DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação

CNPJ nº 13.528.558/0001-96

(Administrado pela DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.)

CNPJ nº 04.557.602/0001-03

Demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

com Relatório dos Auditores Independentes

DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação

CNPJ: 13.528.558/0001-96

(Administrado por: BRL Trust Investimento Ltda.)

CNPJ: 04.557.602/0001-03

Demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras 3

Demonstrações financeiras auditadas

Balanço patrimonial 8
Demonstrações do resultado 9
Demonstrações do resultado abrangente 10
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido 11
Demonstrações dos fluxos de caixa 12
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras 13

Rua Castilho, 392 - 3º Andar
Brooklin - São Paulo - SP
CEP 04568-010
São Paulo - Brasil
T: +5511 5102-2510
www.bakertilly.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos
Administradores e Cotistas do
DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação
CNPJ: 13.528.558/0001-96
(Administrado por: BRL Trust Investimento Ltda.)
CNPJ: 04.557.602/0001-03
São Paulo – SP

Opinião com ressalvas

Examinamos as demonstrações financeiras do **DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação (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 naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos dos assuntos descritos no parágrafo "Base para opinião com ressalvas" as demonstrações financeiras acima referidas, apresentam adequadamente em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação** em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião com ressalvas

Investimentos em ações de companhia de capital fechado – relatório de auditoria contendo ressalva

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 5, o Fundo possui investimento na Ingresse – Ingressos para Eventos S.A. (Ingresse), no montante de R$ 3.271 mil, equivalente a 38,38% do seu patrimônio líquido. As demonstrações financeiras da Ingresse, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram examinadas por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 20 de março de 2025, contendo a seguinte ressalva:

Base para opinião com ressalvas--Continuação

Investimentos em ações de companhia de capital fechado – relatório de auditoria contendo ressalva--Continuação

> *"**Ausência de avaliação de riscos trabalhistas e tributários***
>
> *A Companhia, no curso normal de suas operações, não concluiu sua avaliação para o registro ou não de provisão para obrigações previdenciárias decorrentes de riscos trabalhistas e tributários advindos da contratação de funcionários pelo regime de pessoa jurídica. As práticas contábeis adotadas no Brasil requerem que tais riscos sejam provisionados quando a perda for considerada provável ou quando existir a possibilidade material de ser imputada à Companhia uma penalização pecuniária, mesmo sendo matéria discutível no âmbito jurídico. Consequentemente, não obtivemos evidência de auditoria suficiente e apropriada para determinar se teria havido necessidade de efetuar ajustes em relação a esse assunto, bem como os possíveis efeitos nas demonstrações financeiras para exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e em 2023."*

Investimento em ações de companhias de capital fechado – Ausência do laudo de avaliação.

Conforme mencionado na Nota Explicativa n° 5, em 31 de dezembro de 2024, o Fundo registrou um ajuste a valor justo positivo decorrente do investimento na Ingresse - Ingressos para Eventos S.A. no montante de R$ 390 mil. Até a conclusão de nossos exames e emissão deste relatório, não recebemos o laudo de avaliação econômico-financeiro para apuração do valor justo dos referido investimento e portanto, não obtivemos evidência de auditoria suficiente e apropriada para assegurar quanto a existência de distorções relevantes, se houver, nas demonstrações financeiras.

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 com ressalvas.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram por nós examinadas, onde emitimos relatório datado de 04 de junho de 2024, com modificação, contendo ressalvas decorrente do relatório de auditoria da Ingresse conter ressalvas decorrentes de limitações dos auditores independentes quanto a mensuração de pagamentos baseado em ações e da ausência de avaliação de riscos trabalhistas e tributários, bem como decorrente da ausência de laudo de avaliação econômico-financeiro para apuração do valor justo dos investimentos do Fundo nas empresas Ingresse - Ingressos para Eventos S.A. e ADTSYS Software S.A.

Principais Assuntos de Auditoria (PAA)

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício. 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 apresentada 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 o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Fundo.

Valores a receber decorrente de venda das ações de companhias fechadas

Conforme descrito na Nota Explicativa nº 6, em 31 de dezembro de 2024, o Fundo detinha saldos a receber decorrentes da retenção de valores para cobertura de eventuais contingências, relacionados à venda dos investimentos nas companhias Concil Inteligência em Conciliação S.A. e RD Gestão de Sistemas S.A., nos montantes de R$ 1.421 mil e R$ 3.393 mil, respectivamente, totalizando R$ 4.814 mil, equivalente à 56,48% do patrimônio líquido do Fundo. Devido a relevância dos valores envolvidos, consideramos está operação como um principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Em resposta ao risco significativo de auditoria identificado, efetuamos procedimentos específicos de auditoria, que incluem, mas não se limitam na:

- Análise da exatidão dos dados sobre a documentação correlata aos valores a receber fornecidos pela Administração do Fundo;
- Leitura dos contratos de compra e venda das Companhias Concil Inteligência em Conciliação S.A. e RD Gestão de Sistemas S.A;
- Análise da movimentação do saldo e dos recebimentos ocorridos no exercício; e
- Avaliação da adequação das divulgações sobre o assunto incluídas na nota explicativa anteriormente mencionada.

Com base nas evidências de auditoria obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitáveis as metodologias utilizadas para mensuração dos valores retidos a receber pelo Fundo no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidade da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração 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.

Responsabilidade da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras--Continuação

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantivemos 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;
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras--Continuação

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

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

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, determinamos 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, 29 de maio de 2025

Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-031.269/O-1

Fábio Rodrigo Muralo
Contador CRC 1SP-212.827/O-0

Leonardo Boiani Antoniazzi
Contador CRC 1SP-255.559/O-5

Baker Tilly 4 Partners atuando como Baker Tilly é membro da rede global da Baker Tilly International Ltd., cujos membros são pessoas jurídicas separadas e independentes.

DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação

CNPJ: 13.528.558/0001-96

(Administrado pela DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.)

CNPJ: 04.557.602/0001-03

Balanço patrimonial
Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

Ativo	Notas	2024	% sobre o Patrimônio Líquido	2023	% sobre o Patrimônio Líquido
Cotas de fundos de investimento de renda fixa	4	448	5,26%	575	6,26%
Títulos de renda variável					
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	5	3.271	38,38%	2.881	31,35%
Valores a receber					
Valores a receber	6	4.814	56,48%	5.768	62,77%
Total do ativo		**8.533**	**100,12%**	**9.224**	**100,38%**

Passivo	Notas	2024	% sobre o Patrimônio Líquido	2023	% sobre o Patrimônio Líquido
Credores diversos					
Taxa de administração	10	1	0,01%	1	0,01%
Taxa de custódia		9	0,11%	9	0,10%
Consultoria e auditoria		-	-	25	0,27%
Total do passivo		**10**	**0,12%**	**35**	**0,38%**
Patrimônio líquido					
Total do patrimônio líquido		**8.523**	**100,00%**	**9.189**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio líquido		**8.533**	**100,12%**	**9.224**	**100,38%**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação

CNPJ: 13.528.558/0001-96

(Administrado pela DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.)

CNPJ: 04.557.602/0001-03

Demonstrações do resultado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de reais - R$, exceto o resultado por cotas)

	Notas	2024	2023
Renda com títulos e valores mobiliários			
Dividendos e juros sobre capital próprio	5 b)	-	385
		-	**385**
Lucros ou prejuízos com títulos de renda variável			
Lucro / (prejuízo) com a venda de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	5	2.957	(5.386)
		2.957	**(5.386)**
Resultado com cotas de fundos de investimento			
Cotas de fundo de investimento de renda fixa	4	55	88
		55	**88**
Ajuste ao valor justo			
Ajuste a valor justo	5	390	(3.669)
Ajuste em valores a receber	6	-	(1.690)
		390	**(5.359)**
Despesas de taxa de administração/performance			
Taxa de administração	10 e 11	(19)	(199)
Taxa de performance	10 e 11	(1.101)	(7.161)
		(1.120)	**(7.360)**
Receitas (despesas) operacionais			
Consultoria jurídica	11	(39)	(44)
Consultoria e auditoria	11	(292)	(259)
Taxa de custódia	11	(104)	(104)
Taxa de fiscalização - CVM	11	(4)	(17)
Outras despesas	11	(1)	(2)
		(440)	**(426)**
Resultado do exercício		**1.842**	**(18.058)**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação

CNPJ: 13.528.558/0001-96

(Administrado pela DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.)

CNPJ: 04.557.602/0001-03

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

(Em milhares de reais - R$)

	2024	2023
Resultado do exercício	**1.842**	**(18.058)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**1.842**	**(18.058)**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes - Inovação

CNPJ: 13.528.558/0001-96

(Administrado pela DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.)

CNPJ: 04.557.602/0001-03

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de reais - R$, exceto o resultado por cotas)

	Notas	Cotas integralizadas	Amortização de cotas	Reserva de lucros	Patrimônio líquido total
Em 31 de dezembro de 2022		**49.240**	**(307.053)**	**301.167**	**43.354**
Cotas de investimentos integralizadas	9	763	-	-	763
Amortização de cotas de investimento integralizadas	9	-	(16.870)	-	(16.870)
Resultado do exercício		-	-	(18.058)	(18.058)
Em 31 de dezembro de 2023		**50.003**	**(323.923)**	**283.109**	**9.189**
Amortização de cotas de investimento integralizadas		-	(2.508)	-	(2.508)
Resultado do exercício		-	-	1.842	1.842
Em 31 de dezembro de 2024		**50.003**	**(326.431)**	**284.951**	**8.523**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas

CNPJ: 13.528.558/0001-96

(Administrado pela DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.)

CNPJ: 04.557.602/0001-03

Demonstrações do Fluxo de Caixa (Direto)
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de reais - R$, exceto o resultado por cotas)

	2024	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Pagamento de taxa de administração	(19)	(222)
Pagamento de taxa de performance	(1.101)	(7.161)
Pagamento de despesas de consultoria e auditoria	(317)	(254)
Pagamento de despesas de consultoria juridica	(39)	(44)
Pagamento de taxa de custódia	(104)	(104)
Taxa de fiscalização da CVM	(4)	(17)
Outros recebimentos (pagamentos) operacionais	(1)	(1)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	**(1.585)**	**(7.803)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Recebimento de excedente de caixa de companhias investidas sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	3.911	23.887
Recebimento de dividendos e juros sobre o capital próprio	-	385
Caixa líquido proveniente das atividades de investimento	**3.911**	**24.272**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Cotas integralizadas	-	763
Amortização de cotas	(2.508)	(16.870)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	**(2.508)**	**(16.107)**
Rendimentos com fundos de renda fixa (caixa e equivalentes de caixa)	**55**	**88**
Variação de caixa e equivalentes de caixa	**(127)**	**450**
Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício	575	125
Caixa e equivalentes de caixa - final do exercício	448	575
Variação de caixa e equivalentes de caixa	**(127)**	**450**
Reconciliação do resultado do exercício com o caixa líquido das atividades operacionais		
Resultado do exercício	**1.842**	**(18.058)**
Resultado com cotas de fundos de investimento	(55)	(88)
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	(385)
Prejuízo/lucro com ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	(2.957)	5.386
Ajuste ao valor justo de resultado de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	(390)	5.386
Variações de contas passivas relacionadas com despesas	(25)	(44)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(1.585)**	**(7.803)**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes – Inovação
CNPJ: 13.528.558/0001-96
(Administrado pela DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.)
CNPJ: 04.557.602/0001-03

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023
(Em milhares de reais - R$, exceto os valores e a quantidade das cotas ou quando especificado)

1 - Contexto Operacional

O **DGF Inova Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes – Inovação (Fundo)** foi constituído em 12 de abril de 2011 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 anos e iniciou suas operações em 24 de janeiro de 2012.

Em Assembleia realizada em 18 de novembro de 2021, foi deliberada a prorrogação do Fundo por um período adicional de 2 anos, ou seja, com prazo de duração até 16 de janeiro de 2024.

Em Assembleia realizada em 30 de novembro de 2023 e encerrada em 04 de dezembro de 2023, foi deliberada a prorrogação do Fundo por um período adicional de 47 meses, ou seja, com prazo de duração até 16 de dezembro de 2027.

O Fundo destina-se a investidores qualificados, assim entendidos as pessoas naturais ou jurídicas, brasileiras ou estrangeiras, que se enquadrem no conceito de investidor qualificado, e os fundos de investimento e fundos de investimento em quotas de fundos de investimento, classificados como exclusivos ou multimercados, desde que destinados exclusivamente a investidores qualificados, nos termos da legislação vigente.

Seu objetivo é obter retorno superior ao indexador com valorização do capital investido a longo prazo em carteira diversificada de valores mobiliários, participando do processo decisório da companhia investida, e exercendo efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

Os cotistas, ao fazerem aplicações neste Fundo, estarão expostos ao risco de perda do capital investido sem que conte com a garantia da Administradora ou de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

2 - Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, as quais 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 Instrução nº 175/22, e demais orientações emanadas pela 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 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.

Aprovação das Demonstrações financeiras

As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração do Fundo em 29 de maio de 2025, que autorizou sua divulgação.

3 – Descrição das principais práticas contábeis materiais

a) Moeda funcional

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

b) Apuração do resultado

As receitas e despesas são escrituradas pelo regime de competência.

c) Fluxo de caixa

Para fins das Demonstrações dos Fluxos de Caixa o Fundo utiliza o método direto.

d) Caixa e equivalente de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por cotas de fundos de investimento e aplicações em operações compromissadas de curto prazo e alta liquidez que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor.

e) Operações compromissadas

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração.

f) Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da cota divulgado pelos Administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. A valorização e desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em “Cotas de fundos de investimento de renda fixa”, nas demonstrações do resultado e do resultado abrangente.

3. Descrição das práticas contábeis materiais –Continuação

g) Títulos de renda variável

Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

De acordo com o regulamento do Fundo e com a Instrução nº 579/16 da CVM, as ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado investidas por fundos qualificados como entidade de investimento são registradas pelo seu valor justo.

A avaliação do valor justo das ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado pode ser realizada pela Gestora e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado, pela Administradora, em nome do Fundo, para confecção de laudo de avaliação. O valor justo dessas ações irá refletir as condições de mercado no momento de sua mensuração, entendido como a data de apresentação das Demonstrações financeiras do Fundo.

h) Julgamentos e 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 - Aplicações em cotas de fundos de investimento

Cotas de fundos de investimento

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o Fundo possuía aplicações em fundo de investimento de renda fixa, conforme abaixo:

		2024		2023	
Fundo	**CNPJ**	**Quantidade de Cotas**	**Valor Contábil**	**Quantidade de Cotas**	**Valor Contábil**
BTG Pactual Tesouro Selic FI Renda Fixa Referenciado DI	09.215.250/0001-13	98.835,9297	448	140.375,5028	575
Total			**448**		**575**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foi apurado um resultado de R$ 55 (R$ 88 em 2023) com cotas de fundos de investimento em renda fixa, indicado na demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes na linha “Resultado com cotas de fundos de investimento – Cotas de fundos de investimento em renda fixa”.

4 - Aplicações em cotas de fundos de investimento--Continuação

Seguem as informações sobre os fundos de investimento em renda fixa que compõem a carteira do Fundo:

BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI

O BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Referenciado DI ("Tesouro Selic") foi constituído em 14 de fevereiro de 2008, sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, tendo iniciado suas operações na mesma data. A gestão da carteira do fundo é realizada pela BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

O Tesouro Selic tem como objetivo proporcionar aos quotistas uma rentabilidade que acompanhe a variação da taxa de juros no mercado interbancário (mensurada pela variação do Depósito Interbancário) com alto grau de correlação; utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto no mercado à vista quanto no mercado de derivativos, de acordo com as restrições previstas na legislação vigente.

Destina-se a receber aplicações de pessoas físicas e/ou jurídicas em geral, bem como de fundos de investimento que busquem performance diferenciada as taxas de juros do mercado interbancário.

As demonstrações financeiras do Tesouro Selic relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2024 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 21 de março de 2025, sem modificações.

5 - Títulos de Renda Variável

Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

Os investimentos em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado estão representados da seguinte forma:

Denominação Social	Participação no capital social	Quantidade	Valor de Custo	Ajuste a Valor Justo	Valor em 31/12/2024	Patrimônio líquido da Companhia em 31/12/2024
INGRESSE - Ingressos p/ Eventos S.A.	1,25%	114.552	629	390	3.271	55.465
Total			**629**	**390**	**3.271**	

Denominação Social	Participação no capital social	Quantidade	Valor de Custo	Ajuste a Valor Justo	Valor em 31/12/2023	Patrimônio líquido da Companhia em 31/12/2023
INGRESSE - Ingressos p/ Eventos S.A.	1,25%	114.552	629	(588)	2.881	34.641
ADTSYS Software S.A.	-	-	-	(3.081)	-	-
Total			**629**	**(3.669)**	**2.881**	

5 - Títulos de Renda Variável--Continuação

Seguem informações sobre as ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado que compõem a carteira de investimentos:

a) <u>Ingresse – Ingressos para Eventos S.A.</u>

A Companhia foi constituída em 03 de janeiro de 2012, desenvolve e oferece uma plataforma de tecnologia para gestão de vendas e marketing de ingressos e eventos, utilizando-se de tecnologias móveis, internet e de informações sociais a fim de engajar usuários e potencializar vendas.

O DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda., inscrito no CNPJ sob o nº 04.557.602/0001-03, na qualidade de Gestor do Fundo elaborou uma avaliação a valor justo da companhia com data base de 31 de maio de 2024 e identificou um ajuste positivo no valor justo de R$ 390 (negativo no valor justo de R$ 588 em 2023)

Em 13 de novembro de 2023 o Fundo vendeu parte das ações detidas da companhia, sendo 364.285 ações preferenciais classe A e 284.840 ações preferenciais classe B pelo montante total de R$ 16.317. Foi registrado um prejuízo com a venda de ações de companhia no montante de R$ 7.

As demonstrações financeiras da Ingresse relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram examinadas por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 20 de março de 2025, com modificação, contendo a seguinte ressalva:

> *"**Ausência de avaliação de riscos trabalhistas e tributários***
>
> *A Companhia, no curso normal de suas operações, não concluiu sua avaliação para o registro ou não de provisão para obrigações previdenciárias decorrentes de riscos trabalhistas e tributários advindos da contratação de funcionários pelo regime de pessoa jurídica. As práticas contábeis adotadas no Brasil requerem que tais riscos sejam provisionados quando a perda for considerada provável ou quando existir a possibilidade material de ser imputada à Companhia uma penalização pecuniária, mesmo sendo matéria discutível no âmbito jurídico. Consequentemente, não obtivemos evidência de auditoria suficiente e apropriada para determinar se teria havido necessidade de efetuar ajustes em relação a esse assunto, bem como os possíveis efeitos nas demonstrações financeiras para exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e em 2023."*

b) <u>ADTSYS Software S.A.</u>

A ADTSYS Software S.A. foi fundada em 26 de janeiro de 2009 e tem sua operação baseada no mercado de informática, atua na elaboração e comercialização de direitos de utilização de softwares. Seu principal objetivo é prover apoio à gestão de operações em ambientes de Cloud Computing, termo em inglês que significa computação em nuvem. A oferta de diferentes serviços ligados a essa modalidade operacional é o foco da empresa.

O DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda., inscrito no CNPJ sob o nº 04.557.602/0001-03, na qualidade de Gestor do Fundo elaborou uma avaliação a valor justo da companhia com data base de 31 de dezembro de 2023 e identificou um ajuste negativo no valor justo de R$ 3.081.

Em 08 de agosto de 2023 o Fundo recebeu à título de dividendos o montante de R$ 385.

Em 08 de agosto de 2023 o Fundo vendeu a totalidade de ações detidas da companhia pelo montante de R$ 6.621. Foi registrado um prejuízo com a venda de ações de companhia no montante de R$ 5.379.

c) Claranet Technology S.A.

Em 08 de agosto de 2023 o Fundo vendeu a totalidade de ações detidas da companhia ADTSys Software S.A. O contrato de compra e venda de ações e outras avenças prevê o pagamento de um *Earnout* que poderá ser pago em 2024 no montante entre R$ 2.598 e R$ 3.155 e em 2025 no montante entre R$ 1.856 e R$ 2.412. Visto a necessidade de atingimento de determinadas metas e imprevisibilidade de recebimento dos montantes, não houve registro dos valores nas demonstrações financeiras do Fundo.

Em 24 de julho de 2024 foi recebido o montante de R$ 2.957 referente ao primeiro *Earnout*.

6 – Valores a receber

Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo possui o montante a classificado em valores a receber de R$ 4.814 (R$ 5.768 em 2023), composto da seguinte forma:

a) Pagseguro Internet S.A.

Em 12 de agosto de 2021 o Fundo vendeu a totalidade de ações detidas da companhia Concil Inteligência em Conciliação S.A. O contrato de compra e venda de ações e outras avenças prevê a retenção de valor para eventuais contingências da Companhia a ser liberado em quatro parcelas entre 2024 e 2027, em 31 de dezembro de 2024 o montante retido relacionado ao Fundo é de R$ 1.421 (R$ 1.509 em 2023).

Em 30 de novembro de 2023 foi identificado a necessidade de ajuste positivo no saldo de valores a receber no montante de R$ 1.013.

b) TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A.

Em 09 de março de 2021 o Fundo vendeu a totalidade de ações detidas da companhia RD Gestão de Sistemas S.A. O contrato de compra e venda de ações e outras avenças prevê a retenção de valor para eventuais contingências da Companhia a ser liberado em seis parcelas entre 2022 e 2027, em 31 de dezembro de 2024 o montante retido relacionado ao Fundo é de R$ 3.393 (R$ 4.259 em 2023).

7 - Instrumentos Financeiros Derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial envolverem opções de compra ou venda de quotas ou ações que integram a carteira do Fundo com o propósito de (i) ajustar o preço de aquisição da investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de quotas/ações investidas; ou (ii) alienar essas quotas/ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, o Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos, bem como não possuía tais ativos na data base.

8 - Gerenciamento de Riscos

Os investimentos no Fundo, tendo em vista sua natureza, estão sujeitos a diversos riscos. Referidos fatores de risco devem ser cuidadosamente avaliados por potenciais investidores antes da realização de investimentos no Fundo. Os quotistas deverão declarar expressamente no momento da assinatura do Boletim de Subscrição que leram, compreenderam e estão de acordo em assumir os referidos riscos, incluindo, mas não se limitando a:

a) Restrições ao resgate de quotas e liquidez reduzida: o fundo, por ser constituído sob a forma de condomínio fechado, não admite a qualquer momento o resgate de quotas. Caso os quotistas queiram se desfazer de seus investimentos no Fundo, será necessária a venda de suas quotas no mercado secundário.

b) Liquidez reduzida dos ativos do fundo: as aplicações em valores mobiliários pelo Fundo apresentam peculiaridades em relação aos investimentos realizados pela maioria dos fundos de investimentos brasileiros, em razão das características de prazo e duração do mesmo. Caso o Fundo precise se desfazer de parte desses valores mobiliários, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser reduzido devido à baixa liquidez no mercado de valores mobiliários no país, causando perda de patrimônio do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos quotistas.

c) Pagamento condicionado ao retorno das companhias investidas: os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes essencialmente dos rendimentos, dividendos e outras remunerações que sejam atribuídas aos valores mobiliários integrantes de sua carteira, bem como pela alienação de bens das companhias investidas. Portanto, a capacidade do fundo de amortizar suas obrigações está condicionada ao recebimento pelo fundo dos recursos acima citados.

d) Não recuperação dos recursos aplicados: caso o Fundo venha a tomar medidas para a cobrança, judicial ou extrajudicial, dos valores mobiliários cujos valores de principal ou encargos não tenham sido honrados, não existem quaisquer garantias de que os montantes devidos serão recuperados, total ou parcialmente, em prazo compatível com a duração do fundo. Nesta hipótese, os rendimentos do Fundo e, em decorrência, dos quotistas, poderão ser impactados de modo negativo.

e) Critérios de elegibilidade das companhias investidas: a seleção de projetos e companhias passíveis de investimentos por parte do Fundo deverá seguir os critérios de elegibilidade previstos neste regulamento e sua aprovação será feita pelo Comitê de Investimentos do Fundo. O cumprimento dos critérios de elegibilidade não constitui garanti de rentabilidade ou promessa de atribuição de rendimentos na medida esperada pelos quotistas do Fundo, haja vista que a condição econômico-financeira das companhias investidas poderá ser prejudicada por fatores exógenos causados por alterações no cenário macroeconômico do país, que não podem ser previstos antecipadamente.

f) Concentração da carteira: o cumprimento dos limites de concentração previstos no regulamento do Fundo não se constitui promessa ou garantia de rentabilidade ou manutenção de rendimentos ao quotista, podendo a concentração de aplicação de recursos, mesmo que limitada, em uma mesma companhia investida, na hipótese de má performance desta, comprometer a performance do fundo. Nesta situação, os rendimentos do fundo e, consequentemente, o dos quotistas poderão ser impactados negativamente.

g) Não garantia de rentabilidade: o objetivo de rentabilidade do fundo não constitui garantia mínima ou promessa de obtenção ou manutenção de rentabilidade do Fundo. A verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em empresa emergente existente no mercado ou no próprio fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do fundo em projetos que possuem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas obrigações não permite determinar qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para o fundo. Os quotistas do fundo estarão sujeitos a prejuízos resultantes, dentre outros fatores, da depreciação dos ativos integrantes de sua carteira, e poderão vir a ser chamados a aportar recursos adicionais destinados à cobertura de eventuais perdas superiores aos recursos disponíveis no fundo, nos termos do regulamento.

9 - Emissões, Colocações, Negociações e Amortizações de Quotas

O Fundo ofertará até 2.500 quotas, observado o patrimônio inicial mínimo para funcionamento do Fundo de R$ 40.000 na respectiva data de emissão, correspondente a 2.000 cotas subscritas, sendo necessariamente 875 cotas classe A, 625 quotas classe B e 1.000 quotas classe C. O prazo para subscrição das quotas distribuídas pelo Fundo, inclusive das quotas constitutivas do patrimônio inicial mínimo estabelecido para funcionamento do fundo é de 180 dias, contados da respectiva data de registro da distribuição na CVM, prorrogável, a critério do administrador e mediante aprovação dos quotistas reunidos em assembleia geral, por até 1 período adicional de 180 dias ou até ocorrer o primeiro investimento do fundo em valores mobiliários, o que ocorrer antes. Observado o mínimo de 2.000 quotas, as quotas não subscritas e integralizadas durante o período de distribuição serão canceladas pelo administrador.

Não haverá taxa de ingresso ou de saída para os investidores que subscreverem quotas do Fundo.

As quotas do Fundo não são resgatáveis, exceto por ocasião da liquidação do Fundo.

O Fundo poderá amortizar quotas por ocasião da alienação total ou parcial de valores mobiliários integrantes da carteira do fundo. Qualquer amortização abrangerá todas as quotas do fundo e será feita na mesma data a todos os quotistas mediante rateio das quantias sempre em espécie, a serem distribuídas pelo número de quotas existentes. As amortizações serão pagas aos quotistas em até 5 (cinco) dias úteis contados da data do efetivo ingresso dos recursos respectivos no Fundo, salvo deliberação em contrário da Assembleia Geral de Quotistas.

Durante o exercício social findo em 31 de dezembro de 2024, o Fundo não recebeu novos aportes (R$ 763 em 2023) e teve suas cotas amortizadas no montante total de R$ 2.508 (R$ 16.870 em 2023).

10 - Taxa de Administração e Performance

A partir da data do primeiro fechamento, o administrador fará jus a uma remuneração pela prestação de serviços de administração do fundo e gestão de sua carteira, a ser calculada e paga de acordo com as regras definidas abaixo:

I – durante o período de investimento, a taxa de administração será de 3% ao ano incidente sobre o capital comprometido.
II – após o encerramento do período de investimento, a taxa de administração corresponderá a 3% ao ano, incidente sobre o capital efetivamente investido subtraídos eventuais desinvestimentos e baixas contábeis, desde que totais, do fundo.

A taxa de administração será paga diretamente pelo fundo ao administrador, em base mensal, até o 3º dia útil de cada mês.

10 - Taxa de Administração e Performance--Continuação

Haverá pagamento de taxa de performance desde que o resultado da fórmula abaixo seja positivo, por ocasião das amortizações previstas no regulamento e/ou quando do pagamento das quantias recebidas pelos quotistas quando da liquidação do fundo.

TP = (VD – (CI – VP)) x 20%

Onde:

- TP: valor da taxa de performance;
- VD: valor em moeda corrente nacional que está sendo distribuído pelo distribuído pelo Fundo aos quotistas a título de amortização ou resgate das quotas, por ocasião da liquidação do fundo;
- CI: é o capital investido pelos quotistas no fundo, entendido como o valor efetivamente recebido pelo fundo por ocasião de cada integralização de quotas, corrigido, a partir da data de cada integralização, até a data da amortização ou liquidação do fundo, pela variação do indexador;
- VP: soma dos valores já pagos pelo fundo aos quotistas, a títulos de amortização das quotas, atualizados, desde a data de sua distribuição até a data de cálculo pela variação do indexador, limitada ao valor de CI.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foi provisionada a importância de R$ 19 (R$ 199 em 2023) apresentada na demonstração do resultado do exercício em “Despesa de Taxa de Administração”. O saldo a pagar à Administradora em 31 de dezembro de 2024 é de R$ 1 (R$ 1 em 2023).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foi provisionada a importância de R$ 1.101 à título de taxa de performance (R$ 7.161 em 2023) apresentada na demonstração do resultado do exercício em “Despesa de Taxa de Performance”.

11 - Encargos

As despesas debitadas ao Fundo em relação ao patrimônio líquido (PL) médio estão demonstradas como segue:

	2024		2023	
Encargos	**R$ Mil**	**%**	**R$ Mil**	**%**
Despesa de taxa de administração	(19)	(0,21)	(199)	(0,55)
Despesa de taxa de performance	(1.101)	(12,36)	(7.161)	(19,64)
Despesas de taxa de fiscalização - CVM	(4)	(0,04)	(17)	(0,05)
Despesas de taxa de custódia	(104)	(1,17)	(104)	(0,29)
Despesas de consultoria e auditoria	(292)	(3,28)	(259)	(0,71)
Despesas de Consultoria jurídica	(39)	(0,44)	(44)	(0,12)
Outras despesas	(1)	(0,01)	(2)	(0,01)
Total	**(1.560)**	**(17,51)**	**(7.786)**	**(21,35)**
PL médio do exercício		8.910		36.463

12 - Rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da quota no encerramento dos exercícios está demonstrado como segue:

Classe A:

	Evolução do valor da cota e da rentabilidade	
Exercícios	**Valor da cota - R$ (*)**	**Rentabilidade - % (*)**
2024	28.847.2929	(0,91)%
2023	29.113,4136	(35,46)%

Classe B:

	Evolução do valor da cota e da rentabilidade	
Exercícios	**Valor da cota - R$ (*)**	**Rentabilidade - % (*)**
2024	254.093.5111	0,75%
2023	252.197,7376	(2,11)%

Classe C:

	Evolução do valor da cota e da rentabilidade	
Exercícios	**Valor da cota - R$ (*)**	**Rentabilidade - % (*)**
2024	150.605,8354	0,59%
2023	149.715,9868	(6,50)%

(*) Valor da cota e rentabilidade calculados com base no último dia útil do mês, líquidos dos efeitos de amortizações.

13 - Tributação

Imposto de renda

De acordo com o art. 16 da Instrução Normativa (IN) n° 1.585 da Secretaria da Receita Federal (SRF), o imposto de renda incidente sobre os rendimentos dos fundos de investimento constituídos sob a forma de condomínio fechado, quando aplicável, é apurado na amortização ou no resgate de quotas, em decorrência do término de duração ou da liquidação do Fundo. A tributação sobre os rendimentos dos quotistas incide com base em alíquotas decrescentes de imposto de renda, entre 22,5% e 15%, em função:

(i) do prazo de aplicação dos recursos pelos quotistas;
(ii) a composição da carteira; e
(iii) do prazo de vencimento dos títulos constantes na carteira do Fundo.

Os quotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na Fonte.

14 - Custódia dos Ativos Integrantes da Carteira

As ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado são registradas nos livros da própria companhia.

Cotas de fundos de investimento são escriturais e seu controle é mantido pelos administradores.

15 - Serviços de Gestão, Custódia, Tesouraria e Outros Serviços Contratados

Os serviços de custódia, gestão, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários e de escrituração das emissões e resgates de cotas do Fundo são prestados pelos seguintes prestadores:

Descrição	Prestador do Serviço
Gestor e Administrador	DGF Investimentos Gestão de Fundos Ltda.
Distribuição, liquidação custódia e tesouraria	BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM
Controladoria	Banco BTG Pactual S/A.

16 - Informações Adicionais

a) Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003

Em atendimento a Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, a Administradora informa que o Fundo, no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, contratou a Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes somente para a prestação de serviços de auditoria das Demonstrações financeiras, não tendo, a referida empresa, prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) O auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) O auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente; e (c) O auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

b) Demandas judiciais

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

c) Partes relacionadas

O Fundo não possui transações com partes relacionadas no exercício, exceto divulgado nas notas explicativas nº 10 e n° 14.

d) Política de divulgação das informações

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

e) Eventos subsequentes

Em 31 de janeiro de 2025 o fundo recebeu da Pagseguro Internet S.A. o montante de R$ 184 referente aos valores a receber previsto no contrato de venda da Concil Inteligencia em Conciliação S.A. e o montante foi amortizado aos cotistas em 07 de fevereiro de 2025.

Em 08 de abril de 2025 houve a adaptação do regulamento do Fundo à Resolução CVM nº 175/2022.

Em 30 de abril de 2025 o fundo recebeu da Claranet Technology S.A. o montante de R$ 2.500 referente ao earnout previsto no contrato de venda da ADTsys Software S.A. e o montante foi amortizado aos cotistas em 08 de maio de 2025.

16 - **Informações Adicionais**--Continuação

f) **Outras informações**

A CVM publicou a Resolução CVM nº 175/2022, bem como suas respectivas alterações, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento e sobre a prestação de serviços para os fundos de investimento.

Em 31 de maio de 2023, a CVM publicou a Resolução CVM nº 184/2023 que dispõe sobre as regras específicas para os fundos de investimento em participações – FIP, sendo certo que esta Administradora seguirá acompanhando as evoluções do novo marco regulatório.

As alterações introduzidas pela nova resolução entraram em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, devendo todos os fundos de investimento em funcionamento ser adaptados até 30 de junho de 2025.

* * *

Sidney Chameh
Diretor
CPF: 030.0730568-57

Wederson Fernandes de Souza
Contador
CRC: RJ-120.600/O-5