes de caixa

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

	31/12/2024	**31/12/2023**
Disponibilidades	-	-
Cotas de fundos de investimento *(*)*	6.235	5.685
Total de caixa e equivalentes de caixa	**6.235**	**5.685**

(*) As aplicações em cotas de Fundo de Investimento do Renda Fixa BRL Referenciado DI LP possuem liquidez diária.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, o Fundo contabilizou resultado positivo de R$ 536 na rubrica "Receita com Cotas de Fundos de Investimento Referenciado" (R$ 315 – 2023).

5. Participação em cotas do FIP

Em 31 de dezembro de 2024 o Fundo aplica uma parcela de seu patrimônio líquido no *Pátria Private Equity VI Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("FIP") - Classe B*, que representa 2,59% (2,59% em 2022) das cotas do fundo investido, conforme destacado abaixo.

Fundo	31/12/2024			31/12/2023		
	Quantidade	Valor da cota	Valor de mercado	Quantidade	Valor da cota	Valor de mercado
Pátria Private Equity VI FIP Multiestratégia	114.413	1.903,999471	217.843	86.209	1.990,429553	171.593

5.1. Movimentação de cotas de fundos de investimento em participações

Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo contabilizou a título de resultado positivo com cotas de fundos de investimento em participações o montante de R$ 7.893 (resultado positivo no montante de R$ 44.063 em 2023), conforme apresentado abaixo:

Fundo	Valor de mercado em 31/12/2023	Compra de cotas	Resultado	Valor de mercado em 31/12/2024
Pátria Private Equity VI FIP Multiestratégia	171.593	38.357	7.893	217.843

Fundo	Valor de mercado em 31/12/2022	Compra de cotas	Resultado	Valor de mercado em 31/12/2023
Pátria Private Equity VI FIP Multiestratégia	121.079	6.451	44.063	171.593

5.2. Cotas em fundo do Pátria Private Equity VI FIP Multiestratégia,

O Pátria Private Equity VI Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração determinado de 10 (dez) anos, contados da data de assinatura do contrato definitivo relativo ao primeiro investimento do Fundo, prazo este que poderá ser prorrogado por dois períodos adicionais de dois anos, sendo o primeiro a critério do Administrador e o segundo mediante aprovação da Assembleia Geral de Cotistas.

O Fundo iniciou suas atividades em 04 de abril de 2019 e destina-se exclusivamente a investidores qualificados, nos termos da Instrução CVM n° 539, que estejam dispostos a correr riscos inerentes à atividade do Fundo e busquem um retorno de longo prazo para suas aplicações que seja compatível com a política de investimentos do Fundo.

O objetivo do Fundo é obter retornos significativos e valorização de capital no longo prazo por meio de investimento em ativos alvo, de emissão de uma ou mais sociedades limitadas, companhias abertas ou fechadas brasileiras, participando do processo decisório da sociedade investida, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão, observados os termos e condições previstos no regulamento.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, o Fundo realizou a compra de cotas da Classe B do Private Equity VI FIP Multiestratégia no valor de R$ 38.357.

O patrimônio líquido do Private Equity VI FIP Multiestratégia integralizado em 31 de dezembro de 2024 totalizava R$ 5.281.506 (R$ 3.800.480 em 2023) e era composto por 4.413.284 (3.330.435 em 2023) cotas. O Fundo detém 114.413 (86.209 em 2023) cotas, representando 2,59% (2,59% em 2023) do capital subscrito e integralizado do fundo investido.

6. Participação em companhias investidas

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

Companhia Investida	31/12/2024			31/12/2023		
	Quantidade	Valor justo	%PL da companhia	Quantidade	Valor justo	%PL da companhia
QUAL3 - Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.	1.294.940	1.968	0,26	1.294.940	4.403	0,46
UGPA3 - Ultrapar participações S.A.	114.152	1.813	0,01	114.152	3.026	0,01
Pátria Fund VI Healthcare Latam, Ltd.	10.992.207	187.355	2,61	10.817.423	138.492	2,59
CBS Holding Global, Ltd.	4.099.009	92.266	2,61	4.048.322	64.295	2,08
Cold Latam Ltd.	97.131.188	38.061	2,89	69.693.011	18.641	2,59
Agro Opportunities S.A.	705.816	1.332	0,07	-	-	-
Braveo S.A.	538.627	1.251	0,07	-	-	-
SMR Participações e Investimentos S.A.	6.716.338	14.779	0,40	-	-	-
Total	**121.592.277**	**338.825**		**85.967.848**	**228.857**	

6.1. Avaliação das ações no exercício

Movimentação em 2024:

Companhia Investida	31/12/2023	Integralização de ações	Capital a integralizar	Ajuste a Valor Justo	31/12/2024
QUAL3 - Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.	4.403	-		(2.435)	1.968
UGPA3 - Ultrapar participações S.A.	3.026	-		(1.213)	1.813
Pátria Fund VI Healthcare Latam, Ltd.	138.492	2.899		45.964	187.355
CBS Holding S.A.[1]	64.295	944	507	26.520	92.266
Cold Latam Ltd.	18.641	10.089		9.331	38.061
Agro Opportunities S.A.[2]	-	1.291	2.925	(2.884)	1.332

6.1 Avaliação das ações no exercício (continuação)

Companhia Investida	31/12/2023	Integralização de ações	Capital a integralizar	Ajuste a Valor Justo	31/12/2024
Braveo S.A	-	1.155		96	1.251
SMR Participações e Investimentos S.A.	-	13.525		1.254	14.779
Total	**228.857**	**29.903**	**3.432**	**76.633**	**338.825**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, o Fundo detém o valor de Capital subscrito a integralizar das companhias investidas, conforme demonstrado abaixo:

[1] CBS Holding S.A.: R$ 507
[2] Agro Opportunities S.A.[2]: R$ 2.925

Os valores de capital subscrito a integralizar foram integralizados em momento subsequente ao encerramento do exercício, conforme detalhado na Nota Explicativa nº 23 – Eventos Subsequentes.

Movimentação em 2023:

Companhia Investida	31/12/2022	Integralização de ações	Marcação a valor justo	31/12/2023
CBS Holding S.A.	65.348	3.030	(4.083)	64.295
Cold Latam Ltd.	2.984	8.643	7.014	18.641
Pátria Fund VI Healthcare Latam, Ltd.	97.460	-	41.032	138.492
QUAL3 - Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.	7.601	-	(3.198)	4.403
UGPA3 - Ultrapar participações S.A.	1.440	-	1.586	3.026
Total	**174.833**	**11.673**	**42.351**	**228.857**

QUAL3 - Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.
Em dezembro de 2020, o Fundo começou a construir a sua posição na Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. (“Qualicorp”) através da aquisição de ações ordinárias em circulação na bolsa de valores brasileira ("B3"). A Qualicorp é líder no Brasil em administração, gestão e vendas de planos de saúde coletivos, empresariais e coletivos por adesão. A principal atividade da companhia é vender planos de saúde de terceiros para trabalhadores autônomos. Entre outros benefícios, a Qualicorp oferece: (i) planos de saúde privados a preços competitivos para seus beneficiários; e (ii) ampla capilaridade de vendas para operadores de planos de saúde.

O capital social da Companhia integralizado em 31 de dezembro de 2024 e 2023 estava representado por R$ 314.006 e era composto por 496.715.989 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. O Fundo detém 1.294.940 ações ordinárias, representando 0,26% do capital subscrito da Companhia.

As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2024 da companhia investida foram auditadas pela Ernest & Young Auditores Independentes S.S. que emitiram seu relatório de auditoria em 28 de fevereiro de 2025, sem modificação de opinião.

UGPA3 - Ultrapar participações S.A.
A Ultra está majoritariamente engajada em atividades de varejo e distribuição de combustível e gás líquido, mas também controla empresas líderes em produção de químicos especiais, armazenamento em escala de

compostos líquidos e varejo farmacêutico.

O capital social da Ultrapar integralizado em 31 de dezembro de 2024 estava representado por R$ 6.621.752 (R$ 6.621.752 em 2023) e era composto por 1.115.439.503 (1.115.212.490 em 2023) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. O Fundo detém 114.152 (114.152 em 2023) ações ordinárias, representando 0,01% (0,01% em 2023) do capital subscrito da Companhia.

As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2024 da companhia investida foram auditadas pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda. que emitiram seu relatório de auditoria em 26 de fevereiro de 2025, sem modificação de opinião.

Pátria Fund VI Healthcare Latam, Ltd.
A companhia atua como uma holding, denominada como grupo Avidanti, criado em 29 de outubro de 1992, ao qual oferece serviços para diagnóstico cardiovascular invasivo, abrangendo também eletrofisiologia, imagens diagnósticas e hemodinâmica. A companhia possuí quatro instituições hospitalares que prestam serviços de saúde especializados, com destaque para a área de cardiologia de alta complexidade em regiões intermediárias da Colômbia, onde a oferta de hospitais desse tipo é limitada. Por esse motivo, os hospitais apresentam altas taxas de ocupação, com uma média de, aproximadamente, 95% e alta rentabilidade. Essas instituições hospitalares estão localizadas em Ibagué, Manizales, Villavicêncio e Santa Marta. A companhia conta com mais cinco unidades de apoio diagnóstico situadas em Bogotá, Bucaramanga, Guaviare, Valledupar e Yopal, além de fazer a gestão de quinhentos leitos.

Em 5 de dezembro de 2024 o Fundo assumiu um compromisso de investimento com a investida offshore Pátria Fund VI Healthcare Latam, Ltd., via documento de Issue of Shares onde determinava que o mesmo aportaria USD 475. que totalizam 174.784 ações ordinárias. O aporte foi realizado em 10 de dezembro de 2024 via câmbio, cujo valor em dólares convertido pela cotação de R$ 6,1060 totalizou R$ 2.899.

O capital social da companhia integralizado em 31 de dezembro de 2024 totalizava USD 429.242 (USD 417.635 em 2023), sendo representado por 421.908.741 (417.635.302 em 2023) ações ordinárias. O Fundo detém 10.992.207 (10.817.423 em 2023) ações ordinárias, representando 2,61% (2,59% em 2023) do capital subscrito e integralizado da companhia controlada.

CBS Holding Global, Ltd.
Em fevereiro de 2020, a CBS Holding S.A. ("TI Holding") foi estabelecida como uma holding para explorar oportunidades no setor de Tecnologia da Informação e, após sua estruturação, passou a direcionar esforços para potencial aquisição de ativos. Atualmente, a TI Holding possui uma equipe de investimento e criação de valor (CEO, CFO, Business Developer e analistas) que mapeiam o mercado, analisam potenciais aquisições e conduzem os respectivos processos de diligência.

Em 18 de dezembro de 2023 o Fundo assumiu um compromisso de investimento com a investida offshore CBS Holding Global, Ltd., via documento de Issue of Shares onde determinava que o mesmo aportaria USD 626.924. O aporte foi realizado no dia 27 de dezembro de 2023 via cambio a uma ptax de 4,8325 totalizando R$ 3.030.

Em 30 de maio de 2024 o Fundo assumiu um compromisso de investimento com a investida offshore CBS Holding Global, Ltd., via documento de Issue of Shares onde determinava que o mesmo aportaria USD 172. O aporte foi realizado no dia 20 de junho de 2024 via cambio a uma ptax de 5,4933 totalizando R$ 944.

Em 12 de dezembro de 2024, o Fundo assumiu um compromisso de investimento com a investida offshore CBS Holding Global, Ltd., por meio de documento intitulado Issue of Shares, no qual ficou estabelecido que o Fundo aportaria o valor de USD 82. Até 31 de dezembro de 2024 o aporte não foi realizado, considerando o ptax de 6,1991 ficou provisionado o valor de R$ 507.

O capital social da companhia integralizado em 31 de dezembro de 2024 estava representado por USD 165.129 (159.011 em 2023) e era composto por 158.080.343 (156.287.802 em 2023) ações ordinárias. O Fundo detém 4.121.636 (4.048.322 em 2023) ações ordinárias, representando 2,61% (2,59% em 2023) do capital subscrito e integralizado da companhia controlada.

As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2024 da companhia investida foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes que emitiram seu relatório de auditoria em 17 de fevereiro de 2025, sem modificação de opinião

Cold Latam Ltd.
A companhia atua como uma holding, denominada (“Americold Latam Holdings”), ao qual é a maior armazém refrigerado do Chile.

Em 23 de junho de 2023 o Fundo assumiu um compromisso de investimento com a investida offshore Cold Latam Ltd, via documento de Issue of Shares onde determinava que o mesmo aportaria USD 964.322. O aporte foi realizado em 27 de junho de 2023 via cambio a uma ptax de 5,2489 totalizando R$ 5.062.

Em 28 de setembro de 2023 o Fundo assumiu um compromisso de investimento com a investida offshore Cold Latam Ltd, via documento de Issue of Shares onde determinava que o mesmo aportaria USD 652.848. O aporte foi realizado em 29 de setembro de 2023 via cambio a uma ptax de 5,4857 totalizando R$ 3.581.

Em 30 de maio de 2024 o Fundo assumiu um compromisso de investimento com a investida offshore Cold Latam Ltd, via documento de Issue of Shares onde determinava que o mesmo aportaria USD 176. O aporte foi realizado em 20 de junho de 2024 via cambio a uma ptax de 5,4932 totalizando R$ 966, representando um aumento de 3.074.585 ações.

Em 25 de novembro de 2024 o Fundo assumiu um compromisso de investimento com a investida offshore Cold Latam Ltd, via documento de Issue of Shares onde determinava que o mesmo aportaria USD 135. O aporte foi realizado em 28 de novembro de 2024 via cambio a uma ptax de 5,9188 totalizando R$ 799, representando um aumento de 2.226.156 ações.

Em 16 de dezembro de 2024 o Fundo assumiu um compromisso de investimento com a investida offshore Cold Latam Ltd, via documento de Issue of Shares onde determinava que o mesmo aportaria USD 1.342. O aporte foi realizado em 30 de dezembro de 2024 via cambio a uma ptax de 6,2019 totalizando R$ 8.324, representando um aumento de 22.137.436 ações.

O capital social da companhia integralizado em 31 de dezembro de 2024 estava representado por USD 117.714 (96.865 em 2023) e era composto por 3.361.398.250 (2.690.538.172 em 2023) ações ordinárias. O Fundo detém 4.121.636 (4.048.322 em 2023) ações ordinárias, representando 2,89% (2,59% em 2023) do capital subscrito e integralizado da companhia controlada.

Agro Opportunities S.A. ("Agro")
A Agro foi constituída em 12 de dezembro de 2018, com sede e foro na Cidade de São Paulo, estado de São Paulo, Rua Cardeal Arcoverde, n° 2.365, bairro Pinheiros, CEP: 05407-003. A Agro tem por objeto social a participação em outras sociedades, na qualidade de acionista ou cotista.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 24 de maio de 2024, foi deliberado o aumento do capital social da companhia de R$ 836.115 para R$ 869.615, um aumento no valor de R$ 33.500, mediante a emissão de 19.149.486 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Neste ato foi subscrito em nome do Fundo 287.242 ações, sendo integralizado pelo montante de R$ 503.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 31 de outubro de 2024, foi deliberado o aumento do capital social da companhia de R$ 869.615 para R$ 922.115, um aumento no valor de R$ 52.500, mediante a emissão de 27.904.959 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Neste ato foi subscrito em nome do Fundo 418.574 ações, sendo integralizado pelo montante de R$ 788.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 03 de dezembro de 2024, foi deliberado o aumento do capital social da companhia de R$ 922.115 para R$ 1.117.115, um aumento no valor de R$ 195.000, mediante a emissão de 103.646.992 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Neste ato foi subscrito em nome do Fundo 21.554.705 ações, ao qual até o final do exercício social de 31 de dezembro de 2024 ainda não haviam sido integralizadas pelo montante de R$ 2.925.

As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2024 da companhia investida foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes S/S Ltda. que emitiram seu relatório de auditoria em 10 de março de 2025, sem modificação de opinião.

Braveo S.A. ("Braveo")
A Braveo foi constituída em 12 de junho de 2023 com sede e foro na Cidade de São Paulo, estado de São Paulo, Rua Doutor Geral Campos Moreira, nº 375, CEP: 04571-938. A Braveo tem por objeto social a participação em outras sociedades, na qualidade de acionista ou cotista.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 13 de junho de 2024, foi deliberado o aumento do capital social da companhia de R$ 688.121 para R$ 765.121, um aumento no valor de R$ 77.000, mediante a emissão de 35.908.446 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Neste ato foi subscrito em nome do Fundo 538.627 ações, sendo integralizado pelo montante de R$ 1.155.

O capital social da Braveo subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2024 estava representado por R$ 765.121 e era composto por 724.029.384 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. O Fundo detém 517.086.285 ações ordinárias, representando 0,07% do capital subscrito da Braveo.

A Companhia detém de participação de 100% e 88,75%, respectivamente, nas controladas diretas Concat Holding de Distribuição S.A. e Tiscoski Distribuidora Comercial S.A..

As companhias Concat e Tiscoski não possuem demonstrações financeiras individuais auditadas, todavia, suas informações contábeis foram auditadas no contexto das demonstrações financeiras consolidadas da Braveo S.A.

As demonstrações financeiras da Braveo, referentes a 31 de dezembro de 2024, foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes S/S Ltda., que emitiram seu relatório de auditoria em 26 de março de 2025, sem modificação de opinião.

SMR Participações e Investimentos S.A. ("SMR")
A SMR foi constituída em 20 de setembro de 2018, com sede e foro na Cidade de São Paulo, estado de São Paulo, Rua Fradique Coutinho, n° 1.267, bairro Pinheiros, CEP: 05416-011. A SMR tem por objeto social a participação em outras sociedades, na qualidade de acionista ou cotista.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 24 de abril de 2024, foi deliberado o aumento do capital social da companhia de R$ 1.233.476 para R$ 1.401.176, um aumento no valor de R$ 167.700, mediante a emissão de 89.188.108 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Neste ato foi subscrito em nome do Fundo 1.337.822 ações, sendo integralizado pelo montante de R$ 2.514.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 02 de agosto de 2024, foi deliberado o aumento do capital social da companhia de R$ 1.401.176 para R$ 1.443.876, um aumento no valor de R$ 42.700, mediante a emissão de 21.728.931 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Neste ato foi subscrito em nome do Fundo 325.934 ações, sendo integralizado pelo montante de R$ 640.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 12 de novembro de 2024, foi deliberado o aumento do capital social da companhia de R$ 1.443.876 para R$ 2.135.276, um aumento no valor de R$ 691.400, mediante a emissão de 336.838.782 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Neste ato foi subscrito em nome do Fundo 5.052.582 ações, sendo integralizado pelo montante de R$ 10.371.

O capital social da SMR integralizado em 31 de dezembro de 2024 estava representado por R$ 2.135.276 e era composto por 1.681.232.013 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. O Fundo detém 6.716.338 ações ordinárias, representando 0,40% do capital subscrito da SMR.

As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2024 da companhia investida foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes que emitiram seu relatório de auditoria em 28 de fevereiro de 2025, sem modificação de opinião.

6.2. Política de distribuição de resultados
Os dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações e quaisquer outras remunerações que venham a ser distribuídas em benefício do Fundo, por conta de seus investimentos nos valores mobiliários e outros ativos, serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo e serão considerados para fins de pagamento de parcelas de amortização aos cotistas.

6.3. Avaliação do valor justo
Conforme descrito na nota explicativa nº 1, o Fundo foi classificado como "Entidade de Investimento" e em virtude disso, seus investimentos nas companhias investidas em 31 de dezembro de 2024 estão registrados pelo seu valor justo no montante de R$ 338.825 (R$ 228.857 em 2023).

Para fins de encerramento de exercício social, os investimentos foram reavaliados em atendimento às normas aplicáveis, tendo sido registrado no exercício findo em 31 de dezembro de 2024, um resultado positivo líquido de R$ 76.633 (R$ 42.351 em 2023) apresentado nas "Demonstrações dos resultados" na rubrica "Resultado com valor justo das ações de companhias investidas".

QUAL3 - Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. e UGPA3 - Ultrapar Participações S.A.
As ações da Qualicorp e da Ultrapar são valorizadas pela última cotação diária de fechamento da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3 S.A."), desde que tenham sido negociados pelo menos uma vez nos últimos 90 dias, conforme descrito na nota explicativa n° 3.

Pátria Fund VI Healthcare Latam, Ltd.
A avaliação econômico-financeira do valor justo da companhia investida foi elaborada pela Grant Thornton Corporate Consultores de Negócios Ltda. através de laudo com data base de 30 de setembro de 2024. A Grant Thornton Brasil é uma firma-membro da Grant Thornton Internacional, uma das maiores empresas de auditoria, consultoria e tributos, com presença em mais de 156 países. Contam com aproximadamente 1.800 pessoas, que colaboram no atendimento e prestação de serviços aos clientes e parceiros, contribuindo para o reconhecimento pelo mercado como especialistas em middle market. Estão presentes nos 16 principais centros de negócios do país, com especialistas focados em desenvolver soluções customizadas a todos os tipos de empresas e segmentos, desde startups, empresas privadas, familiares, a empresas de capital aberto e organizações públicas nacionais e internacionais.

A metodologia de avaliação adotada para a valoração do investimento foi a de rentabilidade futura. Para isso foi utilizado o método do fluxo de caixa líquido descontado da companhia investida, considerando de forma individual cada linha de negócio da companhia investida.

O método do fluxo de caixa líquido descontado consiste na determinação do valor de uma empresa por meio de um fluxo de caixa projetado descontado por uma determinada taxa. Para a companhia investida em questão, o período projetado para avaliação ao valor justo foi de dezembro de 2024 a dezembro de 2034, sendo os valores apresentados em pesos colombianos (COP).

As unidades geradoras de caixa da Pátria Fund VI Healthcare Latam, Ltd., são: Grupo Avidanti S.A., EVE Distribuciones S.A.S., Clínica Chía S.A., Bienestar S.A.S., Organización Clínica General del Norte S.A., Oncólogos del Occidente S.A.S., e as principais premissas utilizadas para a elaboração do laudo de avaliação de cada uma foram:

Grupo Avidanti S.A
Inflação Colombiana projetada: 5,33% (3,4% em 2023)
Custo do Capital Próprio: 16,18% (14,6% em 2023)
Custo da dívida: 7,12% (9,3% em 2023)
Taxa de desconto nominal: 13,05% (11,8% em 2023)

EVE Distribuciones S.A.S.
Inflação Colombiana projetada: 5,33% (3,4% em 2023)
Custo do Capital Próprio: 16,22% (14,8% em 2023)
Custo da dívida: 7,12% (6,3% em 2023)
Taxa de desconto nominal: 14,10% (13,2% em 2023)

Clínica Chía S.A.
Inflação Colombiana projetada: 5,33% (3,4% em 2023)
Custo do Capital Próprio: 19,31% (16,6% em 2023)
Custo da dívida: 10,95% (5,7% em 2023)
Taxa de desconto nominal: 16,42% (13,0% em 2023)

Bienestar S.A.S.
Inflação Colombiana projetada: 5,33% (3,4% em 2023)
Custo do Capital Próprio: 16,18% (14,6% em 2023)
Custo da dívida: 7,12% (6,7% em 2023)
Taxa de desconto nominal: 13,05% (12,0% em 2023)

Organización Clínica General del Norte S.A.
Inflação Colombiana projetada: 5,33% (3,4% em 2023)
Custo do Capital Próprio: 16,18% (14,6% em 2023)
Custo da dívida: 7,12% (5,8% em 2023)
Taxa de desconto nominal: 13,05% (11,7% em 2023)

Oncólogos del Occidente S.A.S.
Inflação Colombiana projetada: 5,33% (3,4% em 2023)
Custo do Capital Próprio: 16,95% (14,6% em 2023)
Custo da dívida: 7,12% (5% em 2023)
Taxa de desconto nominal: 13,55% (11,4% em 2023)

CBS Holding Global Ltd
A avaliação econômico-financeira do valor justo da companhia investida foi elaborada pela Grant Thornton Corporate Consultores de Negócios Ltda. através de laudo com data base de 30 de setembro de 2024. A Grant Thornton Brasil é uma firma-membro da Grant Thornton Internacional, uma das maiores empresas de auditoria, consultoria e tributos, com presença em mais de 156 países. Contam com aproximadamente 1.800 pessoas, que colaboram no atendimento e prestação de serviços aos clientes e parceiros, contribuindo para o reconhecimento pelo mercado como especialistas em middle market. Estão presentes nos 16 principais centros de negócios do país, com especialistas focados em desenvolver soluções customizadas a todos os tipos de empresas e segmentos, desde startups, empresas privadas, familiares, a empresas de capital aberto e organizações públicas nacionais e internacionais.

A metodologia de avaliação adotada para a valoração do investimento foi a de rentabilidade futura. Para isso foi utilizado o método do fluxo de caixa líquido descontado da companhia investida, considerando de forma individual cada linha de negócio da companhia investida.

O método do fluxo de caixa líquido descontado consiste na determinação do valor de uma empresa por meio de um fluxo de caixa projetado descontado por uma determinada taxa. Para a companhia investida em questão, o período projetado para avaliação ao valor justo foi de outubro de 2024 a dezembro de 2037, sendo os valores apresentados em Dólar dos Estados unidos.

As unidades geradoras de caixa da CBS Holding Global Ltd, são: Proteus Soluções em Segurança da Informação Ltda. e Neosecure S.A., as principais premissas utilizadas para a elaboração do laudo de avaliação de todas as unidades foram:

Inflação Americana projetada: 2,39% (2,06% em 2023)
Custo do Capital Próprio: 13,02% (15,1% em 2023)
Custo da dívida: 2,10% (4,0% em 2023)
Taxa de desconto nominal: 12,56% (14,7% em 2023)

Cold Latam Ltd.
A avaliação econômico-financeira do valor justo da companhia investida foi elaborada pela Apsis Consultoria e Avaliações Ltda. através de laudo com data base de 30 de setembro de 2024. A Apsis Consultoria e Avaliações Ltda. é uma empresa sediada na Rua da Assembleia, nº 35, 12º andar, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro; iniciou suas atividades em 1978 e após muitos anos no mercado, se consolidou como consultoria prestadora de serviços integrados em avaliação, seja de negócio, imóvel, equipamento, marca, patente, ou de qualquer outro bem tangível ou intangível.

A metodologia de avaliação adotada para a valoração do investimento foi a de rentabilidade futura. Para isso foi utilizado o método do fluxo de caixa líquido descontado da companhia investida, considerando de forma individual cada linha de negócio da companhia investida.

O método do fluxo de caixa líquido descontado consiste na determinação do valor de uma empresa por meio de um fluxo de caixa projetado descontado por uma determinada taxa. Para a companhia investida em questão, o período projetado para avaliação ao valor justo foi de dezembro de 2024 a dezembro de 2035, sendo os valores apresentados em pesos colombianos.

As unidades geradoras de caixa da Cold Latam Ltd., são: Cold Logistcs Latam e as principais premissas utilizadas para a elaboração do laudo de avaliação foram:

Inflação Americana projetada: 2,39 (2,0% em 2023)
Custo do Capital Próprio: 12,17% (12,7% em 2023)
Custo da dívida: 4,42% (4,5% em 2023)
Taxa de desconto nominal: 9,79% (10,6% em 2023)

Agro Opportunities S.A.
A Agro Opportunities S.A., possuí participações nas seguintes companhias operacionais as quais foram elaborados os laudos: (i) Agroline Comercio de Produtos Veterinários Ltda. (100% do capital social da companhia); e (ii) Casa da Lavoura Máquinas e Implementos Agrícolas Ltda. (100% do capital social da companhia).

A avaliação econômico-financeira do valor justo da companhia investida foi elaborada pela Grant Thornton Corporate Consultores de Negócios Ltda. através de laudo com data base de 30 de setembro de 2024. A Grant Thornton Brasil é uma firma-membro da Grant Thornton Internacional, uma das maiores empresas de auditoria, consultoria e tributos, com presença em mais de 156 países. Contam com aproximadamente 1.800 pessoas, que colaboram no atendimento e prestação de serviços aos clientes e parceiros, contribuindo para o reconhecimento pelo mercado como especialistas em middle market. Estão presentes nos 16 principais centros de negócios do país, com especialistas focados em desenvolver soluções customizadas a todos os tipos de empresas e segmentos, desde startups, empresas privadas, familiares, a empresas de capital aberto e organizações públicas nacionais e internacionais.

A metodologia de avaliação adotada para a valoração do investimento foi a de rentabilidade futura. Para isso foi utilizado o método do fluxo de caixa líquido descontado da companhia investida, considerando de forma individual cada linha de negócio da companhia investida.

O método do fluxo de caixa líquido descontado consiste na determinação do valor de uma empresa por meio de um fluxo de caixa projetado descontado por uma determinada taxa. Para a companhia investida em questão,

o período projetado para avaliação ao valor justo foi de dezembro de 2024 a dezembro de 2029.

As unidades geradoras de caixa da são: Agroline Comércio de Produtos Veterinários Ltda, Casa da Lavoura Máquinas e Implementos Agrícolas Ltda.e a Supremax, e as principais premissas utilizadas para elaboração do laudo de avaliação foram as mesmas para ambas as unidades, conforme segue:

Inflação Americana projetada: 2,39%
Custo do Capital Próprio: 18,61%
Custo da dívida: 15,66%
Taxa de desconto nominal: 17,90%

Braveo S.A.
A Braveo S.A. possuí participações nas seguintes companhias: Tiscoski Distribuidora Comercial S.A., que por sua vez possuí participação na seguinte companhia operacional a qual foi elaborada o laudo: Oniz Distribuidora Ltda (80,16% do capital social); Concat Holding de Distribuição S.A., que por sua vez possui participação na seguinte companhia operacional a qual foi elaborada o laudo: (i) Rio Piranhas (80,74% do capital social), que por sua vez possui participação na Dismelo (100% do capital social).

A avaliação econômico-financeira do valor justo da companhia investida foi elaborada pela Grant Thornton Corporate Consultores de Negócios Ltda. através de laudo com data base de 30 de setembro de 2024. A Grant Thornton Brasil é uma firma-membro da Grant Thornton Internacional, uma das maiores empresas de auditoria, consultoria e tributos, com presença em mais de 156 países. Contam com aproximadamente 1.800 pessoas, que colaboram no atendimento e prestação de serviços aos clientes e parceiros, contribuindo para o reconhecimento pelo mercado como especialistas em middle market. Estão presentes nos 16 principais centros de negócios do país, com especialistas focados em desenvolver soluções customizadas a todos os tipos de empresas e segmentos, desde startups, empresas privadas, familiares, a empresas de capital aberto e organizações públicas nacionais e internacionais.

A metodologia de avaliação adotada para a valoração do investimento foi a de rentabilidade futura. Para isso foi utilizado o método do fluxo de caixa líquido descontado da companhia investida, considerando de forma individual cada linha de negócio da companhia investida.

O método do fluxo de caixa líquido descontado consiste na determinação do valor de uma empresa por meio de um fluxo de caixa projetado descontado por uma determinada taxa. Para a companhia investida em questão, o período projetado para avaliação ao valor justo foi de dezembro de 2024 a dezembro de 2034.

A unidade geradora de caixa da Tiscoski Distribuidora Comercial S.A., é a Oniz Distribuidora Ltda; e a unidade geradora de caixa da Concat Holding de Distribuição S.A., é a Rio Piranhas que por sua vez possui participação na Dismelo e as principais premissas utilizadas para a elaboração do laudo de avaliação foram as seguintes para ambas as empresas:

Tiscoski Distribuidora Comercial S.A.
Inflação Americana projetada: 2,39%
Custo do Capital Próprio: 18,80%
Custo da dívida: 10,35%
Taxa de desconto nominal: 16,83%

Concat Holding de Distribuição S.A.
Inflação Americana projetada: 2,39%
Custo do Capital Próprio: 20,80%
Custo da dívida: 10,38%
Taxa de desconto nominal: 18,38%

SMR Participações e Investimentos S.A.
A SMR Participações e Investimentos S.A. possuí participações nas seguintes companhias operacionais as quais foi realizado os laudos: Supermercado Superpão S.A. (51% do capital social); Casa Avenida Comércio e Importação S.A. (76% do capital social) e Japy Participações e Negócios Empresariais S.A. (85% do capital social).

A avaliação econômico-financeira do valor justo da companhia investida foi elaborada pela Grant Thornton Corporate Consultores de Negócios Ltda. através de laudo com data base de 30 de setembro de 2024. A Grant Thornton Brasil é uma firma-membro da Grant Thornton Internacional, uma das maiores empresas de auditoria, consultoria e tributos, com presença em mais de 156 países. Contam com aproximadamente 1.800 pessoas, que colaboram no atendimento e prestação de serviços aos clientes e parceiros, contribuindo para o reconhecimento pelo mercado como especialistas em middle market. Estão presentes nos 16 principais centros de negócios do país, com especialistas focados em desenvolver soluções customizadas a todos os tipos de empresas e segmentos, desde startups, empresas privadas, familiares, a empresas de capital aberto e organizações públicas nacionais e internacionais.

A metodologia de avaliação adotada para a valoração do investimento foi a de rentabilidade futura. Para isso foi utilizado o método do fluxo de caixa líquido descontado da companhia investida, considerando de forma individual cada linha de negócio da companhia investida.

O método do fluxo de caixa líquido descontado consiste na determinação do valor de uma empresa por meio de um fluxo de caixa projetado descontado por uma determinada taxa. Para a companhia investida em questão, o período projetado para avaliação ao valor justo foi de outubro de 2024 a dezembro de 2033.

As unidades geradoras de caixa da SMR Participações e Investimentos S.A., são: Supermercado Superpão S.A., Casa Avenida Comércio e Importação S.A. e Japy Participações e Negócios Empresariais S.A. e as principais premissas utilizadas para a elaboração do laudo de avaliação foram as mesmas para as três unidades, como segue:

Inflação Americana projetada: 2,39%
Custo do Capital Próprio: 19,16%
Custo da dívida: 10,18%
Taxa de desconto nominal: 15,97%

7. 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.

Liquidez reduzida dos ativos do Fundo: Os investimentos do Fundo poderão ser feitos em valores mobiliários não negociados publicamente no mercado. Caso (a) o Fundo precise vender tais valores mobiliários, ou (b) o cotista receba tais valores mobiliários como pagamento de resgate ou amortização de suas cotas (em ambos os casos inclusive para efetuar a liquidação do Fundo), (i) poderá não haver mercado comprador de tais valores mobiliários, (ii) a definição do preço de tais valores mobiliários poderá não se realizar em prazo compatível com a expectativa do cotista, ou (iii) o preço efetivo de alienação de tais valores mobiliários poderá resultar em perda para o Fundo ou, conforme o caso, para o cotista. Não há, portanto, qualquer garantia ou certeza de que será possível ao Fundo e/ou ao cotista, conforme o caso, liquidar posições ou realizar quaisquer desses valores mobiliários.

Concentração da carteira do Fundo: O Fundo poderá aplicar a totalidade dos seus recursos em valores mobiliários emitidos por uma única companhia investida. Assim, qualquer perda isolada relativa a tal companhia investida poderá ter um impacto adverso significativo sobre o Fundo, sujeitando-o a maiores riscos de perdas do que estaria sujeito caso os investimentos estivessem mais diversificados.

Riscos relacionados às companhias investidas: Uma parcela significativa dos investimentos do Fundo será feita em valores mobiliários de emissão de companhias investidas, o que, por sua natureza, envolve riscos do negócio, financeiros, do mercado e/ou legais. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas companhias investidas, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das companhias investidas, (ii) solvência das companhias investidas e (iii) continuidade das atividades das companhias investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira e o valor das cotas. Não se pode garantir que o Administrador irá avaliar corretamente a natureza e a magnitude dos vários fatores que podem afetar o valor de tais investimentos. Movimentos de preços e do mercado em que são feitos os investimentos do Fundo podem ser voláteis e uma variedade de outros fatores a eles inerentes e de difícil previsão, tais como acontecimentos econômicos e políticos nacionais e internacionais, podem afetar de forma significativa os resultados das atividades do Fundo e o valor de seus investimentos. Não há, garantias, portanto, de que os recursos integralizados no Fundo serão remunerados conforme esperado pelos cotistas.

Gerenciamento de riscos
A administradora privilegia, como forma de controle de riscos, decisões tomadas em seus comitês institucionais, que ponderam sobre os controles realizados pelas equipes e, eventualmente, decidem sobre medidas a serem tomadas. Através desses comitês, são traçadas as diretrizes a serem seguidas pelos fundos, visando administrar a exposição a riscos. O cumprimento da política de investimento, e consequentemente os riscos envolvidos nos investimentos, é monitorado pelos comitês institucionais, visando conhecer, limitar e mitigar os riscos inerentes. A governança estabelecida não caracteriza a eliminação total dos fatores de risco a que o Fundo está sujeito. Apesar da administradora utilizar técnicas e procedimentos para manter o acompanhamento de risco, acontecimentos eventuais e inesperados podem impactar negativamente a performance do Fundo.

8. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

9. Período de investimento

O Fundo terá um período de investimentos que se iniciará na data de assinatura de um contrato definitivo relativo ao primeiro investimento do FIP Investido e se estenderá por até seis anos, salvo se anteriormente encerrado por decisão do Administrador.

10. Remuneração da Administração

Taxa de administração
Pela administração do Fundo, o Administrador fará jus à uma taxa de administração equivalente a uma parcela fixa de remuneração que será provisionada e paga de acordo com os critérios definidos para cada classe, observado o valor mínimo anual de R$ 72 reajustado pela variação positiva do IPCA a partir de 01 de setembro de 2022.

Classe A
A taxa de administração será equivalente a 2,0% ao ano, calculada e provisionada sobre o valor do capital subscrito pelos cotistas detentores de cotas classe A. A partir da primeira integralização de cotas, a taxa de administração a ser paga pelos cotistas classe A incidirá sobre o valor total do capital integralizado pelos cotistas classes A no Fundo pro rata temporis à data da primeira integralização de cotas classe A.

A taxa de administração a ser paga incide sobre: (i) o valor do capital integralizado pelos cotistas classe A no Fundo, calculada diariamente, por dia útil, relativamente ao mês anterior; e (ii) adicionalmente, nos meses imediatamente subsequentes àqueles em que haja integralizações decorrentes das chamadas de capital, o valor do capital integralizado ao longo do mês anterior, calculado pro rata temporis desde a data de início do Fundo até a data de integralização de cotas correspondente.

A taxa de administração será paga mensalmente, o 5º dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados pelo Administrador ou no resgate de cotas classe A.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foi apropriada a importância de R$ 10.185 (R$ 31.065 em 2023) a título de taxa de administração.

Classe B
As cotas classe B serão isentas de taxa de administração.

Taxa de performance

Classe A
O Administrador e Gestor farão jus à taxa de performance equivalente a 20% sobre a rentabilidade auferida pelo cotistas do Fundo, devida a partir no momento em que tal rentabilidade exceder 100% da variação do IPCA, acrescida de 6% ao ano (“retorno preferencial”).

O Administrador e Gestor, dessa forma, não farão jus a qualquer recebimento de taxa de performance até a data em que os cotistas recebam, por meio de pagamento de amortizações, parciais ou totais, ou de resgate, na hipótese de liquidação, de suas cotas, valores em moeda corrente nacional e/ou em Valores Mobiliários e/ou outros ativos, que correspondam ao somatório do capital integralizado pelos cotistas detentores de cotas classe A, corrigido pelo retorno preferencial, que deduzido dos valores restituídos aos cotistas detentores de cotas classe A, a título de amortização parcial de suas cotas, resulte em valores superiores a zero, conforme

calculados na data de cada pagamento de amortização efetivado. Para todos os meses de atualização do capital integralizado, desde a respectiva data de integralização, será utilizada a variação acumulada do IPCA do mês anterior, calculada *pro rata temporis*, não sendo devido qualquer tipo de compensação anterior.

Depois de cumpridos os requisitos descritos acima, quaisquer outras distribuições de ganhos e rendimentos deverão ser integralmente destinadas ao Administrador e Gestor, a título de pagamento de Taxa de Performance, até que as distribuições ao Administrador e Gestor atinjam o percentual equivalente a 20% do montante total distribuído aos cotistas detentores de cotas classe A que, deduzido dos valores restituídos aos cotistas que correspondam ao somatório do capital integralizado, resulte em valores superiores a zero.

Depois de cumpridos os requisitos descritos nos itens acima, quaisquer outras distribuições de ganhos e rendimentos aos cotistas detentores de cotas classe A, resultantes de seus investimentos, e/ou de Valores Mobiliários e/ou outros ativos, observarão a seguinte proporção: (i) 80% serão entregues aos cotistas detentores de cotas classe A, a título de pagamento de amortização; e (ii) 20% serão entregues ao Administrador e Gestor, a título de pagamento de taxa de performance.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foi apropriada a importância de R$ 14.903 (R$ 21.493 em 2023) a título de taxa de performance.

Taxa de custódia
A taxa de custódia destinada ao Custodiante (englobada no valor da taxa de administração) é equivalente à percentagem de 0,0075% a.a. (setenta e cinco décimos de milésimos por cento) do patrimônio líquido, com mínimo anual de R$ 36.000 (trinta e seis mil reais) e a taxa máxima anual corresponderá a R$ 300.000 (trezentos mil reais), atualizado anualmente pelo IPCA. Até a data de transferência de custódia do Banco Modal S.A. para a BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. realizado em 24 de março de 2021, o fundo seguia a seguinte metodologia de cálculo:

A taxa máxima de custódia incorrida pelo Fundo não poderá ser superior a 0,004% (quatro milésimos por cento) ao ano do patrimônio líquido do Fundo, a ser calculado no momento de seu efetivo pagamento, em qualquer caso limitada ao valor fixo mensal mínimo de R$ 12 (doze mil reais), conforme atualizado anualmente pelo Índice de Preços ao Consumidor da Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas (IPC-FIPE)

11. Encargos debitados ao Fundo

Taxas e encargos sobre patrimônio líquido médio do exercício:

Encargos debitados do Fundo	31/12/2024		31/12/2023	
	R$	% S/PL Médio	R$	% S/PL Médio
Taxa de administração e gestão	10.185	2,53%	31.065	9,47%
Taxa de performance	14.903	3,70%	21.493	6,55%
Serviços contratados pelo Fundo	58	0,01%	93	0,03%
Auditoria e custódia	299	0,07%	207	0,06%
Taxa de fiscalização CVM	40	0,01%	40	0,01%
Outras despesas	35	0,01%	26	0,01%
Total Geral	**25.520**	**6,34%**	**52.924**	**16,14%**

O percentual foi calculado sobre o patrimônio líquido médio mensal no exercício de 31 de dezembro 2024, no montante de R$ 402.710 (R$ 237.981 em 2023).

12. Classe de cotas

O patrimônio do Fundo será representado por duas classes de cotas, quais sejam, as cotas classe A ("Cotas Classe A") e as cotas classe B ("Cotas Classe B") (em conjunto, as "Cotas"). Os direitos das cotas apenas diferenciar-se-ão exclusivamente no que tange o pagamento das taxas devidas ao administrador.

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio. Todas as cotas farão jus a pagamentos de amortizações em iguais condições. Será atribuído a cada cota o direito a um voto na Assembleia Geral de Cotista.

Até o fim do exercício social de 31 de dezembro de 2024 o Fundo só havia integralizado cotas na Classe A.

Em 31 de dezembro de 2024 as cotas correspondiam a 285.410 (223.769 em 2023) cotas contabilizadas ao valor de R$ 502.655 (R$ 355.514 em 2023).

13. Emissão, resgates, amortização, integralização e negociação de cotas

a. Emissão

O patrimônio do Fundo será representado por duas classes de cotas, representativas de frações ideais do patrimônio do Fundo, quais sejam as cotas classe A e as cotas classes B cujos direitos diferenciam-se exclusivamente quanto ao pagamento da taxa de administração.

O patrimônio autorizado do Fundo será de até R$ 610.000, formado por até 610.000 (seiscentos e dez milhões de reais) cotas, com preço unitário de emissão de R$ 1 na data de emissão, sendo até 600.000 (seiscentas mil) cotas classe A e até 10.000 (dez mil) cotas classe B.

O patrimônio inicial do Fundo após a primeira emissão de cota será formado por, no mínimo, 10.000 (dez mil) cotas. O preço unitário de emissão das cotas será de R$ 1 na data de emissão, sendo, no mínimo, 9.800 (nove mil e oitocentas) cotas classe A e 200 (duzentas) cotas classe B. O prazo máximo para integralização das cotas constitutivas do patrimônio líquido será de 5 anos, a contar da data de registro da primeira emissão do Fundo na CVM.

Emissões de novas cotas, até o limite do patrimônio autorizado, poderão ser realizadas por recomendação do Administrador e mediante aprovação da Assembleia Geral de Cotistas. Os cotistas terão direito de preferência para subscrição de novas cotas e respectivas sobras, na proporção de suas respectivas participações no patrimônio do Fundo, na data da respectiva emissão.

O preço unitário de emissão de novas cotas será estabelecido na Assembleia Geral de Cotista que deliberar sobre a respectiva emissão, observado que o referido preço unitário não poderá ser inferior ao valor contábil da cota na respectiva data de deliberação.

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

A distribuição de ganhos e rendimentos do Fundo aos cotistas será feita exclusivamente mediante amortizações parcial e/ou total de suas cotas, sendo que o pagamento das amortizações será realizado em moeda corrente

nacional, por qualquer mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil, de forma proporcional ao percentual integralizado por cada cotista.

Quando da realização de qualquer amortização de cotas, os recursos distribuídos aos cotistas serão considerados devolução do capital integralizado pelos cotistas do Fundo até que a referida amortização, em conjunto com as demais amortizações já realizadas, conforme o caso atinja o montante total equivalente ao capital integralizado pelos cotistas do Fundo, observado que o pagamento das amortizações será realizado de forma proporcional ao respectivo percentual do capital integralizado por cada cotista.

Para fins de amortização de cotas do Fundo, será considerado o valor da cota no dia do pagamento da respectiva parcela de amortização. O valor da cota será aquele correspondente ao valor do patrimônio líquido do Fundo dividido pelo número de cotas emitidas em circulação.

Ao final do prazo de duração do Fundo e/ou quando da liquidação antecipada do Fundo, nos termos do regulamento, todas as cotas do Fundo deverão ter seu valor amortizado integralmente em moeda corrente nacional após o pagamento de todas as exigibilidades e provisões do Fundo. Não havendo recursos para tanto, será adotado o seguinte procedimento:

(i) O Administrador convocará uma Assembleia Geral de Cotistas, a qual deverá deliberar sobre os procedimentos de dação em pagamento dos valores mobiliários e outros ativos do Fundo para fins de pagamento de amortização das cotas do Fundo;

(ii) Na hipótese da Assembleia Geral de Cotistas referida acima não chegar a acordo comum referente aos procedimentos de dação em pagamento dos valores mobiliários e outros ativos, tais valores mobiliários e outros ativos serão dados em pagamento aos cotistas, mediante a constituição de um condomínio, cuja fração ideal de cada cotista será calculada de acordo com o percentual integralizado por cada cotista em relação ao valor total integralizado a época da liquidação, sendo que, após a constituição do referido condomínio, o Administrador estará desobrigado em relação às responsabilidades estabelecidas no regulamento, ficando autorizado a liquidar o Fundo perante as autoridades competentes.

(iii) Na hipótese descrita no subitem anterior, o Administrador deverá notificar os cotistas, (a) para que os mesmos elejam um administrador para o referido condomínio de valores mobiliários e outros ativos, na forma do Artigo n° 1.323 do Código Civil Brasileiro, (b) informando a proporção de valores mobiliários e outros ativos a que cada cotista fará jus, sem que isso represente qualquer responsabilidade do Administrador perante os cotistas após a constituição do referido condomínio; e

(iv) Caso os cotistas não procedam à eleição do Administrador do condomínio referido acima, essa função será exercida pelo(s) cotista(s) que detenha(m) a maioria das cotas integralizadas.

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

d. Integralização de cotas

As cotas do Fundo serão integralizadas em moeda corrente nacional, conforme solicitação do Administrador aos cotistas, nos termos do regulamento e do compromisso de investimento.

Na medida em que o Administrador identifique necessidades de recursos para investimento em sociedades

investidas do FIP, se for o caso, e/ou para o pagamento de encargos, os cotistas serão chamados a aportar recursos no Fundo, mediante a integralização das cotas que tenham sido subscritas por cada um dos cotistas nos termos dos compromissos de investimento.

As cotas serão integralizadas pelo respectivo preço de subscrição, atualizado pela variação do IPCA, observado o disposto em cada compromisso de investimento firmado com os cotistas.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 houve integralização de 61.641 (18.895 em 2023) cotas, pelo montante de R$ 84.094 (R$ 24.737 em 2024).

e. Negociação de cotas

As cotas poderão ser admitidas à negociação no mercado secundário, em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado, sem prejuízo de serem negociadas por meio de transações privadas. Todo cotista que ingressar no Fundo por meio de operação de compra e venda de cotas no mercado secundário deverá aderir aos termos e condições do regulamento, mediante assinatura do termo de adesão.

Caso um cotista alienante venha a alienar suas cotas a terceiros e/ou a outros cotistas antes do pagamento integral do preço de integralização das cotas objeto da operação de alienação, nos termos do respectivo compromisso de investimento, tal operação de alienação somente será válida na hipótese de o novo titular das cotas assumir integralmente as obrigações previstas no compromisso de investimento em nome do cotista alienante.

O Administrador deverá exigir a comprovação da qualificação disposta no regulamento para proceder a transferência de titularidade de cotas negociadas no mercado secundário.

Na hipótese de qualquer cotista desejar transferir suas cotas, deverá oferecê-las primeiramente aos cotistas, os quais terão o direito de preferência para adquiri-las, na proporção de sua participação no Fundo na data da respectiva oferta.

14. Evolução do valor da cota e rentabilidade

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

	31/12/2024	**31/12/2023**
Rentabilidade do Fundo % *(*)*	10,09%	9,66%
Valor da cota	1.749,1459	1.588,7607
Patrimônio líquido médio R$/mil	402.710	327.981

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

15. 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 abertas encontram-se registradas na B3 - Brasil, Bolsa, Balcão e companhias fechadas encontram-se registradas nos livros de ações sociais das respectivas companhias. Os serviços são prestados por:

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:	Pátria Investimentos Ltda.
Tesouraria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

16. Transações com partes relacionadas

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 as transações com partes relacionadas, resumiam-se em serviço de administração prestados pela BRL Trust Investimentos Ltda. conforme demonstrado na nota explicativa nº 10.

17. Divulgação de informações

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

Quadrimestralmente, em até 15 dias após o encerramento do quadrimestre civil a que se referirem, as informações referidas no Informe Quadrimestral;

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

18. 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.

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

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

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.

19. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução CVM nº 182 da Comissão de Valores Mobiliários (Resolução CVM n° 162 a partir de 2 de janeiro de 2023), não foi registrado pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. 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.

20. Demandas judiciais

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

21. Alterações estatutárias

Em assembleia geral de cotistas realizada em 24 de outubro de 2024, foi deliberado a alteração do público-alvo do Fundo de investidores qualificados para investidores profissionais e, por conseguinte, a alteração das Cláusulas 2.1. e 12.13 do regulamento.

22. Informações adicionais

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM 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 555. As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 3 de abril de 2023, tendo os Fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

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

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 31 de maio de 2023 a Resolução CVM nº 184, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM nº 184 promove ajustes pontuais na Resolução CVM nº 175.

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 31 de maio de 2023 a Resolução CVM nº 187, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM nº 184 promove ajustes pontuais na Resolução CVM nº 175.

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 31 de maio de 2023 a Resolução CVM nº 200, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento, entre outros pontos, a Resolução CVM nº 200 altera a entrada em vigor das novas regras de fundos de investimento para 29 de novembro de 2024.

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 04 de julho de 2024 a Resolução CVM nº 1206, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM nº 206 promove ajustes pontuais na Resolução CVM nº 175.

Adicionalmente a CVM publicou no dia 30 de setembro de 2024 a Resolução CVM n° 214, alterando a resolução CVM n° 175 acima, sobre Fundos de Investimento. Entre outros pontos a Resolução CVM n° 214, acrescenta à Resolução CVM n. 175, o Anexo Normativo VI e os Suplementos O, P e Q, contendo regras específicas dos fundos de investimento das cadeias produtivas do agronegócio – FIAGRO.

23. Eventos subsequentes

Em 12 de maio de 2025, foi deliberado e aprovado em instrumento particular o novo regulamento do fundo, com vigência a partir de 13 de maio de 2025, para adequação à Resolução CVM nº 175 e alteração da denominação do Fundo para incluir o sufixo "Responsabilidade Limitada", de forma que o Fundo e a Classe passarão a ser denominados como “Pátria Private Equity VI Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento No Exterior e Classe Única do Pátria Private Equity VI Feeder Fundo De Investimento em Participações Multiestratégia Investimento No Exterior - Responsabilidade Limitada”, respectivamente.

Em 31 de janeiro de 2025 e 25 de março de 2025, o Fundo realizou a integralização do montante total de R$ 884 na companhia CBS Holding Global.

Em 04 de abril de 2025 e 30 de abril de 2025, o Fundo realizou a integralização do montante total de R$ 16.728 na companhia Cold Latam.

Em 29 de abril de 2024 o Fundo assumiu um compromisso de investimento com a investida offshore CBS Holding Global, Ltd., via documento de Convertible Revolving Credit Agreement, pelo qual
foi determinado que o Fundo aportaria USD 205. Os aportes foram realizados nos dias 30 de abril de 2025, via câmbio convertido pela ptax de 5,6310 totalizando R$ 694, e em 14 de maio de 2025 a uma ptax de 5,6094 totalizando R$ 460.

Em 29 de janeiro de 2025, o valor correspondente à integralização das ações subscritas da Companhia Agro Opportunities S.A. foi devidamente integralizado pelo Fundo, conforme previsto na deliberação da referida assembleia geral extraordinária realizada em 03 de dezembro de 2024.

Em 23 de janeiro de 2025, foi deliberada a rerratificação do Boletim de Subscrição constante no Anexo II da Assembleia Geral Extraordinária da companhia Agro Opportunities S.A., realizada em 31 de outubro de 2024, com o objetivo de corrigir o preço total de emissão das ações subscritas pelo Fundo. Por um lapso, constou no documento que o preço total de emissão das ações era de R$ 706, quando, na realidade, o valor correto é de R$ 788.

Em 06 de fevereiro de 2025, foi realizada assembleia geral extraordinária da companhia Agro Opportunities S.A., na qual foi deliberado o aumento do capital social da companhia no valor de R$ 37.500 mil, mediante a

emissão de 19.908.570 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. O Fundo realizou a subscrição e a integralização total de 298.629 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, totalizando o valor de R$ 563 em 17 de fevereiro de 2025.

Nos termos da "Escritura da 2ª Emissão de Debêntures Conversíveis em Ações, Quirografárias, em Série Única, para Colocação Privada, da Lineagro Produtos Agropecuários S.A.", datada de 26 de março de 2025, serão emitidas 63.371 debêntures. A emissão será realizada por colocação privada, sem (i) intermediação de instituições do sistema de distribuição de valores mobiliários ou (ii) esforços de venda ao público em geral. Em 28 de março de 2025, o Fundo subscreveu e integralizou R$ 750, correspondente a 750 debêntures.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 17 de março de 2025 da companhia SMR Participações e Investimentos S.A., foi deliberado e aprovado a rerratificação da assembleia geral extraordinária realizada em 12 de novembro de 2024, para retificar o número total de ações da companhia, que constou incorretamente como 1.681.323.013 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, quando na verdade o número correto é 1.681.232.023 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Foi aprovado também o aumento do capital social da companhia de R$ 2.135.276 mil para R$ 2.198.276 mil, sendo subscritas e integralizadas pelo Fundo 429.465 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, totalizando R$ 945, integralizados em 27 de março de 2025.

* * *

Luiz Carlos Altemari
Contador CRC1SP16561-7

Luiz Carlos Nimi
Diretor responsável