Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29

# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

# NUNKI - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR

**(CNPJ: 45.246.410/0001-55)**

**(ADMINISTRADO PELO BANCO GENIAL S.A.)**

**CNPJ: 45.246.410/0001- 55)**

## EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024

forvis mazars

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29

# Conteúdo

Relatório dos auditores independentes ..... 3
Demonstrações das posições financeiras ..... 6
Demonstrações dos resultado e do resultados abrangentes ..... 8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido ..... 9
Demonstrações dos fluxos de caixas - Método direto ..... 10
Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
1 Contexto operacional ..... 11
2 Apresentação das Demonstrações Financeiras ..... 12
3 Descrição das principais práticas contábeis ..... 12
4 Cotas de fundos de investimento ..... 14
5 Investimento em ações de companhias de capital fechado ..... 15
6 Mútuo conversíveis em ações ..... 23
7 Títulos privados de renda fixa ..... 24
8 Instrumentos financeiros derivativos ..... 25
9 Política de gerenciamento de riscos ..... 26
10 Emissões, resgates e amortizações de cotas ..... 30
11 Tributação ..... 31
12 Distribuição de resultado ..... 32
13 Gestão, custódia, tesouraria, consultoria e serviços terceirizados ..... 32
14 Remuneração da Administração ..... 33
15 Encargos do Fundo ..... 33
16 Demandas judiciais ..... 34
17 Rentabilidade do Fundo ..... 34
18 Contrato de prestação de serviço de auditoria ..... 34
19 Partes relacionadas ..... 34
20 Alterações Estatutárias ..... 35
21 Política de divulgação das informações ..... 35
22 Informações adicionais ..... 36
23 Eventos subsequentes ..... 36

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29

Forvis Mazars
Av. Trindade, 254 - Salas 1314 e 1315 - Office Bethaville - Bethaville
CEP 06404-326
Barueri (SP) | Brasil
Tel.: (11) 3090-7085
www.forvismazars.com/br

Aos cotistas e Administradores do
**Nunki - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior**
**(Administrado pelo Banco Genial S.A.)**
Rio de Janeiro - RJ

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do **Nunki - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior** ("Fundo"), que compreendem as demonstrações da posição financeira em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e 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 Fundo, 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 ("PAA")

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período 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 o 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.

## Custódia e valorização de ações de companhias fechadas, mútuos conversíveis e debêntures

## Por que é um PAA?

Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo possuía **(i)** ações de companhias fechadas no montante de R$ 18.567 mil (equivalente a 72,89% de seu PL do Fundo) registrado pelo seu valor justo; **(ii)** mútuos conversíveis em ações no montante de R$2.948 mil (equivalente a 11,58% do PL do Fundo) registrado pelo custo de aquisição e **(iii)** debêntures de empresa de capital fechado no montante de R$3.897 mil (equivalente a 15,29% do PL do Fundo), registrado pelo custo amortizado. Devido à representatividade desses ativos face ao patrimônio líquido do Fundo, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria.

## Como nossa auditoria conduziu o assunto

Os nossos procedimentos incluíram, mas não estão limitados a:

(a) Conciliamos as posições de custódia das ações de companhias fechadas;

(b) Envolvemos o nosso time de especialistas em avaliação para nos auxiliarem na revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das ações de companhias fechadas, incluindo a razoabilidade das premissas utilizadas, exatidão dos dados sobre os fluxos de caixas fornecidos pelo Administrador do Fundo e premissas mais significativas, além de avaliar a objetividade e coerência nos parâmetros utilizados para a mensuração do investimento pelo Administrador do Fundo;

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29

Forvis Mazars
Av. Trindade, 254 - Salas 1314 e 1315 - Office Bethaville - Bethaville
CEP 06404-326
Barueri (SP) | Brasil
Tel.: (11) 3090-7085
www.forvismazars.com/br

(c) Verificação dos contratos de mútuo, bem como as liquidações financeiras correspondentes;

(d) Efetuamos o recálculo das taxas de administração, gestão e performance a pagar (passivo / resultado), sempre que aplicável, e conciliamos com os saldos contábeis e se foram realizados conforme regulamento do Fundo e normas contábeis;

(e) Verificação das demonstrações financeiras ou balancetes, conforme o caso, das investidas do Fundo e solicitamos documentação comprobatória para os ativos e passivos mais relevantes;

(f) Verificação da adequação das divulgações em notas explicativas.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os saldos dos investimentos em ações de companhia sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado, dos mútuos conversíveis e debêntures da carteira, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das Demonstrações Financeiras tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

## Responsabilidade do Administrador do Fundo e da governança pelas demonstrações financeiras

O Administrador do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a fundos de investimentos 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, o Administrador 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 o Administrador do Fundo 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.

## Outros assuntos

Conforme descrito na Nota 20, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), por meio da Resolução 175/22 e alterações posteriores, definiu um novo marco regulatório para fundos de investimentos no Brasil, que consolida diversos dispositivos em um único normativo. Tal resolução entrou em vigor em 02 de outubro de 2023, mas conforme disposto no Art. 134 dessa norma, os fundos de investimento que se encontravam em funcionamento na data de início da vigência da referida resolução, deverão adaptar-se integralmente às suas disposições até 30 de junho de 2025, exceto os fundos de investimento em direitos creditórios, cujo prazo permitido seria até 29 de novembro de 2024.

## Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29

Forvis Mazars
Av. Trindade, 254 - Salas 1314 e 1315 - Office Bethaville - Bethaville
CEP 06404-326
Barueri (SP) | Brasil
Tel.: (11) 3090-7085
www.forvismazars.com/br

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 obtivemos 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 pelo Administrador do Fundo.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pelo Administrador 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, da época dos trabalhos de auditoria planejados 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.

Rio de Janeiro, 30 de maio de 2025

Mazars Auditores Independentes
CRC 2SP023701/O-8

Assinado por:
Douglas Souza De Oliveira
C22A2918F3EF48E...

Douglas Souza de Oliveira
Contador CRC 1SP 191325/O-0

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29

# Nunki Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior
**(CNPJ: 21.457.104/0001-08)**
**(Administrado pelo Banco Genial S.A)**
**(CNPJ: 45.246.410/0001-55)**

## Demonstrações das posições financeiras
## Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
**(Em milhares de reais)**

| | Nota | Tipo | 31/12/2024 Quantidade | 31/12/2024 Valor Contábil | 31/12/2024 % sobre patrimônio Líquido | 31/12/2023 Quantidade | 31/12/2023 Valor Contábil | 31/12/2023 % sobre patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | | | | | | | | |
| **Circulante** | | | | | | | | |
| **Disponibilidades** | | | | **1** | **-** | | **-** | **-** |
| Banco Genial S.A. | | | | 1 | - | | - | - |
| **Cotas de fundos de investimento de renda fixa** | **4** | | | **91** | **0,36** | | **90** | **0,63** |
| Brasil Plural Cash FIRF Referenciado DI | | | 58.856 | 91 | 0,36 | 64.200 | 90 | 0,63 |
| **Não Circulante** | | | | | | | | |
| **Títulos e Valores Mobiliários** | | | | | | | | |
| **Ações de companhia de capital fechado** | **5** | | | **18.567** | **72,89** | | **10.462** | **73,26** |
| Galileo Biotecnologia S.A. | | ON | - | - | - | - | - | - |
| (-) Ações a integralizar | | ON | - | - | - | - | - | - |
| I2020 Pagamentos Digitais S.A. | | ON | 103.115 | - | - | 103.115 | - | - |
| Junin RJ Empreendimentos Imobiliários S.A. | | ON | 1.260 | 2.824 | 11,09 | 1.260 | 1 | 0,01 |
| Avante.Com.vc Soluções e Participações S.A. | | ON | 2.725 | - | - | 2.725 | - | - |
| Avante.Com.vc Soluções e Participações S.A. | | PN | 77.850 | - | - | 77.850 | - | - |
| Sileto Pesquisa e Desenvolvimento Ltda. | | ON | - | - | - | - | - | - |
| Sileto Global Lux | | ON | 2.153.276 | 15.742 | 61,80 | 2.153.276 | 10.460 | 73,24 |
| Carbon 4412 Consultoria Especializada LTDA | | ON | 800 | 1 | - | 800 | 1 | 0,01 |
| **Mútuos conversíveis em ações** | **7** | | | **2.948** | **11,58** | | **948** | **6,63** |
| CMOV Consultoria Ltda. | | | | 779 | 3,06 | | 679 | 4,75 |
| Carbon 4412 Consultoria Especializada LTDA | | | | 669 | 2,63 | | 269 | 1,88 |
| Biobreyer Pesquisa e Desenvolvimento Científico Ltda. | | | | 1.500 | 5,89 | | - | - |
| **Debêntures** | **8** | | | **3.897** | **15,29** | | **2.800** | **19,61** |
| JUNIN RJ Empreendimentos Imobiliários S.A. | | | 735.000 | 4.434 | 17,41 | 735.000 | 3.275 | 22,94 |
| (-) Debêntures a integralizar | | | | (537) | (2,12) | | (475) | (3,33) |
| **Valores a receber** | **9** | | | **4** | **0,02** | | **4** | **0,03** |
| Outros valores a receber | | | | 4 | 0,02 | | 4 | 0,03 |
| **Total do ativo** | | | | **25.508** | **100,14** | | **14.304** | **100,16** |
| **Passivo** | | | | | | | | |
| **Circulante** | | | | | | | | |
| **Valores a pagar** | | | | **36** | **0,14** | | **23** | **0,16** |
| Taxa de administração | | | | 35 | 0,14 | | 21 | 0,15 |
| Auditoria e Custódia | | | | 1 | - | | 2 | 0,01 |
| **Total do passivo** | | | | **36** | **0,14** | | **23** | **0,16** |

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29

# Nunki Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

**(CNPJ: 21.457.104/0001-08)**
**(Administrado pelo Banco Genial S.A)**
**(CNPJ: 45.246.410/0001-55)**

## Demonstrações das posições financeiras
## Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
**(Em milhares de reais)** **(continuação)**

| | Nota | Tipo | 31/12/2024 Quantidade | 31/12/2024 Valor Contábil | 31/12/2024 % sobre patrimônio Líquido | 31/12/2023 Quantidade | 31/12/2023 Valor Contábil | 31/12/2023 % sobre patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimônio líquido** | | | | **25.472** | **100,00** | | **14.281** | **100,00** |
| Cotas Integralizadas | | | | 467.656 | 1.835,96 | | 464.986 | 3.255,98 |
| Amortização | | | | (456.391) | (1.791,74) | | (456.391) | (3.195,79) |
| Ajuste adoção IN CVM 579/16 | | | | (6.543) | (25,69) | | (6.543) | (45,82) |
| Incorporação / Cisão | | | | (34.014) | (133,53) | | (34.014) | (238,18) |
| Lucros ou prejuízos Acumulados | | | | 54.709 | 214,78 | | 46.188 | 323,42 |
| Ajuste de resultado abrangente - Companhia investida | | | | 55 | 0,22 | | 55 | 0,39 |
| **Passivo e patrimônio líquido** | | | | **25.508** | **100,14** | | **14.304** | **100,16** |

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29

# Nunki Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

**(CNPJ: 21.457.104/0001-08)**
**(Administrado pelo Banco Genial S.A)**
**(CNPJ: 45.246.410/0001-55)**

## Demonstrações do resultado e do resultado abrangente
## Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
**(Em milhares de reais)**

| | Nota | Exercício findo em 31/12/2024 | Exercício findo em 31/12/2023 |
|---|---|---|---|
| **Ações de companhias fechadas** | **5** | **8.105** | **25.008** |
| Ajuste a valor justo de companhia fechada | | 8.105 | 1.514 |
| Resultado nas negociações | | - | 23.494 |
| **Títulos e Valores Mobiliários** | | **828** | **476** |
| Resultado com título de renda fixa | **6 e 7** | 828 | 476 |
| **Cotas de fundos de investimentos** | | **5** | **6** |
| Resultado com aplicações em cotas de fundos | | 5 | 6 |
| **Demais despesas** | | **(417)** | **(527)** |
| Taxa de administração e gestão | | (363) | (464) |
| Auditoria e custódia | | (46) | (46) |
| Taxa de fiscalização CVM | | (8) | (10) |
| Outras despesas | | - | (7) |
| **Resultado do exercício** | | **8.521** | **24.963** |
| **Resultado abrangente do exercício** | | **-** | **-** |
| **Outros resultados abrangentes** | | **8.521** | **24.963** |

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29

# Nunki Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

**(CNPJ: 21.457.104/0001-08)**
**(Administrado pelo Banco Genial S.A)**
**(CNPJ: 45.246.410/0001-55)**

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
## Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
**(Em milhares de reais)**

| | Notas | Cotas integralizadas | Amortização de cotas | Ajuste adoção IN CVM 579/16 | Incorporação/ Cisão | Lucro/ (Prejuízos) acumulados | Outros resultados abrangentes | Patrimônio líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Exercício findo em 31 de dezembro de 2022** | | | | | | | | - |
| 4.307.560,34 cotas a R$ 3,413 cada | | **461.706** | **(427.820)** | **(6.543)** | **(34.014)** | **21.225** | **55** | **14.609** |
| Emissão de cotas no exercício 844.024,84 cotas | **10** | 3.280 | - | **-** | **-** | **-** | **-** | 3.280 |
| Amortização de cotas - principal | | **-** | (17.410) | **-** | **-** | **-** | **-** | (17.410) |
| Amortização de cotas - juros | | **-** | (11.161) | **-** | **-** | **-** | **-** | (11.161) |
| Resultado líquido do exercício | | **-** | - | **-** | **-** | 24.963 | - | 24.963 |
| **Exercício findo em 31 de dezembro de 2023** | | | | | | | | |
| 5.151.585,18 cotas a R$ 2,772 cada | | **464.986** | **(456.391)** | **(6.543)** | **(34.014)** | **46.188** | **55** | **14.281** |
| Emissão de cotas no exercício 899.759,59 cotas | **10** | 2.670 | - | **-** | **-** | **-** | **-** | 2.670 |
| Resultado líquido do exercício | | **-** | - | **-** | **-** | 8.521 | - | 8.521 |
| **Exercício findo em 31 de dezembro de 2024** | | | | | | | | |
| 6.051.344,77 cotas a R$ 4,209 cada | | **467.656** | **(456.391)** | **(6.543)** | **(34.014)** | **54.709** | **55** | **25.472** |

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29

# Nunki Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

**(CNPJ: 21.457.104/0001-08)**
**(Administrado pelo Banco Genial S.A)**
**(CNPJ: 45.246.410/0001-55)**

## Demonstrações dos fluxos de caixas - Método direto
## Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
**(Em milhares de reais)**

| | Exercício findo em 31/12/2024 | Exercício findo em 31/12/2023 |
|---|---|---|
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais** | | |
| (-) Aquisição de participação societária | | |
| Galileo Biotecnologia S.A. | - | (1.286) |
| Carbon 4412 Consultoria Especializada LTDA | - | (1) |
| Antharis Therapeutics Inc. | - | 28.571 |
| (-) Debêntures a integralizar - JUNIN RJ Empreendimentos Imobiliários S.A. | (438) | (1.440) |
| (-) Mútuo conversível - Carbon 4412 Consultoria Especializada LTDA | (331) | (256) |
| (-) Mútuo conversível - Biobreyer Pesquisa e Desenvolvimento Científico Ltda. | (1.500) | - |
| (-) Aplicações em cotas de fundos de investimentos | (344) | (630) |
| (+) Resgate em cotas de fundos de investimentos | 348 | 561 |
| (-) Pagamento de taxa de administração | (349) | (469) |
| (-) Pagamento de auditoria e custódia | (47) | (45) |
| (-) Pagamento de honorários advocatícios | - | (7) |
| (-) Pagamento de taxa de fiscalização CVM | (8) | (7) |
| (-) Demais pagamentos | | |
| **Caixa líquido aplicado nas / (Originado das) atividades operacionais** | **(2.669)** | **24.991** |
| **Fluxo de caixa das atividades financiamento** | | |
| (+) Integralização de cotas | 2.670 | 3.280 |
| (-) Amortização de cotas | - | (28.571) |
| **Caixa líquido aplicado nas / (Originado das) atividades financiamento** | **2.670** | **(25.291)** |
| **Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa** | **1** | **(300)** |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | - | 300 |
| **Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício** | **1** | **-** |

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29

# Nunki - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior
# CNPJ 45.246.410/0001-55
**(Administrado por Banco Genial S.A.)**

## Notas explicativas às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2024 e de 2023
**(Em milhares de reais - Exceto quando indicado de forma diferente)**

## 1 Contexto operacional

O **Nunki - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior** ("Fundo") foi constituído sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 29 de abril de 2015. O Fundo possui prazo de duração de 20 anos, contados da data da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado mediante aprovação em assembleia geral. O Fundo tem como objetivo obter rendimentos de longo prazo mediante aquisição de valores mobiliários.

O Fundo é destinado exclusivamente a um investidor profissional, que se enquadra no conceito definido pela legislação em vigor.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, por meio da aquisição de ações, bônus de subscrição, debêntures simples ou conversíveis, e quaisquer outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão das companhias-alvo, títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas, ativos emitidos ou negociados no exterior, bem como cotas de outros fundos de investimento em participações ou em cotas de fundos de ações - mercado de acesso..

Os investimentos do Fundo em valores mobiliários deverão sempre propiciar a participação do Fundo na administração das companhias investidas. A participação do Fundo no processo decisório das companhias-alvo poderá ocorrer das seguintes formas:

(i) Titularidade de valores mobiliários que integrem os respectivos blocos de controle das companhias-alvo.

(ii) Participação em acordos de acionistas das companhias-alvo; e

(iii) Celebração de ajuste de natureza diversa ou adoção de procedimento que assegure ao Fundo influência na definição da política estratégica e gestão das companhias-alvo, inclusive por meio de indicação de membros do conselho de administração.

A partir de 16 de agosto de 2019, o Fundo foi qualificado como Entidade de Investimento por estar enquadrado cumulativamente, nos seguintes requisitos da IN CVM 579/16:

- obtém recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado que deve possuir plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado a consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas como representantes nas entidades investidas;

- se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;

- substancialmente mensura e avalia o desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo; e

- define nos seus regulamentos estratégias objetivas e claras utilizadas para o desinvestimento, assim como a atribuição do gestor de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido na estratégia, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



- tem mais de um cotista, direta ou indiretamente;
- tem cotistas que não influenciam ou não participam da administração das entidades investidas ou não sejam partes ligadas aos administradores dessas entidades;
- possui investimento em entidades nas quais os cotistas não possuíam qualquer relação societária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento do Fundo.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia do Administrador do Fundo ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Não obstante a diligência do Administrador do Fundo no gerenciamento dos recursos do Fundo, este está sujeito às oscilações de mercado, podendo inclusive, ocorrer perda de capital investido.

## 2 Apresentação das Demonstrações Financeiras

As demonstrações financeiras do Fundo foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, incluindo as Instruções CVM nos 578 e 579, de 30 de agosto de 2016, que dispõem sobre a constituição, a administração, o funcionamento, a elaboração e a divulgação de informações dos fundos de investimento em participações, em substituição à Instrução CVM n° 391/03.

A Resolução CVM n° 175, entrou em vigor em 2 de outubro de 2023. Os fundos de investimento financeiro em funcionamento na data de início de vigência da norma teriam prazo limite para se adaptarem integralmente às disposições da referida Resolução até 31 de dezembro de 2024. Em 12 de março de 2024, a CVM emitiu a Resolução CVM nº 200 que posterga o prazo de adaptação para 30 de junho de 2025. O Fundo se encontra em processo de adaptação

**Aprovação das Demonstrações Financeiras:**

Em 30 de maio de 2025, as Demonstrações Financeiras foram aprovadas pelo Administrador do Fundo.

## 3 Descrição das principais práticas contábeis

### (a) Caixa e equivalente de caixa

Incluem exclusivamente saldo em conta movimento depositado em instituições financeiras.

### (b) Fluxo de caixa

O Fundo utiliza o método direto para elaboração das demonstrações dos fluxos de caixa. Os valores considerados como caixa e equivalentes de caixa correspondem aos saldos de disponibilidades e as aplicações financeiras com conversibilidade imediata.

### (c) Moeda funcional e de apresentação das Demonstrações Financeiras

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

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



**(d) Cotas de fundos**

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pela variação no valor das cotas informado pelos administradores dos respectivos fundos de investimento. As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado em "Resultado com aplicação em cotas de fundo".

**(e) Direito de Subscrição**

Os direitos de subscrição são atualizados pela taxa dos contratos e os ganhos ou perdas estão apresentados na demonstração do resultado do exercício na rubrica de "Atualização direito de subscrição".

**(f) Debêntures e Mútuo conversíveis em ações**

As debêntures e os Mútuos conversíveis em ações são avaliados a valor justo, em conformidade com as normas contábeis que tratam de reconhecimento e mensuração de instrumentos financeiros e de mensuração do valor justo, exceto quando não for possível mensurar o valor justo, e os ganhos ou perdas estão apresentados na demonstração do resultado do exercício na rubrica de "Resultado com título de renda fixa".

**(g) Ações de companhia de capital fechado contabilizadas pelo valor justo**

As ações sem cotação em mercado são avaliadas a valor justo, em conformidade com as normas contábeis que tratam de reconhecimento e mensuração de instrumentos financeiros e de mensuração do valor justo, exceto quando não for possível mensurar o valor justo da investida, e os ganhos ou perdas estão apresentados na demonstração do resultado do exercício na rubrica de "Ajuste a valor justo de companhia fechada".

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, as ações foram avaliadas a valor justo, conforme descrito na Nota Explicativa nº 5

**(h) Redução ao valor recuperável - *Impairment***

Na impossibilidade de avaliação a valor justo, o Administrador do Fundo, em conjunto com a Gestora, revisa anualmente o valor contábil dos investimentos em ações de companhias fechadas com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda do seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e o valor contábil líquido excedesse o valor recuperável, havia constituição de provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

**(i) Apropriação do resultado**

As receitas e as despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

**(j) Outros ativos e passivos**

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

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



## 4 Cotas de fundos de investimento

### Composição da carteira - Cotas de fundo de investimento

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 os investimentos do Fundo são resumidos como segue:

| | 31/12/2024 | | 31/12/2023 | |
|---|---|---|---|---|
| **Cotas de fundos de investimento** | **Quantidade** | **Valor justo** | **Quantidade** | **Valor justo** |
| Plural Tesouro Selic FIRF Simples **(a)** | 58.856 | 91 | 64.200 | 90 |

**(a)** O **Plural Tesouro Selic FIRF Simples** (anteriormente denominado Brasil Plural Cash Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI**)** tem por objetivo investir em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda fixa que busquem acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósito interbancário - CDI.

Durante o exercício, o Fundo apropriou uma valorização de R$ 5 (R$ 6 em 2023).

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



## 5 Investimento em ações de companhias de capital fechado

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a composição das ações de companhias fechadas detidas pelo Fundo está demonstrada abaixo:

| | Ref. | Saldo a integralizar em 31/12/23 | Investimento final a valor justo 31/12/23 | Compras/ Aportes/ Conversões | Vendas/ cisão/ dissolução | Contribuição de ações | Ajuste a valor justo de companhia fechada | Resultado nas negociações | Variação cambial | Investimento final a valor justo 31/12/24 | Saldo a integralizar em 31/12/2024 | % Percentual de participação em 31/12/24 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **I2020** | **(b)** | - | **-** | - | - | - | - | - | - | - | - | **9,60%** |
| **Junin** | **(c)** | - | **1** | - | - | - | 2.823 | - | - | 2.824 | - | **60,00%** |
| **Avante ON** | **(d)** | - | **-** | - | - | - | - | - | - | - | - | **0,48%** |
| **Avante PN** | **(d)** | - | **-** | - | - | - | - | - | - | - | - | **6,13%** |
| **Sileto Global** | **(e)** | - | **10.460** | - | - | - | 5.282 | - | - | 15.742 | - | **10,22%** |
| **Carbon** | **(f)** | - | **1** | - | - | - | - | - | - | 1 | - | **0,01%** |
| | | **(627)** | **10.462** | **-** | **-** | **-** | **8.105** | **-** | **-** | **18.567** | **-** | |

| | Ref. | Saldo a integralizar em 31/12/22 | Investimento final a valor justo 31/12/22 | Compras/ Aportes/ Conversões | Vendas/ cisão/ dissolução | Contribuição de ações | Ajuste a valor justo de companhia fechada | Resultado nas negociações | Variação cambial | Investimento final a valor justo 31/12/23 | Saldo a integralizar em 31/12/2023 | % Percentual de participação em 31/12/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Galileo** | **(a)** | (627) | **4.418** | 1.286 | - | (28.571) | - | 23.494 | - | - | - | **-** |
| **Antharis** | **(a)** | - | **-** | - | (28.571) | 28.571 | - | - | - | - | - | **-** |
| **I2020** | **(b)** | - | **1.292** | - | - | - | (1.292) | - | - | - | - | **9,60%** |
| **Junin** | **(c)** | - | **1** | - | - | - | - | - | - | 1 | - | **60,00%** |
| **Avante ON** | **(d)** | - | **-** | - | - | - | - | - | - | - | - | **0,48%** |
| **Avante PN** | **(d)** | - | **-** | - | - | - | - | - | - | - | - | **6,13%** |
| **Sileto Global** | **(e)** | - | **7.654** | - | - | - | 2.806 | - | - | 10.460 | - | **10,22%** |
| **Carbon** | **(f)** | - | **-** | 1 | - | - | - | - | - | 1 | - | **0,01%** |
| | | **(627)** | **13.365** | **1.287** | **(28.571)** | **-** | **1.514** | **23.494** | **(122)** | **10.462** | **-** | |

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



Classificação dos Investimentos Ações de companhia de capital fechado e Dispensa de Auditoria

Os investimentos realizados pelo Fundo foram direcionados a sociedades enquadradas como Capital Semente ou Empresas Emergentes, conforme os critérios estabelecidos na Resolução CVM nº 175, Anexo Normativo IV.

Nos termos do Art. 14, as sociedades classificadas como Capital Semente apresentavam, no exercício social encerrado anterior ao primeiro aporte, receita bruta anual de até R$ 20.000, sem que tenham ultrapassado esse limite nos três exercícios anteriores. Tais sociedades estão dispensadas de seguir as práticas de governança previstas no Art. 8º, entre as quais se incluem a obrigatoriedade de auditoria das demonstrações financeiras por auditor independente registrado na CVM.

De forma semelhante, conforme o Art. 15, as sociedades classificadas como Empresas Emergentes apresentavam, no exercício social encerrado anterior ao primeiro investimento, receita bruta anual de até R$ 400.000, também sem ultrapassar esse limite nos três exercícios anteriores. Essas sociedades estão dispensadas de seguir as práticas de governança previstas nos incisos I, II e IV do Art. 8º, o que também abrange a dispensa de auditoria das demonstrações financeiras.

Nos termos do §1º do Art. 14 e do §1º do Art. 15, caso a receita bruta anual das investidas ultrapasse os limites estabelecidos após o investimento, estas deverão se adequar às práticas de governança previstas, no prazo de até dois anos.

Dessa forma, as sociedades investidas não são auditadas por estarem dispensadas dessa obrigação, conforme previsto na norma vigente, em razão de seu enquadramento nas categorias mencionadas e da observância integral dos dispositivos aplicáveis às classes do tipo “Capital Semente” e “Empresas Emergentes”.

Abaixo estão apresentadas as principais informações das companhias investidas em 31 de dezembro de 2024 e 2023.

**(a) Galileo Biotecnologia S.A. (“Galileo”)**

A Galileo Biotecnologia S.A. ("Companhia" ou “Galileo”), constituída em 25 de julho de 2016, com sede na cidade do Rio de Janeiro, tem como principal objeto social a fabricação própria de materiais e kits de diagnóstico para medicina e odontologia, agricultura, pecuária, agropecuária, veterinária e segurança alimentar, comércio atacadista de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios, diferentemente de outros players do mercado que comercializam os mesmos produtos 100% importados.

**Eventos do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 ou anterior**

**(i)** Em ata da Assembleia Geral Extraordinária (AGE), realizada em 27 de abril de 2022, foi aprovada a emissão de 2.000 novas ações no montante de R$ 2.000. Do montante total, R$ 2 foram destinados ao capital social, e R$ 1.998 foram destinados à reserva de ágio. As novas ações foram totalmente subscritas pelo Fundo.

**(ii)** Na AGE realizada em 10 de abril de 2023, foi aprovada a emissão de 500 novas ações no montante de R$ 500. Do montante total, R$ 1 foi destinado ao capital social e R$ 499 foram destinados à reserva de ágio. As novas ações foram totalmente subscritas e integralizadas pelo Fundo.

**(iii)** Por meio do Contrato de Compra e Venda firmado 12 de julho de 2023, o Fundo adquiriu 23 ações da Galileo, pagando R$ 37, mais custo incremental de R$ 122, totalizando R$ 159 de custo com essa aquisição.

**(iv)** Ao longo do primeiro trimestre de 2023 o Fundo integralizou o total de R$627 de ações subscritas anteriormente.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



**(v)** Em 25 de agosto de 2023, a Gestora tomou a decisão de contribuir com as ações da Galileo em outra companhia, denominada Antharis T Inc ("Antharis"), de modo que, passou a ser acionista na Antharis, na proporção descrita mais abaixo. O Fundo contribuiu com a totalidade de suas ações da Galileo, zerando a posição Galileo.

A Antharis é uma empresa de biotecnologia que desenvolve novos tratamentos para o câncer e distúrbios neurológicos. A empresa está atualmente focada na aquisição de ativos e busca avançar com vários ativos específicos para o tratamento do câncer e distúrbios neurológicos. Em especial, a empresa planeja utilizar ciência de ponta para desenvolver anticorpos monoclonais terapêuticos e conjugados de anticorpos-fármacos, a fim de fornecer uma solução para pacientes que sofrem de doenças oncológicas e neurológicas, para as quais atualmente não existem tratamentos satisfatórios. A empresa foi constituída em junho de 2022 e tem sede em Vista, Califórnia

O Fundo contribuiu com 17.583 ações da Galileo, pelo valor de R$ 6.996 (cálculo a valor justo utilizado na transação), representativa de 100% do capital social e recebeu, em contrapartida, 181.022 ações PN Série A da companhia Antharis, representativas de 2,769% do seu Capital Social, pelo valor de R$ 28.358 (cálculo a valor justo utilizado na transação). Desta forma, o Fundo deixou de ter participação direta na Galileo e passou a ser acionista minoritário da Antharis, e a transação gerou um ganho de R$ 21.362, com base no câmbio de 13 de julho de 2023.

Em 27 de novembro de 2023, conforme instrumento assinado entre as partes, o Fundo alienou a totalidade de suas ações da Antharis para um Fundo offshore (LESTE GLOBAL FUND - Segregated Por B) pelo montante total de R$ 28.571, recebendo em contrapartida uma nota promissória contra o Fundo offshore. Na amortização efetuada pelo Fundo em 27 de novembro de 2023, foi entregue tal Nota Promissora ao cotista do Fundo, concluindo o desinvestimento nas empresas Antharis (sucessora das ações da Galileo).

A negociação descrita acima, que levou a realização do investimento na Antharis foi realizada entre partes relacionadas, conforme detalhado na Nota 19(b) e 20.

**Eventos do exercício findo em 31 de dezembro de 2024**

Não ocorreram eventos no exercício de 2024.

**(b) I2020 Pagamentos Digitais S.A. ("i2020")**

A I2020 foi constituída em 30 de abril de 2019, originada da cisão parcial da VEE Digital Tecnologia S.A., possui sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Irmã Gabriela, 51, sala 210, Cidade Monções, podendo abrir, alterar e encerrar filiais, agências ou escritórios de representação no Brasil ou no exterior, por decisão da diretoria e nos termos do seu estatuto social. A I2020 tem prazo indeterminado de duração e tem como objetivo social: (a) conta digital, dinheiro digital e meios de pagamentos digitais; (b) conversão de moeda física e escritural em moeda eletrônica, ou vice versa, credenciar e gerir o uso de moeda eletrônica; (c) vale utilidade, vale bonificação e vale premiação; (d) cartão de despesas corporativas; (e) gif voucher; (f) cartão fidelidade e (g) participação como sócia, acionista ou quotista, em outras sociedades, no Brasil ou no Exterior.

O Administrador do Fundo, em conjunto com a Gestora, não possui evidência suficiente para acreditar que recuperará, no curto ou médio prazo, o investimento feito na i2020 e, portanto, no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o investimento está registrado a zero, tendo sido registrado na Demonstração do Resultado na linha Ajuste a Valor Justo de Companhia Fechada, uma provisão para *impairment* no montante de R$ 1.292

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



**(c) Junin RJ Empreendimentos Imobiliários S.A. ("Junin")**

A Junin RJ Empreendimentos Imobiliários é uma sociedade anônima regida pelas disposições do seu estatuto social e pela legislação vigente. A companhia tem sede e foro na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua Dias Ferreira, 190, sala 601, Leblon e tem como objeto social o desenvolvimento de projeto relativo ao imóvel designado pelo Lote 10 do PAL 29820, situado na Avenida Prefeito Durcílio de Cardoso, lado ímpar, esquina com o lado direito da Avenida Afonso Arinos de Melo Franco. A companhia tem prazo de duração indeterminado.

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, as ações estão registradas pelo seu valor de custo de aquisição, não só em decorrência da companhia estar em fase inicial de suas operações, mas também pela proximidade dos aportes realizados ou pelos compromissos de aporte assumidos pelo Fundo no capital da companhia com a data destas Demonstrações Financeiras.

O Fundo realizou as seguintes movimentações na Companhia:

| Data do evento | Evento | Quantidade | Valor |
|---|---|---|---|
| 02/10/2019 | Compra | 1.260 | 1 |
| | | **1.260** | **1** |

**Valor justo**

Em 31 de dezembro de 2024, as 1.260 ações da **Junin Empreendimentos Ltda.**, detidas pelo Fundo, estavam avaliadas em **R$ 2.824**. A avaliação foi realizada pela Gestora do Fundo e revisada pelo Administrador do Fundo, com base nas informações disponíveis na mesma data.

- **Método de avaliação:** Metodologia de ativos comparáveis.
- **Ativo avaliado**: Terreno localizado na Avenida Prefeito Dulcídio de Cardoso (lado ímpar), esquina com a Avenida Afonso Arinos de Melo Franco, no Rio de Janeiro – RJ.
- **Data-base da avaliação:** dezembro de 2024

A única atividade relevante da Companhia na data de avaliação consistia na posse de um terreno destinado ao desenvolvimento futuro de empreendimento imobiliário. Diante da ausência de aprovação pelos órgãos reguladores para o início da construção, o método de fluxo de caixa descontado foi considerado inadequado para a mensuração do valor justo.

Assim, a avaliação do investimento concentrou-se exclusivamente no valor de mercado do terreno, considerado o principal ativo da Companhia. Para tanto, foi adotada a metodologia de ativos comparáveis (múltiplos de terrenos com características semelhantes), ajustando-se os valores por metro quadrado conforme a localização e distância em relação a um ponto focal de referência na região. A análise indicou um valor justo de R$ 25.163 para o terreno que, deduzido do passivo de R$20.456 contraído para aquisição desse terreno, resultou num valor líquido de R$4.707 utilizado como base para a mensuração do valor das ações detidas pelo Fundo na Companhia na referida data-base.

**Demonstrações financeiras**

De acordo com a regulamentação vigente, a Companhia encontra-se em sua fase inicial de investimento e operacionalização e não atingiu ainda a situação de obrigatoriedade de contratação de auditoria das Demonstrações Financeiras. Abaixo estão apresentados os principais dados da empresa em 31 de dezembro de 2024 e 2023:

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



| Junin | 31/12/2024 (Não auditado) | 31/12/2023 (Não auditado) |
|---|---|---|
| Ativo circulante | 21.632 | 18.930 |
| **Ativo total** | **21.632** | **18.930** |
| Passivo circulante | (1.386) | (2.680) |
| Passivo não circulante | (20.456) | (16.344) |
| **Passivo total** | **(21.842)** | **(19.024)** |
| **Patrimônio líquido** | **94** | **94** |
| **Prejuízo do exercício** | **(16)** | **(16)** |

O ativo circulante refere-se, substancialmente, a um terreno que está em fase de incorporação imobiliária, já com licença obtida junto a prefeitura do Rio de Janeiro e que foi avaliado a valor justo pelo gestor, pelo método de regressão multivariada, pelo valor de R$25.162.

**(d)** **Avante.Com.vc Soluções e Participações S.A. ("Avante")**

A Avante, fundada em 2012 e de atuação nacional, é uma companhia provedora de multissoluções financeiras para o microempreendedor do Brasil com foco na base da pirâmide social. Ancorada em um pensamento *customercentric*, a visão da companhia é de se tornar o *one-stop-shop* para o microempreendedor, oferecendo microcrédito, soluções de pagamentos, micros seguro e serviços bancários digitais. Sediada em São Paulo e com centro de tecnologia em Tel-Aviv, a Avante.com.vc Soluções e Participações S.A. é uma B Corp, selo concedido a empresas com fins lucrativos que seguem altos padrões de performance social e transparência.

Em 17 de janeiro de 2023, mediante o contrato de compra e venda de ações da Companhia Avante, o Fundo vendeu 2.725 ações ordinárias e 77.850 ações preferenciais para Bernardo dos Guimarães Bonjean, pelo preço total de R$ 1,00 (um real).

O Administrador do Fundo, em conjunto com a Gestora, não possui evidência suficiente para acreditar que recuperará, no curto ou médio prazo, o investimento feito na Avante e, portanto, desde o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 o investimento está registrado a zero.

**(e)** **Sileto Pesquisa e Desenvolvimento Ltda. ("Sileto") e Sileto Global Holding S.A. ("Sileto Global")**

A Sileto é uma sociedade limitada, criada em 02 de setembro de 2013, fundada com o objeto de consultoria em eficiência energética e com prazo indeterminado de duração. Tem, desde janeiro de 2019 por objeto, a pesquisa e o desenvolvimento de artefatos de base polimérica para a construção civil, dormentes ferroviários, cruzetas e mourões, entre outros, feitos a partir de uma liga especial chamada Sileto e produzida a base de areia, cinzas e resina química, em formulação e processo definidos, de âmbito nacional. Atualmente a Sileto tem sede no município do Rio de Janeiro - Estado do Rio Janeiro e possui uma filial no município de Duque de Caxias, onde se encontram estabelecidos sua planta piloto e laboratório de testes da empresa.

**Eventos do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 ou anterior**

**(i)** Em Assembleia Geral Extraordinária ("AGE") da Sileto, realizada no dia 26 de fevereiro de 2021, tendo em vista o capital social da Companhia se encontrava totalmente integralizado, foi aprovado o aumento do capital social na Companhia, no valor de **R$** 1.000, com a emissão de 265.222 novas ações ordinárias nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de **R$** 3,77 (três reais e setenta e sete centavos) por ação. O Fundo integralizou a totalidade das ações subscritas pelo valor de **R$** 1.000, mediante a conversão do direito de subscrição, anteriormente pago.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



Em AGE realizada no dia 1° de março de 2021, tendo em vista que o capital social da Companhia se encontrava totalmente subscrito e integralizado, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia, no valor de R$ 1.745, com a emissão de 186.050 novas ações ordinárias nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R$ 9,38 (nove reais e trinta e oito centavos) por ação. O Fundo integralizou 106.610 ações, pelo valor de R$ 1.000 mediante exercício da opção.

Após esse aumento de capital o fundo passou a deter 371.832 ações ON, ao custo de R$ 2.000, representativa de 14,00% do Capital Social da Companhia. Os demais acionistas eram pessoas físicas que detinham 2.276.211 ações, equivalente a 86% do Capital Social da Companhia.

Antes da AGE descrita abaixo, todos os acionistas pessoas físicas fizeram a conferência das ações que detinham na Sileto Pesquisa, em uma nova companhia denominada Crystall Capital LLC, que passou a deter os 86% (2.276.211 ações) do capital social da Companhia, permanecendo os outros 14% (371.832 ações) pertencentes ao Fundo.

Adicionalmente, o Hankoe Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior (Hankoe FIP) detinha 9.930.000 debêntures conversíveis em ações da Companhia Sileto Pesquisa que, conforme descrito mais abaixo, foram convertidas em ações levando a diluição dos demais acionistas.

**Em AGE realizada em 15 de dezembro de 2023, foi deliberado:**

(i) a conferência da totalidade das ações (2.648.042 ações detidas pela Crystall Capital e pelo Fundo, conforme descrito acima) e debêntures conversíveis em ações (9.930.000 debêntures, detidas pelo Hankoe) de emissão da Companhia, ao capital da Sileto Global Holding (Sileto Global);

(ii) o aumento de capital social da Companhia com a emissão de 291.940 ações no valor de R$ 14.305 totalmente subscrito e integralizado pela Sileto Global mediante a conversão em capital de 9.930.000 debêntures;

(iii) a transformação do tipo societário da Companhia de sociedade anônima para sociedade limitada unipessoal e sobre o projeto de contrato social da Sociedade.

**Após a reorganização societária, o investimento do Fundo passou a ser na Sileto Global.**

A Sileto Global Holding é uma sociedade constituída sob as leis do Luxemburgo, com sede em 16, Rue Eugène Ruppert, L-2453, Luxemburgo. Tem como objeto social compreende as atividades de

- consultoria especializada na análise e seleção de projetos e ativos relacionados ao mercado de crédito de carbono,
- consultoria relacionada a inteligência de negócios relacionados ao mercado de crédito de carbono;
- desenvolvimento e licenciamento de programas de computador relacionados ao mercado de crédito de carbono;
- serviços de criação e desenvolvimento de portais na internet relacionados ao mercado de crédito de carbono;
- serviços de intermediação de certificados de créditos de carbono;
- gestão de ativos intangíveis não financeiros (créditos de carbono);
- aplicação de recursos próprios em créditos de carbono; e
- participação em outras sociedades.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



**Eventos do exercício findo em 31 de dezembro de 2024**

Não ocorreram eventos no exercício de 2024.

**Valor justo**

Em 31 de dezembro de 2024, as 2.153.276 ações da Sileto Global, correspondentes a 10,22% do número total das ações emitidas pela Companhia, estavam avaliadas em R$ 15.742. Essa avaliação foi realizada pela Gestora do Fundo e revisada pelo Administrador do Fundo, com base em dados disponíveis na mesma data.

- **Método**: Análise de empresas comparáveis.

A mudança na metodologia de avaliação entre os exercícios ocorreu porque a Companhia passou por uma reestruturação societária em 2023. Como a empresa está em estágio pré-operacional, foi utilizada uma cesta de comparáveis, e a variação dessa carteira de ativos foi empregada para estimar a variação no preço da empresa precificada.

Em 31 de dezembro de 2023, na data de fechamento da reorganização societária, o Fundo passou a deter 2.153.276 ações da Sileto Global, correspondentes a 8,43% do número total das ações emitidas pela Companhia que, em 31 de dezembro de 2023, estavam avaliadas pelo montante de R$ 10.460, apurado com base em laudo de avaliação econômico-financeiro, elaborado pela empresa especializada BR2 Capital, com base nos dados de 31 de dezembro de 2022.

- **Método**: Fluxo de caixa descontado.
- **Período** de projeção: janeiro de 2023 a dezembro de 2032
- **Taxa de desconto**: CDI + 10%

**Impacto no resultado no exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

Cada acionista e debenturista da Sileto Pesquisa (Brasil), utilizou suas ações para subscrever o capital social da Sileto Global utilizando os seguintes valores como referência, já considerando o aporte que será feito posterior ao fechamento da operação, conforme previsto no acordo assinado entre as partes:

| Sócios | Ações detidas na Sileto Brasil | % | Ações recebidas da Sileto Global | % | Valor R$ | Valor em US$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Crystall Capital LLC | 2.276.211 | 77,42 | 13.175.087 | 62,51 | 62.879 | 13.175 |
| Nunki FIP | 371.832 | 12,65 | 2.153.276 | 10,22 | 10.277 | 2.153 |
| | | 9,93 | | 27,27 | 48.691 | 10.202 |
| Hankoe | 291.940 | | 10.202.206 | | | |
| | **2.939.983** | | **25.530.569** | | **121.847** | **25.530** |

Essa operação de integralização de ações descrita acima, foi utilizada como referência para remarcação do ativo a valor justo na carteira do Fundo, gerando um ganho de R$2.806, refletida na Demonstração do Resultado na linha de Ajuste a valor justo de companhia fechada

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



Essa transação descrita acima, de troca de participação das ações da Sileto Brasil pela Sileto Global e entrada de um novo sócio que converteu as debêntures em ações e tem compromisso de aportar novos recursos da Companhia, parte já disponibilizada no valor de US$2.735 e parte a integralizar no montante de US$3,969 que, somado a subscrição das debêntures no valor de US$2,997, totalizam um investimento total de US$9,701 pela participação de 40% da Sileto Global, o que demonstra um valor de referência da Companhia de US$24,253 que, pelo dólar de 29/05/24 (R$6.1923), totaliza R$150.182, equivalente a R$12,660 relativo à participação do Fundo.

**Abaixo o quadro acionário final.**

| | Número de Ações e % de participação (antes e depois da entrada do novo sócio) | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Sócios** | **Antes do aporte novo sócio** | **%** | **Após Aporte do novo sócio** | **%** |
| Crystall Capital LLC | 13.175.087 | 62,51 | 13.175.087 | 51,57 |
| Nunki FIP | 2.153.276 | 10,22 | 2.153.276 | 8,43 |
| Hankoe | 5.747.221 | 27,27 | 10.217.206 | 40,00 |
| | **21.075.584** | | **25.545.569** | |

**(f) Carbon 4412 Consultoria Especializada Ltda. (“Carbon”)**

A Carbon 4412 Consultoria Especializada é uma sociedade limitada, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua Dias Ferreira, 190, sala 601, Leblon. Tem como objeto social (i) consultoria especializada na análise e seleção de projetos e ativos relacionados ao mercado de crédito de carbono, (ii) consultoria relacionada a inteligência de negócios relacionados ao mercado de crédito de carbono; (iii) desenvolvimento e licenciamento de programas de computador relacionados ao mercado de crédito de carbono; (iv) serviços de criação e desenvolvimento de portais na internet relacionados ao mercado de crédito de carbono; (v) serviços de intermediação de certificados de créditos de carbono; (vi) gestão de ativos intangíveis não financeiros (créditos de carbono); (vii) aplicação de recursos próprios em créditos de carbono; e (viii) participação em outras sociedades

Em 31 de dezembro de 2023, as ações estão registradas pelo seu valor de custo de aquisição, não só em decorrência da companhia estar em fase inicial de suas operações, mas também pela proximidade dos aportes realizados ou pelos compromissos de aporte assumidos pelo Fundo no capital da companhia com a data destas Demonstrações Financeiras.

O Fundo realizou as seguintes movimentações na Companhia:

| **Data do evento** | **Evento** | **Quantidade** | **Valor** |
|---|---|---|---|
| 07/06/2023 | Compra | 800 | 1 |
| | | **800** | **1** |

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



## 6 Mútuo conversíveis em ações

### (a) CMOV Consultoria

Em 31 de janeiro de 2019, o Fundo realizou operação de mútuo com a **CMOV Consultoria Ltda.** ("CMOV") no valor de R$ 400. Os recursos permutados devem ser integralmente devolvidos ou convertidos em participação societária, dentro de 36 meses, de tal modo que o Fundo passe a ter 12% do capital social da companhia. O mútuo deverá ser corrigido pela variação positiva do CDI acrescido de um spread de 3,5% ao ano, desde a data do desembolso até a sua efetiva devolução ou conversão em participação societária.

Caso, por responsabilidade exclusiva da CMOV, o investimento não seja convertido em participação societária e não seja quitado até a data de vencimento, incidirão sobre o valor em atraso acrescido da remuneração prevista no instrumento particular de mútuo conversíveis em participação societária, multa de mora no valor de 10% (dez por cento) e juros moratórios de 1% (um por cento) ao mês, calculado na forma pro rata die, sem prejuízo do direito do Fundo de reclamar eventuais danos diretos devidamente comprovados. A sociedade responderá por eventuais custas processuais e honorários advocatícios no montante de 10% (dez por cento), caso seja necessária demanda judicial.

Em 31 de dezembro de 2024, o saldo do investimento em mútuo conversível era de R$ 779 (R$ 679 em 2023), e durante o exercício o Fundo reconheceu resultado com apropriação de rendas de mútuo no montante de R$ 100 (R$ 99 em 2023).

### (b) Carbon 4412 Consultoria Especializada Ltda.

Em 11 de maio de 2023, o Fundo realizou operação de mútuo com a **Carbon 4412 Consultoria Especializada Ltda.** ("CARBON") no valor de R$ 500. Os recursos permutados devem ser integralmente devolvidos ou convertidos em participação societária, dentro de 24 meses. O mútuo deverá ser corrigido pela variação positiva do CDI acrescido de um spread de 4,8% ao ano, desde a data do desembolso até a sua efetiva devolução ou conversão em participação societária.

Caso, por responsabilidade exclusiva da CARBON, o investimento não seja convertido em participação societária e não seja quitado até a data de vencimento, incidirão sobre o valor em atraso acrescido da remuneração prevista no instrumento particular de mútuo conversíveis em participação societária, multa de mora no valor de 10% (dez por cento) e juros moratórios de 1% (um por cento) ao mês, calculado na forma pro rata die, sem prejuízo do direito do Fundo de reclamar eventuais danos diretos devidamente comprovados. A sociedade responderá por eventuais custas processuais e honorários advocatícios no montante de 10% (dez por cento), caso seja necessária demanda judicial.

Em 03 de outubro de 2024, o Fundo celebrou novo instrumento particular de mútuo conversível em participação societária com a CARBON, no valor de até R$ 200. O novo mútuo deverá ser utilizado exclusivamente nas atividades operacionais da CARBON, incluindo capital de giro, pagamento de colaboradores, prestadores de serviços, impostos e taxas. O valor será disponibilizado mediante solicitação com antecedência mínima de 10 dias úteis e deverá ser convertido em participação societária no prazo de até 24 meses, ou quitado em caso de vencimento antecipado, conforme estabelecido contratualmente. O novo mútuo também prevê remuneração baseada na variação positiva do CDI acrescida de spread de 4,8% ao ano e, em caso de inadimplemento, multa de 10% e juros moratórios de 1% ao mês, além de encargos legais e responsabilidade por danos.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



Em 31 de dezembro de 2024, o saldo do investimento em mútuo conversível era de R$ 668 (R$ 269 em 2023), e durante o exercício o Fundo reconheceu resultado com apropriação de rendas de mútuo no montante de R$ 68 (R$ 113 em 2023).

**(c)** **Biobreyer Pesquisa e Desenvolvimento Científico Ltda.**

Em 10 de abril de 2024, o Fundo celebrou contrato de mútuo conversível com a empresa **Biobreyer Indústria e Comércio de Produtos Naturais Ltda. ("Biobreyer")**, no valor total de **R$ 1.500 (um milhão e quinhentos mil reais)**. O desembolso ocorreu em 15 de abril de 2024.

O instrumento contratual estabelece a previsão de conversão do crédito em participação societária, a exclusivo critério do Fundo, respeitadas as condições pactuadas. O valor do investimento deverá ser integralmente convertido em participação societária na próxima chamada de capital da Biobreyer, a qual está prevista para ocorrer até 31 de março de 2025, ou, no máximo, até essa data, o que ocorrer primeiro.

A conversão será realizada com base em critérios de *valuation* pré-fixados ou ajustados conforme condições de mercado, como rodadas de captação futura ou eventos de liquidez relevantes.

Caso **Biobreyer**, por sua exclusiva culpa, não converta o investimento em participação societária até a data de vencimento, incidirão correção pelo CDI + 4% ao ano, multa de 10%, juros de mora de 1% ao mês (pro rata die) e o Fundo poderá exigir indenização por danos diretos comprovados.

Em 31 de dezembro de 2024, o saldo do investimento em mútuo conversível era de R$ 1.500.

## 7 Títulos privados de renda fixa

**Debêntures simples da Junin RJ Empreendimentos Imobiliários S.A.**

**(a)** Em 15 de outubro de 2019, o Fundo subscreveu 650.000 debêntures, da 1° emissão privada, simples em série única de espécie quirografária da Junin RJ Empreendimentos Imobiliários S.A. (Emissora), pelo valor total de R$ 650, totalmente integralizada pelo Fundo.

**(b)** Em 15 de março de 2022, o Fundo subscreveu 500.000 debêntures, da 2° emissão privada, simples em série única de espécie quirografária da Junin RJ Empreendimentos Imobiliários S.A. (Emissora), pelo valor total de R$ 500, totalmente integralizada pelo Fundo.

As principais características da emissão das debêntures são:

- **Modalidade**: as debêntures são da espécie quirografária, nos termos do artigo 58 da Lei 6.404/76.
- **Quantidade de debêntures e valor nominal unitário**: a companhia emitiu 500.000 debêntures, cada uma com valor nominal unitário de R$ 1,00 (um real) na data da emissão.
- **Forma e classe**: as debêntures são nominativas, sem emissão de cautela e certificados.
- **Remuneração**: as debêntures fazem jus a remuneração correspondente a 100% da variação positiva do CDI acrescida de 10% ao ano.
- **Vencimento**: 36 meses (15/03/2025)

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



**(c)** Em 10 de agosto de 2023, o Fundo subscreveu 1.500.000 debêntures, da 3° emissão privada, simples em série única de espécie quirografária da Junin RJ Empreendimentos Imobiliários S.A. (Emissora), pelo valor total de R$ 1.500, as quais deverão ser integralizadas mediante a chamadas de capital da emissora, das quais já foi integralizado o montante de R$1.463.

As principais características da emissão das debêntures são:

- **Modalidade**: as debêntures são da espécie quirografária, nos termos do artigo 58 da Lei 6.404/76.
- **Quantidade de debêntures e valor nominal unitário**: a companhia emitiu 1.500.000 debêntures, cada uma com valor nominal unitário de R$ 1,00 (um real) na data da emissão.
- **Forma e classe**: as debêntures são nominativas, sem emissão de cautela e certificados.
- **Remuneração**: as debêntures fazem jus a remuneração correspondente a 100% da variação positiva do CDI acrescida de 10% ao ano.
- **Vencimento**: 24 meses (07/08/2033)

**(d)** Em 15 de agosto de 2024, o Fundo subscreveu 500.000 debêntures, da 4° emissão privada, simples em série única de espécie quirografária da Junin RJ Empreendimentos Imobiliários S.A. (Emissora), pelo valor total de R$ 500, as quais deverão ser integralizadas mediante a chamadas de capital da emissora. Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo não havia integralizado nenhum valor.

As principais características da emissão das debêntures são:

- **Modalidade**: as debêntures são da espécie quirografária, nos termos do artigo 58 da Lei 6.404/76.
- **Quantidade de debêntures e valor nominal unitário**: a companhia emitiu 500.000 debêntures, cada uma com valor nominal unitário de R$ 1,00 (um real) na data da emissão.
- **Tipo, Forma e Espécie:** as Debêntures serão simples, não conversíveis em ações, nominativas e da espécie quirografária.
- **Remuneração**: as debêntures fazem jus a remuneração correspondente a 100% da variação positiva do CDI acrescida de 10% ao ano.
- **Vencimento**: 24 meses

No exercício findo 31 de dezembro de 2024, foram apropriadas rendas no montante de R$ 363 (R$ 363 em 2023) que foram incorporadas ao resultado do Fundo.

## 8 Instrumentos financeiros derivativos

É vedada ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações:

**(i)** forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial;

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



**(ii)** envolverem opções de compra ou venda de ações das sociedades que integram a carteira do Fundo com o propósito de (a) ajustar o preço de aquisição da sociedade com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos.

## 9 Política de gerenciamento de riscos

### Tipos de riscos

Não obstante a diligência do Administrador do Fundo e da Gestora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, mesmo que o Administrador do Fundo e a gestora mantenham rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas. Os recursos que constam na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos fatores de riscos, conforme regulamento do Fundo. Abaixo destacamos os principais riscos:

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

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

- **Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental**: o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador do Fundo, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de naturezas política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, que poderão resultar em: (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo; e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os cotistas e atrasos no pagamento de amortizações e regastes. Não obstante, o Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia, realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios, as condições financeiras, os resultados operacionais do Fundo e a consequente distribuição de rendimentos aos cotistas. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados do Fundo.

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

- **Riscos relacionados às companhias-alvo e aos valores mobiliários de emissão das companhias-alvo**: os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. A carteira de investimentos estará concentrada em valores mobiliários de emissão das companhias-alvo. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas companhias-alvo, não há garantias de: (i) bom desempenho de nenhuma das companhias-alvo; (ii) solvência das companhias-alvo; e (iii) continuidade das atividades das companhias-alvo. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira de investimentos e o valor das cotas. Não obstante a diligência e o cuidado do Administrador do Fundo, os pagamentos relativos aos valores mobiliários de emissão das companhias-alvo, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva companhia-alvo, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus cotistas poderão experimentar perdas, não havendo nenhuma garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos.

- **Risco sobre a propriedade das companhias-alvo**: apesar de a carteira do Fundo ser constituída, predominantemente, pelos valores mobiliários de emissão das companhias-alvo, a propriedade das cotas não confere aos cotistas a propriedade direta sobre tais valores mobiliários. Os direitos dos cotistas são exercidos sobre todos os valores mobiliários e outros ativos da carteira de modo não individualizado, no limite do regulamento e da legislação em vigor, proporcionalmente ao número de cotas que detém no Fundo.

- **Riscos relacionados aos setores de atuação das companhias-alvo:** o objetivo do Fundo é realizar investimentos em companhias-alvo sujeitas a riscos característicos e individuais dos distintos segmentos em que atuam, os quais não são necessariamente relacionados entre si, e que podem, direta ou indiretamente, influenciar negativamente o valor das cotas.

- **Riscos relacionados à distribuição de dividendos diretamente aos cotistas:** os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes essencialmente dos rendimentos, dividendos e outras remunerações que sejam atribuídas aos valores mobiliários integrantes de sua carteira, bem como pela alienação de referidos valores mobiliários. Portanto, a capacidade do Fundo de amortizar cotas está condicionada ao recebimento pelo Fundo dos recursos acima citados.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



- **Risco operacional das companhias-alvo**: em virtude da participação em companhias-alvo, todos os riscos operacionais das companhias-alvo poderão resultar em perdas patrimoniais e riscos operacionais ao Fundo, impactando negativamente sua rentabilidade. Além disso, o Fundo influenciará na definição da política estratégica e na gestão das companhias-alvo.

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

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

- **Risco de concentração da carteira do Fundo**: a carteira do Fundo poderá estar concentrada nos valores mobiliários de emissão de uma única companhia-alvo. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo nas companhias-alvo, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal emissora.

- **Risco de patrimônio negativo**: as eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo.

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

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

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

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

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



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

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

- **Risco de amortização em ativos**: em caso de iliquidez dos valores mobiliários e/ou outros ativos do Fundo, as cotas do Fundo, por orientação do Assembleia Geral, poderão ser amortizadas mediante entrega de valores mobiliários e/ou outros ativos aos cotistas, proporcionalmente. Nesse caso, os cotistas poderão encontrar dificuldades para alienar tais ativos entregues como pagamento da amortização.

- **Resgate por meio da dação em pagamento dos ativos integrantes de carteira do Fundo**: o Regulamento estabelece que, ao final do prazo de duração ou em caso de liquidação antecipada, o Fundo poderá efetuar o resgate das cotas mediante entrega de bens e direitos, caso ainda existam na carteira do Fundo. Nesse caso, os cotistas poderão receber valores mobiliários e/ou outros ativos em dação em pagamento pelo resgate de suas cotas, nas respectivas proporções de participação no Fundo, e poderão encontrar dificuldades para aliená-los.

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

- **Inexistência de garantia de rentabilidade**: a verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em participações no mercado ou no próprio Fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do Fundo em companhias-alvo, caso estas apresentem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas respectivas obrigações, não permite que seja determinado nenhum parâmetro de rentabilidade seguro para o Fundo. Ademais, as aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia do Administrador do Fundo, do custodiante, tampouco de nenhum mecanismo de seguro ou do FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio líquido do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos cotistas.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



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

- **Risco de não realização de investimento pelo Fundo**: os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento em companhias-alvo pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estarão disponíveis no momento e em quantidade conveniente ou desejável à satisfação da política de investimento do Fundo, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo na não realização destes.

- **Risco cambial**: em função de parte da carteira do Fundo poder estar aplicada em ativos atrelados direta ou indiretamente à variação de moedas estrangeiras, as cotas do fundo poderão apresentar variação negativa, com a consequente possibilidade de perda do capital investido.

- **Inexistência de garantia de eliminação de riscos**: a realização de investimentos no Fundo sujeita o investidor aos riscos aos quais o Fundo e a sua carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos cotistas no Fundo. Embora o Administrador do Fundo mantenha sistema de gerenciamento de riscos das aplicações do Fundo, não há nenhuma garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas. O Fundo não conta com garantia do Administrador do Fundo, de nenhum terceiro, de nenhum mecanismo de seguro ou do FGC, para redução ou eliminação dos riscos aos quais está sujeito e, consequentemente, os cotistas. Em condições adversas de mercado, referido sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida. As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os cotistas podem ser futuramente chamados a aportar recursos adicionais no Fundo.

## 10 Emissões, resgates e amortizações de cotas

### (a) Emissão

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio e tem a forma nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos, e são mantidas em contas de depósito em nome de seus cotistas.

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

Em assembleia geral de cotistas, realizada em 18 de julho de 2017, foi deliberada a 7ª emissão privada de cotas do Fundo, nos termos do §1º do art. 22 da ICVM nº 578/16, no montante de R$ 50.000, totalmente subscrita pelo único cotista, a qual será integralizada conforme chamada de capital a ser realizada pelo Administrador do Fundo, nos termos do suplemento referente à 7ª Emissão e Oferta Restrita de Cotas do Fundo.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



Conforme Ata da Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 08 de abril de 2020, foi deliberada a 8ª emissão privada de cotas do Fundo, nos termos do §1º do art. 22 da ICVM nº 578/16, no montante de R$ 4.000, totalmente subscrita pelo único cotista, a qual será integralizada conforme chamada de capital a ser realizada pelo Administrador do Fundo, nos termos do suplemento referente à 8ª Emissão e Oferta Restrita de Cotas do Fundo.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram emitidas 899.759,59 novas cotas no montante de R$ 2.670 (2023 - 844.024,84 cotas no montante de R$ 3.280).

**(b) Amortização**

O Administrador do Fundo pode realizar amortizações parciais das cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de valores mobiliários de companhias-alvo. A amortização é feita mediante rateio das quantias a ser distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

Para efeitos de amortização de cotas, é considerado o valor da cota vigente na data de amortização, deduzido de eventuais despesas, tributos e taxas, conforme estabelecido no regulamento do Fundo.

Não ocorreram amortizações de cotas no exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, houve amortização de cotas no montante de R$ 28.571 (R$ 4.000 em 2022), com entrega de ativos detidos na Antharis Therapeutics, conforme descrito com detalhe nas Notas 5(a), 19(b) e 20.

**(c) Resgate**

Não haverá resgate de Cotas, exceto quando do término do prazo de duração ou da liquidação do Fundo.

**11 Tributação**

Em 13 de dezembro de 2023 foi publicada a Lei nº 14.754 (“Lei 14.754”), que dispõe, entre outras matérias, da tributação do Fundo de Investimento em Participações (FIP).

A partir de janeiro de 2024 os FIPs que observarem os requisitos abaixo listados, conjuntamente, estarão sujeitos ao Regime Específico dos Fundos Não Sujeitos à Tributação Periódica, com incidência de Imposto de Renda na Fonte à alíquota de 15% na data da distribuição de rendimentos, amortização ou resgate de cotas:

(i) Enquadramento como entidade de investimento, devendo possuir gestão profissional, representada por agentes ou prestadores de serviços com poderes para tomar decisões de investimento e de desinvestimento de forma discricionária, com o propósito de obter retorno por meio de apreciação do capital investido ou de renda, ou ambos, na forma regulamentada pela Resolução CMN nº 5.111 de 21 de dezembro de 2023.

(ii) Os fundos que cumprirem os requisitos de alocação, de enquadramento e de reenquadramento de carteira previstos na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



**Fundo**

A carteira do Fundo é isenta de tributação.

**Cotista**
O Fundo está sujeito ao Regime Específico dos Fundos Não Sujeitos à Tributação Periódica e seus cotistas estão sujeitos a:

(a) Para cotista residente, os rendimentos das aplicações no Fundo ficarão sujeitos ao Imposto de Renda na Fonte à alíquota de 15% (quinze) na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas.

(b) Para cotista investidor não residente ou domiciliado no exterior, não residente ou domiciliado em país com tributação favorecida, que realizar operações financeiras no País de acordo com as normas e condições estabelecidas pelo CMN, fica reduzida a 0% (zero) a alíquota de Imposto de Renda sobre os rendimentos auferidos nas aplicações do Fundo, inclusive nos resgates e amortizações de cotas.

Na apuração do imposto de renda, as perdas apuradas no resgate de cotas de fundos de investimento poderão ser compensadas com rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo Fundo ou em outro fundo de investimento com o mesmo regime tributário e administrado pela mesma pessoa jurídica em que o cotista possua investimentos.

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas imunes, isentos ou sujeitos às regras específicas, na forma da legislação em vigor.

## 12 Distribuição de resultado

Os 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/ou em Outros Ativos, serão incorporados ao Patrimônio Líquido e serão considerados para fins de pagamento de parcelas de amortização aos Cotistas, Taxa de Administração e/ou os demais encargos do Fundo.

Os dividendos que sejam declarados pela Companhia Alvo como devidos ao Fundo, por conta de seus investimentos nos Valores Mobiliários, poderão ser pagos diretamente aos Cotistas, conforme deliberação em tal sentido pela Assembleia Geral, sendo certo que deverão ser retidos pelo Administrador do Fundo todos os impostos incidentes, nos termos da regulamentação em vigor.

## 13 Gestão, custódia, tesouraria, consultoria e serviços terceirizados

A gestão da carteira do Fundo é conduzida pela Leste Financial Services Gestão de Recursos Ltda.

Os serviços de tesouraria, custódia, controladoria de ativos da carteira do Fundo e escrituração e registro de cotas, são prestados pelo Banco Genial S.A.

As ações e os títulos conversíveis em ações da carteira, em nome do Fundo, estão registradas no Livro de Registro de Ações Nominativas da respectiva companhia.

As debêntures estão registradas no livro de registro de debenturistas da companhia.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



## 14 Remuneração da Administração

### (a) Taxa de administração

Pelos serviços de administração, gestão, tesouraria, liquidação, controladoria, escrituração e distribuição de Cotas será devida pelo Fundo taxa de administração ("Taxa de Administração") no valor equivalente a 2,10% incidente sobre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo, sendo que do montante total: (i) é destinado ao Administrador do Fundo o correspondente a 0,10% ao ano, incidente sobre o Patrimônio Líquido, sempre observado o valor mínimo de R$ 9 mensais, corrigidos anualmente pelo IGPM; e (ii) o valor remanescente da Taxa de Administração, se houver, é pago diretamente pelo Fundo ao Gestor demais prestadores de serviços, se aplicável.

A taxa de administração é calculada à base de 1/252, sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e paga mensalmente até o 2º dia útil do mês subsequente.

A taxa de custódia a ser cobrada do Fundo, já incluída na taxa de administração acima, corresponde a, no máximo, R$ 1 mensal, reajustado pelo IPCA com a taxa de administração.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, as despesas com taxa de administração e gestão totalizaram R$ 363 (R$ 464 em 2023).

### (b) Taxa de custódia

A taxa de custódia cobrada do Fundo corresponde a 0,025% ao ano, incidente sobre o Patrimônio Líquido, sempre observado o valor mínimo mensal de R$ 1.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a despesa com taxa de custódia foi de R$ 18 (R$ 14 em 2021).

### (c) Taxa de performance

É devido à gestora uma taxa de performance equivalente a 20% sobre a rentabilidade que exceder 100% do CDI, cobrada após a dedução de todas as despesas, inclusive a taxa de administração. A taxa de performance é apurada e provisionada diariamente, já deduzidas todas as demais despesas do Fundo, inclusive a taxa de administração, até o último dia útil de cada semestre civil, e paga à gestora no mês subsequente ao do encerramento do semestre civil, até o 10º dia útil, ou na amortização das cotas, o que ocorrer primeiro.

Para o cálculo da taxa de performance é utilizado o conceito de marca d'água.

Não houve despesa com taxa de performance nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023.

## 15 Encargos do Fundo

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio dos exercícios estão demonstrados a seguir:

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



| | Exercício findo em | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31/12/2023 | | 31/12/2023 | |
| **Encargos debitados ao Fundo** | **Valor** | **% PL Médio** | **Valor** | **% PL Médio** |
| Taxa de administração e gestão | 363 | 2,10% | 464 | 2,07% |
| Auditoria e custódia | 46 | 0,27% | 46 | 0,21% |
| Taxa de fiscalização CVM | 7 | 0,04% | 10 | 0,04% |
| Outras despesas | - | 0,00% | 7 | 0,03% |
| **Total** | **416** | **2,41%** | **527** | **2,36%** |
| **Patrimônio líquido médio** | **17.271** | | **22.373** | |

## 16 Demandas judiciais

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

## 17 Rentabilidade do Fundo

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

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|---|
| Rentabilidade do Fundo % (*) | 49,35 | 111,58 |
| Patrimônio Líquido Médio R$/mil | 17.271 | 22.373 |

(*) Rentabilidade calculada a partir do resultado do exercício dividido pelo patrimônio líquido médio.

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

## 18 Contrato de prestação de serviço de auditoria

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, informamos que o Fundo, no exercício findo em 31 de dezembro de 2024, contratou a Forvis Mazars Auditores Independentes somente para a prestação de serviços de auditoria das Demonstrações Financeiras, não tendo a referida empresa prestado nenhum outro tipo de serviço ao Fundo.

## 19 Partes relacionadas

### (a) Disponibilidade:

Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo possuía depósitos em conta corrente no Administrador do Fundo no montante de R$ 1 (R$ 0 em 2023).

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



**(b) Operações com parte relacionada:**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, o Fundo não realizou operações de compra e venda de ativos com parte relacionadas.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o Fundo realizou a venda de 181.022 ações preferenciais da ANTHARIS THERAPEUTICS HOLDINGS INC à LESTE GLOBAL FUND, SPC em nome e por conta do Segregated Portfolio B.

A aprovação em assembleia geral fez-se necessária por envolver potencial conflito de interesses, já que o Fundo e o Comprador possuem consultores de investimentos do mesmo grupo econômico e também o mesmo beneficiário final.

**(c) Despesas com parte relacionada:**

O Administrador do Fundo realizou a prestação de serviços de administração, sendo remunerada pelos serviços prestados, conforme Nota Explicativa n° 15.

**20 Alterações Estatutárias**

Em Assembleia Geral Extraordinária do Fundo, realizada em 31 de outubro de 2023, foi deliberado e aprovada: a venda de 181.022 ações preferenciais série A da ANTHARIS THERAPEUTICS HOLDINGS INC., detidas pelo Fundo, à LESTE GLOBAL FUND, SPC em nome e por conta do Segregated Portfolio B., formalizado por meio do Share Purchase Agreement and Other Covenants (“SPA”).

Em Assembleia Geral Extraordinária do Fundo, realizada em 27 de novembro de 2023, foi deliberado:

(i) a aprovação da amortização parcial das cotas do Fundo, com a entrega de ativo no valor, equivalente em reais, de US$ 5.810 sujeitos ao limite máximo e mínimo da taxa de câmbio descrito na Nota Promissória ou, um valor menor que seja igual ao saldo não pago do valor principal agregado adiantado pelo Titular, de acordo com os termos e juros sobre o saldo principal em aberto conforme estabelecido na referida Nota Promissória, oriundos do Acordo de Pagamento e Nota Promissória emitida pela LESTE GLOBAL FUND, SPC, em nome e por conta do Segregated Portfolio B, datado de 27 de novembro de 2023, originário da venda de ações do Fundo à LESTE GLOBAL FUND, SPC, realizada através do Share Purchase Agreement and Other Covenants (“SPA”).

**21 Política de divulgação das informações**

As informações obrigatórias sobre o Fundo estão disponíveis na sede do Administrador do Fundo assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



## 22 Informações adicionais

### (a) Regulamentação CVM

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 578, destacando-se, entre outros: (i) a regulamentação da responsabilidade limitada dos cotistas; (ii) a possibilidade de criação pelos fundos de classes com patrimônio segregado e subclasses; (iii) a maior flexibilização para investimentos no exterior pelos fundos; e a (iv) segregação das responsabilidades do Gestor e do Administrador dos fundos. As alterações introduzidas pela nova resolução entrariam em vigor a partir de 03 de abril de 2023, tendo os fundos em funcionamento prazo para adaptação integral até 31 de dezembro de 2023.

Em 28 de março de 2023, foi publicada a Resolução CVM 181, que promoveu alterações pontuais na Resolução 175, passando o prazo de adaptação integral dos fundos em funcionamento para 31 de dezembro de 2024.

Em 31 de maio de 2023 a CVM publicou a Resolução 184 com a inserção de diversos Anexos Normativos e ajustes pontuais à Resolução CVM nº 175. Como data inicial da vigência, foi sugerido 2 de outubro de 2023, mesma data em que a Resolução CVM 175 entrará em vigor. Os impactos da nova regulamentação sobre o Fundo estão em avaliação pelo Administrador do Fundo.

Em 12 de março de 2024, foi publicada a Resolução CVM 200, que que prorrogou o prazo da indústria de fundos para se adequar à Resolução 175, passando os prazos para: (i) 1 de outubro de 2024: implementação da estrutura de classes e subclasses e do art. 99 que trata do acordo de remuneração entre classes investidas e investidoras; (ii) 1 de outubro de 2024: adoção da segregação de taxas entre os prestadores de serviços; (iii) 29 de novembro de 2024: prazo para adaptação do estoque de FIDCs; (iv) 30 de junho de 2025: prazo para adaptação do estoque dos demais fundos em funcionamento quando da publicação da regra. O Anexo Normativo III da 175 também foi pontualmente alterado para permitir a constituição de ônus reais sobre os imóveis da classe de cotas.

## 23 Eventos subsequentes

Em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo celebrou contrato de mútuo com a **Kesh Bank Ltda.,** no valor de R$ 350, com o objetivo de financiar capital de giro para o desenvolvimento de suas atividades operacionais. O contrato prevê atualização monetária pela variação do CDI a partir do efetivo desembolso, com vencimento em até 12 (doze) meses da data de assinatura.

A operação conta com garantias adicionais, incluindo responsabilidade solidária do sócio controlador da mutuária e a cessão de 1,75% das cotas da **Kesh Bank Ltda.**, detidas indiretamente pelo garantidor por meio da Etcetera Participações S.A. O não pagamento nos prazos estipulados acarretará incidência de multa moratória de 20%, juros de mora de 10% ao mês, além de correção monetária pelo IGP-M.

Docusign Envelope ID: B26F5F9A-C748-496C-8819-DA2FF723FD29



Em 28 de março de 2025, por meio do 1º Aditamento do contrato de mútuo com a **Biobreyer Indústria e Comércio de Produtos Naturais Ltda.,** as Partes, de comum acordo, decidiram aditar a cláusula 2ª do Contrato para postergar o prazo de devolução ou conversão pela Sociedade em participação societária do referido empréstimo, alterando o vencimento de "a próxima chamada de capital da Sociedade ou até 31 de março de 2025, o que ocorrer primeiro", para "a próxima chamada de capital da Sociedade ou até 31 de dezembro de 2025, o que ocorrer primeiro".

* * *

**Gabrielle das Neves Oliveira**
Contadora
CRC RJ 097090/O-4

**Cintia Sant'ana de Oliveira**
Diretora
CPF: 026.654.557-22