PSS PRINCIPAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES

(Anteriormente denominado PSS PRINCIPAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATEGIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR)
CNPJ: 32.140.484/0001-60
(Administrado pela FIDD Administração de Recursos Ltda.)
CNPJ: 32.582.247/0001-50

Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras **3**

Demonstrações das posições financeiras **6**

Demonstrações dos resultados **7**

Demonstrações dos resultados abrangentes **8**

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido **9**

Demonstrações dos fluxos de caixa – método direto **10**

Notas explicativas às demonstrações financeiras **11**

KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400
kpmg.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora do

PSS Principal Fundo de Investimento em Participações (Anteriormente denominado PSS Principal Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Investimento no Exterior)

São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do PSS Principal Fundo de Investimento em Participações (Anteriormente denominado PSS Principal Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Investimento no Exterior) ("Fundo"), administrado pela Singulare Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Administradora"), que compreendem a demonstração 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 PSS Principal Fundo de Investimento em Participações (Anteriormente denominado PSS Principal Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Investimento no Exterior), em 31 de dezembro de 2024 e 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 regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

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

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Avaliação do valor justo das ações de companhia de capital fechado
Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo possuía 100,19% de seu patrimônio líquido representado por investimento em ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa ou mercado ativo, mensuradas pelo seu valor justo, determinado com base em laudo de avaliação econômico financeira, elaborado por avaliador independente, que utiliza dentre outros dados e premissas, tais como: projeções de resultados futuros da companhia investida, taxas de crescimento da perpetuidade e taxas de desconto. Esse investimento possui risco de distorção relevante, em função da determinação do seu valor justo envolver premissas e uso significativo de julgamentos, bem como incertezas em relação à sua realização. Devido à relevância das estimativas efetuadas para mensurar o valor justo dessas ações e do impacto que eventuais mudanças nos dados e premissas do laudo de avaliação econômico financeira, bem como as incertezas em relação à sua realização, teriam sobre as demonstrações financeiras tomadas em conjunto, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto:

Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:

- obtenção do entendimento dos controles internos relacionados a elaboração, avaliação e aprovação dos laudos de avaliação utilizados para o registro e atualização da estimativa do valor justo do investimento em ações de companhia fechada, sem cotação em bolsa ou mercado ativo;
- avaliação, com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas, da razoabilidade e da consistência dos dados e premissas utilizados na preparação do laudo de avaliação, tais como; projeções de resultados futuros da companhia investida, taxas de crescimento da perpetuidade e taxas de desconto;
- análise, com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas da adequação dos cálculos matemáticos incluídos no laudo de avaliação; e
- avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitável a mensuração do investimento em ações de companhia fechada, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre 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.

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora, 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 a Administradora a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administradora, 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, 29 de maio de 2025

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/O-6 F-RJ



Lino Martins da Silva Junior
Contador CRC RJ-083314/O-7

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

PSS Principal Fundo De Investimento Em Participações

(Anteriormente denominado: PSS Principal Fundo de Investimento em Participacoes Multiestrategia - Investimento no Exterior)
CNPJ: 32.140.484/0001-60
Administrado pela FIDD Administração de Recursos Ltda.
CNPJ: 32.582.247/0001-50

Demonstrações das posições financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

Ativo circulante	31/12/2024	% sobre o patrimônio líquido	31/12/2023	% sobre o patrimônio líquido
Títulos e valores mobiliários				
Cotas de fundos de investimento	**1**	-	**364**	**0,06%**
Cotas de fundo de renda fixa	1	-	364	0,06%
Cotas de fundo de referenciado	-	-	-	-
			-	-
Investimentos				
Ações de companhias fechadas	**575.498**	**100,19%**	**608.587**	**94,34%**
Matrix Energy Participações S.A.	374.638	65,22%	316.858	49,12%
Hoteis Everest S.A.	130.565	22,73%	105.109	16,29%
NK 139 Empreendimentos e Participações S.A.	51.025	8,89%	30.026	4,65%
Alpha Properties Investments Ltda	19.270	3,35%	18.255	2,83%
Log II Empreendimentos Imobiliários SPE S.A	-	-	90.520	14,03%
Principal Participações S.A.	-	-	47.535	7,37%
Pss Principal Delaware, LLC	-	-	284	0,04%
Adiantamento para futuro aumento de capital	**-**	-	**34.609**	**5,37%**
Adiantamento para futuro aumento de capital - AFAC	-	-	34.609	5,37%
Antecipacao de subscrição	**-**	**-**	**1.000**	**0,16%**
Regera Serviços Digitais Ltda.	-	-	1.000	0,16%
Outros créditos	**17**	-	**670**	**0,10%**
Despesas antecipadas	17	-	14	-
Venda a prazo	-	-	656	0,10%
Total do ativo	**575.516**	**100,19%**	**645.230**	**100,02%**
Passivo				
Passivo circulante	**1.096**	**0,19%**	**149**	**0,02%**
Ações a liquidar - Alpha Properties Investments Ltda	524	0,09%	-	-
Outros obrigações	260	0,05%	-	-
Taxa de auditoria e custódia	227	0,03%	16	-
Taxa de gestão	50	0,01%	70	0,01%
Taxa de administração	33	0,01%	56	0,01%
Outras despesas	2	-	7	-
Total do passivo	**1.096**	**0,19%**	**149**	**0,02%**
Patrimônio líquido	**574.420**	**100,00%**	**645.081**	**100,00%**
Total do passivo e do patrimônio líquido	**575.516**	**100,19%**	**645.230**	**100,02%**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

PSS Principal Fundo De Investimento Em Participações

(Anteriormente denominado: PSS Principal Fundo de Investimento em Participacoes Multiestrategia - Investimento no Exterior)
CNPJ: 32.140.484/0001-60
Administrado pela FIDD Administração de Recursos Ltda.
CNPJ: 32.582.247/0001-50

Demonstrações dos resultados

Exercício findo em 31 de dezebro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

Composicao do resultado dos exercícios	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Receitas operacionais	84.562	202.647
Renda com operações compromissadas	**2**	**5**
Rendas aplicações interfinanceiras	2	5
Investimentos	**85.297**	**201.798**
Resultado com valor justo das açoes de companhias investidas	49.258	202.022
Resultado com negociação de ações	36.038	(257)
Resultado com venda a prazo	-	33
Títulos e valores mobiliários	**219**	**256**
Resultado de aplicações em cotas de fundos de renda fixa	206	256
Resultado com cambio	13	-
Debênture	**290**	**-**
Rendimento com debêntures	290	-
Instrumentos Financeiros derivativos	**(1.245)**	**593**
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(1.245)	593
Demais despesas	**(5.080)**	**(3.051)**
Taxa de administração	(742)	(648)
Taxa de gestão	(677)	(840)
Taxa de custódia e auditoria	(389)	(349)
Taxa de fiscalização - CVM	(48)	(37)
Taxa de distribuição	-	(5)
Despesas de consultoria jurídica	(84)	(136)
Despesas de consultoria especializada	(2.703)	(974)
Despesa controladoria	(135)	-
Outras despesas	(302)	(62)
Resultado líquido nos exercícios	**79.482**	**199.601**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

PSS Principal Fundo De Investimento Em Participações

(Anteriormente denominado: PSS Principal Fundo de Investimento em Participacoes Multiestrategia - Investimento no Exterior)
CNPJ: 32.140.484/0001-60
Administrado pela FIDD Administração de Recursos Ltda.
CNPJ: 32.582.247/0001-50

Demonstrações dos resultados abrangentes

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	31/12/2024	31/12/2023
Resultado líquido no exercício	**79.482**	**199.601**
Outros resultados abrangentes do exercício	-	-
Resultado abrangente no exercício	**79.482**	**199.601**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

PSS Principal Fundo De Investimento Em Participações

(Anteriormente denominado: PSS Principal Fundo de Investimento em Participacoes Multiestrategia - Investimento no Exterior)

CNPJ: 32.140.484/0001-60
Administrado pela FIDD Administração de Recursos Ltda.
CNPJ: 32.582.247/0001-50

Demonstrações das mutações no patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	Quantidade de cotas	Capital integralizado	Amortização de cotas	Lucros (prejuizos) acumulados	Patrimômio líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2022	**403.448**	**386.458**	**(69.010)**	**97.716**	**415.164**
Resultado do exercício	-	-	-	199.601	199.601
Emissão de cotas	48.802	65.132			65.132
Amortização de cotas			(34.816)		(34.816)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**452.250**	**451.590**	**(103.826)**	**297.317**	**645.081**
Resultado do exercício				79.482	79.482
Emissão de cotas	12.110	17.857			17.857
Amortização de cotas			(168.000)		(168.000)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	**464.360**	**469.447**	**(271.826)**	**376.799**	**574.420**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PSS Principal Fundo De Investimento Em Participações

(Anteriormente denominado: PSS Principal Fundo de Investimento em Participacoes Multiestrategia - Investimento no Exterior)
CNPJ: 32.140.484/0001-60
Administrado pela FIDD Administração de Recursos Ltda.
CNPJ: 32.582.247/0001-50

Demonstrações dos fluxos de caixa - método direto

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	31/12/2024	31/12/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Laudo de avaliação	-	(123)
Rendimento de operações compromissadas mantidos para necessidade de liquidez	2	5
Rendimento de cotas de fundos de investimentos mantidos para necessidade de liquidez	206	256
Pagamento de taxa de administração	(765)	(680)
Pagamento de taxa de gestao	(697)	(700)
Pagamento de despesas de auditoria e custódia	(178)	(626)
Pagamento de despesas de consultoria	(2.703)	(115)
Pagamento de despesas de consultoria jurídica	(84)	(136)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(48)	(40)
Pagamento de serviços técnicos especializados	(135)	(544)
Pagamento de despesa de distribuição	-	(5)
Pagamento de outras despesas administrativas	-	(58)
Demais pagamentos e recebimentos	(307)	(148)
Caixa liquido das atividades operacionais	**(4.709)**	**(2.915)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Recebimento de antecipação de subscrição	1.290	
Integralização/amortizaçõe de capital de sociedades controladas	(2.667)	21.758
Adiantamento para futuro aumento de capital	(16.258)	(56.160)
Devolução de diantamento para futuro aumento de capital	36.979	
Venda de participação de capital de sociedades controladas	136.087	5.484
Operações com instrumentos financeiros derivativos	(942)	1.093
Caixa liquido das atividades de investimentos	**154.489**	**(27.825)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Cotas integralizadas	17.857	65.132
Cotas amortizadas	(168.000)	(34.816)
Caixa liquido das atividades de financiamento	**(150.143)**	**30.316**
Variaçao líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(363)**	**(424)**
Caixa e equivalentes de caixa - inicio do exercicio	364	788
Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercicio	1	364
Variaçao líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(363)**	**(424)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

PSS PRINCIPAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
(Anteriormente denominado: PSS Principal Fundo de Investimento em Participacoes Multiestrategia - Investimento no Exterior)
CNPJ: 32.140.484/0001-60
(Administrado pela FIDD Administração de Recursos Ltda.)
CNPJ: 32.582.247/0001-50

Demonstrações Financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais, exceto os valores das cotas ou quando especificado)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

1. Contexto Operacional

O PSS Principal Fundo de Investimento em Participações, (anteriormente denominado: PSS Principal Fundo de Investimento em Participacoes Multiestrategia - Investimento no Exterior) ("Fundo") foi constituído em 13 de novembro de 2018, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 22 de abril de 2019.

O Fundo, conforme atual disposição e vigência da Resolução CVM nº 175, é considerado como um Fundo de Classe Única ("Classe") e tem prazo de duração de 10 anos, podendo ser prorrogado mediante recomendalçao da gestora e aprovação de assembleia geral de cotistas, contados da primeira integralização de cotas, podendo ser encerrado antecipadamente em caso de liquidação integral de suas Classes, a critério da gestora.

A Classe única, é constituída como classe multiestratégia, pode investir até 100% de capital subscrito em ativos emitidos ou negociados no exterior, é organizada sob a forma de classe fechada e conta com responsabilidade limitada.

O objetivo da Classe é proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, mediante a aplicação de, no mínimo, 90% (noventa por cento) do seu patrimônio líquido em investimentos na aquisição de ativos alvo de emissão das sociedades investidas.

As aplicações realizadas na Classe do Fundo não constam com garantia da administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), e estão sujeitas a riscos de investimento.

Classificação do Fundo

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579, de 30 de agosto de 2016 e alterações posteriores, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade para Investimento" e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações financeiras individuais. A classificação foi definida considerando que o Fundo cumpre cumulativamente os seguintes indicadores e características aplicáveis às entidades

de investimentos, conforme definido pela referida norma:

- O Fundo obtém recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, que possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas. Quanto a plena discricionariedade, não se caracterizam os casos em que os cotistas deliberem sobre propostas encaminhadas pelo gestor, por meio de comitê de investimento, em relação às decisões inerentes à composição da carteira do Fundo;

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

- O Fundo é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo;

- O Fundo define em seu regulamento estratégias para o desinvestimento, assim como a possibilidade de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido nas estratégias, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

2. Elaboração das demonstrações financeiras

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

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação

financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Apuração dos resultados

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

b) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e aplicações financeiras com liquidez imediata, que correspondem basicamente a aplicação em fundos de investimentos em renda fixa, remunerados pela variação do CDI ("certificado de depósitointerbancário") com liquidez inferior a 90 dias.

c) Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo valor da aquisição e atualizados, diariamente, pelos respectivos valores das cotas, divulgados pelos respectivos administradores.

A valorização e desvalorização das cotas de Fundos de investimento estão apresentadas em "Resultados com aplicações em cotas de fundos de investimentos".

d) Ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas ao menos na data da apresentação das demonstrações financeiras, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

e) Adiantamento para futuro aumento de capital (“AFAC”)

O AFAC corresponde a valores repassados à companhia investida para geração de fluxo de caixa com a obrigação futura de serem convertidas em ações da companhia. São registradas pelo respectivo valor justo e posteriormente convertidos em ações de companhia de capital fechado quando incorporados no capital social da companhia investida.

f) Instrumentos financeiros derivativos

As operações com opções estão registradas pelo valor dos prêmios pagos ou recebidos até o efetivo exercício da opção ou não, quando então deverá ser baixado como aumento/redução do bem ou direito, caso seja exercida a opção, ou como receita/despesa no caso de não exercício da opção. São ajustadas, conforme contrato definido entre as partes, sendo seus ganhos e perdas reconhecidos no resultado**.**

g) Outros ativos e passivos

Demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis, acrescidos quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias.

h) Passivos contingentes

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos passivos contingentes são efetuados de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 25, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), obedecendo aos seguintes critérios:

- Contingências passivas - são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.

i) 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.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Em 31 de dezembro de 2024, o caixa da Classe é R$1 (R$0 em 2023). Os equivalentes de caixa estão assim representados:

Cotas de fundos de investimentos:

		31/12/2024		
Nome do fundo	**CNPJ**	**Valor unitário(R$)**	**Quantidade de Cotas**	**Valor de mercado (R%$)**
Itaú Soberano RF Simples LP FIC FI	06.175.696/0001-73	71,598	8,417331	1
Total				**1**

		31/12/2023		
Nome do fundo	**CNPJ**	**Valor unitário(R$)**	**Quantidade de Cotas**	**Valor de mercado (R%$)**
Itaú Soberano RF Simples LP FIC FI	06.175.696/0001-73	64,6338920	5.625,161167	363
Singulare Renda Fixa Referenciado Di Longo Prazo	28.152.799/0001-50	1.537,5772060	0,201795	-
Bradesco Fundo de investimento Renda Fixa Referenciado DI Federal Extra	03.256.793/0001-00	15,9937918	33,5304054	1
Total				**364**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, as operações com cotas de fundos de investimento geraram um resultado positivo de R$ 206 (R$ 290 em 2023) e estão registradas em "Resultado de aplicações em cotas de fundos de renda fixa".

5. Participações em companhias de capital fechado

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 a Classe detém participação em ações de companhias de capital fechado, como segue:

	31 de dezembro de 2024		
Ações de companhia fechada	Quantidade	% Part. Investida	Valor Justo
Hoteis Everest S.A	122.239.963	72,56%	130.565
Matrix Energy Participações S.A	11.828.135	17,42%	374.638
NK 139 Empreendimento e Participações S.A	1.002.261	58,09%	51.025
Alpha Properties Investments LTDA	20.000.100	100,00%	19.270
Total			**575.498**

	31 de dezembro de 2023		
Ações de companhia fechada	**Quantidade**	**% Part. Investida**	**Valor Justo**
Hoteis Everest S.A	121.782.873	72,28%	105.109
Log II Empreendimento Imobiliarios SPE S.A	53.472.003	100,00%	90.520
Matrix Energy Participações S.A	11.828.135	19,46%	316.858
NK 139 Empreendimento e Participações S.A	656.706	51,28%	30.026
Principal Participações S. A	8.866.701	60,00%	47.536
PSS Principal Delaware LLC	5.240.078	100,00%	284
Alpha Properties Investments LTDA	18.756.535	100,00%	18.255
Total			**608.588**

PSS PRINCIPAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
(Anteriormente denominado: PSS Principal Fundo de Investimento em Participacoes Multiestrategia - Investimento no Exterior)
CNPJ: 32.140.484/0001-60
(Administrado pela FIDD Administração de Recursos Ltda.)
CNPJ: 32.582.247/0001-50

Demonstrações Financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto os valores das cotas ou quando especificado)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Apresentamos abaixo as movimentações em quantidade de cotas ocorridas:

Movimentação - Ações de companhia fechada	Quantidade em 31/12/2023	Subscrição/ Integralização	Venda de ações	Quantidade em 31/12/2024
Hoteis Everest S.A	121.782.873	457.090	-	122.239.963
Log II empreendimentos Imobiliarios SPE S.A	53.472.003	-	(53.472.003)	-
Matrix Energy Participaçãoes S.A	11.828.135	-	-	11.828.135
NK 139 Empreendimentos e Participações S.A	656.706	354.116	(8.561)	1.002.261
Principal Participações S.A	8.866.701	-	(8.866.701)	-
Pss Principal Delaware, LLC	5.240.078	-	(5.240.078)	-
Alpha Properties Investimets LTDA	18.756.535	1.243.565	-	20.000.100
Total	**220.603.031**			**155.070.459**

Movimentação - Ações de companhia fechada	Quantidade em 31/12/2022	Subscrição/ Integralização	Venda de ações	Quantidade em 31/12/2023
Hoteis Everest S.A	121.782.873	-	-	121.782.873
Log II empreendimentos Imobiliarios SPE S.A	28.930.100	24.541.903	-	53.472003
Matrix Energy Participaçãoes S.A	11.828.135	-	-	11.828.135
NK 139 Empreendimentos e Participações S.A	576.964	215.866	(136.124)	656.706
Principal Participações S.A	6.019.966	2.846.735	-	8.866.701
Pss Principal Delaware, LLC	5.187.414	52.644	-	5.240.078
Alpha Properties Investimets LTDA	16.286.535	2.470.000	-	18.756.535
Total	**190.611.987**	**30.127.148**	**(136.124)**	**220.603.031**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Apresentamos abaixo as movimentações em valores ocorridas:

	31 de dezembro de 2024					
Movimentação - Ações de companhia fechada	**Valor Justo em 31/12/2023**	**Subscrição/ Integralização**	**Venda de ações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Resultado das operações**	**Valor Justo em 31/12/2024**
Hoteis Everest S.A .	105.109	373	-	25.083	-	130.565
Log II empreendimentos Imobiliarios SPE S.A	90.520	-	(89.258)	(37.048)	35.786	-
Matrix Energy Participaçãoes S.A	316.858	-	-	57.780	-	374.638
NK 139 Empreendimentos e Participações S.A	30.026	16.085	(450)	5.306	58	51.025
Principal Participações S.A	47.536	-	(46.379)	(1.635)	478	-
Pss Principal Delaware, LLC	284	-	-	-	(284)	-
Alpha Properties Investimets LTDA	18.255	1.243	-	(228)	-	19.270
Total	**608.587**	**17.701**	**(136.087)**	**49.258**	**36.038**	**575.498**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

		31 de dezembro de 2023					
Movimentação - Ações de companhia fechada	**Saldo em 31/12/2022**	**Amortização**	**Integralização**	**Venda de ações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Resultado das operações**	**Valor Justo em 31/12/2023**
Delft Administração e Particip. S.A.	-	-	300	(300)	-	-	-
Hoteis Everest S.A .	53.525	-		-	51.584	-	105.109
Log II empreendimentos Imobiliarios SPE S.A	40.247	-	24.542	-	25.731	-	90.520
Matrix Energy Participaçãoes S.A	204.838	-		-	112.020	-	316.858
NK 139 Empreendimentos e Participações S.A	31.745	-	6.393	(5.806)	(2.048)	(257)	30.026
Principal Participações S.A	32.850	-	17.800	-	(3.115)	-	47.536
Pss principal delaware, LLC	22.186	(43.751)	214	-	21.634	-	284
Alpha Properties Investimets LTDA	19.569	-	2.470	-	(3.784)	-	18.255
Total	**404.960**	**(43.751)**	**51.719**	**(6.106)**	**202.022**	**(257)**	**608.587**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Descrição das companhias investidas

- **NK 139 Empreendimentos e Participações S.A**

A NK 139 Empreendimentos e Participações S.A. é uma holding não operacional que detém o capital da Bomtrato-DDM Investimentos e Participações Ltda.

Em 31 de janeiro de 2023 o Fundo aumentou o capital investido na companhia NK 139 Empreendimentos e Participações S.A. no montante de R$ 1.209 mediante a integralização de 23.043,000 ações.

Em 21 de julho de 2023, o fundo promoveu aumento de capital no valor de R$ 5.184, subscrevendo um total de 192.823 novas ações, dos quais R$ 112.976, foram integralizados via conversão de AFAC, integralizando 112.976 ações.

Em 28 de julho de 2023, o fundo promoveu a venda de 112.976 ações pelo montante de R$ 5.184.

Em janeiro de 2024 o Fundo realizou dois contratos de AFAC com a companhia no montante total de R$ 2.357.

Em fevereiro de 2024 o Fundo realizou um contrato de AFAC com a companhia no montante total de R$ 754.

Em março de 2024 o Fundo realizou um contrato de AFAC com a companhia no montante total de R$ 2.773.

Em abril de 2024 o Fundo realizou um contrato de AFAC com a companhia no montante total de R$ 1.229.

Em maio de 2024 o Fundo realizou um contrato de AFAC com a companhia no montante total de R$ 1.166.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em junho de 2024 o Fundo realizou um contrato de AFAC com a companhia no montante total de R$ 882.

Em julho de 2024 o Fundo realizou um contrato de AFAC com a companhia no montante total de R$ 1.292.

Em 25 de outubro de 2024 o fundo realizou o Distrato da venda de ações celebrada em 20 de julho de 2023, na quantidade de 23.148 por R$ 622.

Em 25 de outubro de 2024 o Fundo realizou a venda de 8.561 ações por R$ 450.

Em 25 de outubro de 2024 o Fundo realizou a compra de 34.333 ações por 1.575

Em 19 de dezembro de 2024 o Fundo adquiriu 296.634 ações, integralizadas do adiantamento de capital no valor de R$ 13.888.

Determinação do valor justo:

Para fins de determinação do valor justo no encerramento do exercício do Fundo em 31 de dezembro de 2023, o Fundo contratou a Ipê Avaliações para determinação do valor justo da NK 139 Empreendimento e participações. A Ipê Avaliações determinou o valor justo da companhia investida através da metodologia de patrimônio Líquido a preços de mercado.

Em laudo de avaliação emitido pela Ipê Avaliações em 27 de dezembro de 2023, o percentual de participação do fundo na companhia de 51,28%, foi avaliado em R$ 30.026, gerando um resultado negativo no montante de R$ 2.048.

Para fins de determinação do valor justo no encerramento do exercício do Fundo em 31 de dezembro de 2024, o Fundo contratou a Ipê Avaliações para determinação do valor justo da NK 139 Empreendimento e participações. A Ipê Avaliações determinou o valor justo da companhia investida através da metodologia de fluxo

de caixa descontado, sendo esse a base para a administração avaliar e ajustar o valor justo da empresa na contabilidade.

Em laudo de avaliação emitido pela Ipê Avaliações em 28 de janeiro de 2025, o percentual de participação do fundo na companhia de 58,09%, foi avaliado em R$ 51.025, gerando um resultado positivo no montante de R$ 4.870.

Demonstrações Financeiras da companhia investida

As demonstrações financeiras referentes ao exercício de dezembro de 2024, foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 13 de maio de 2025, com modificação de opinião.

- **Hotéis Everest S.A.**

A Hotéis Everest S.A. sociedade anônima de capital fechado, inscrita no CNPJ: 92.793.215/0001-25 e registrada na Junta Comercial do Estado do Rio Grande do Sul, na cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul, (“Companhia”).
Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, não houve movimentação de integralizações ou resgates na companhia investida.

Em 27 de novembro de 2024, o fundo adquiriu 457.090 novas cotas, pelo montante de R$373.

Determinação do valor justo:

Para fins de determinação do valor justo no encerramento do exercício do Fundo em 31 de dezembro de 2023, o Fundo contratou a Ipê Avaliações para determinação do valor justo da Hotéis Everest S.A. A Ipê Avaliações foi contratada para determinar o valor justo da companhia investida através da metodologia de fluxo de caixa descontado.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em laudo de avaliação emitido pela Ipê Avaliações em 27 de dezembro de 2023, a participação de 72.28% do Fundo na empresa investida foi avaliada por R$ 105.109, gerando um resultado positivo no montante de R$ 51.584.

Para fins de determinação do valor justo no encerramento do exercício do Fundo em 31 de dezembro de 2024, o Fundo contratou a Ipê Avaliações para determinação do valor justo da Hotéis Everest S.A. A Ipê Avaliações foi contratada para determinar o valor justo da companhia investida através da metodologia de fluxo de caixa descontado.

Em laudo de avaliação emitido pela Ipê Avaliações emitido em 10 de dezembro de 2024, com data base em 30 de setembro de 2024, a participação de 72,56% do Fundo na empresa investida foi avaliada por R$ 130.565, com uma taxa de desconto de 31,2% gerando um resultado positivo no montante de R$ 25.083.

Demonstrações Financeiras da companhia investida:

As demonstrações financeiras referentes ao exercício de dezembro de 2024, não foram emitidas até a data de emissão dessas demonstrações.

- **Log II Empreendimentos Imobiliários SPE S.A.**

A Log II Empreendimentos Imobiliários SPE S.A. é uma sociedade por ações, localizada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.
O objeto social da Companhia é a realização das atividades de (i) compra, venda, permuta, locação e administração de imóveis próprios, incluindo ativos imobiliários; e (ii) participação em outras sociedades, como sócia ou acionista, no Brasil ou no exterior.

Em 09 de julho de 2023, o fundo promoveu aumento de capital no valor de R$ 53.473, subscrevendo um total de 24.541.903 novas ações, dos quais R$ 24.542, foram integralizados via conversão de AFAC, integralizando 24.542 ações.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em 31 de dezembro de 2023 o Fundo possui o montante de R$ 8.209 a título de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital –AFAC, a integralizar na companhia Log II Empreendimentos Imobiliários SPE S.A.

Em contrato de compra e venda de ações e outras avenças, datado de 26 de julho de 2024, o fundo realizou a alienação de sua participação na companhia pelo montante total de R$ 89.258.

Determinação do valor justo

Para fins de marcação a mercado no encerramento do exercício do Fundo em 31 de dezembro de 2023, o Fundo contratou a Ipê Avaliações para determinação do valor justo da Log II Empreendimentos Imobiliários SPE S.A. A Ipê Avaliações foi contratada para determinar o valor justo da companhia investida através da metodologia de fluxo de caixa descontado.

Em laudo de avaliação emitido pela Ipê Avaliações em 28 de dezembro de 2023, a participação de 100% do Fundo na empresa investida foi avaliada por R$ 90.520, gerando um resultado positivo no montante de R$ 25.731.

O fundo em 31 de dezembro de 2024, não apresenta posição na companhia.

- **Matrix Energy Participações S.A.**

A Matrix Energy participações S.A, é uma sociedade anônima de capital fechado, inscrita sob o CNPJ - 19.834.826/0001-84 com escritório localizado em São Paulo. Fundada em 2014, a empresa trabalha como uma plataforma integrada de energia, onde comercializa energia elétrica para seus clientes, além de distribuição digital, geração de energia renovável, tecnologia e inovação

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, não houve movimentação de integralizações ou resgates na companhia investida.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Determinação do valor justo:

Para fins de determinação do valor justo no encerramento do exercício do Fundo em 31 de dezembro de 2023, o Fundo contratou a Ipê Avaliações para determinação do valor justo da Matrix Energy Participações S.A. A Ipê Avaliações utilizou como metodologia o fluxo de caixa descontado para determinar o valor justo da companhia.

Em laudo de avaliação emitido pela Ipê Avaliações em 31 de dezembro de 2023, considerando o percentual de participação atual do Fundo na Companhia de 19,56%, a investida foi avaliada por R$ 316.858, gerando um resultado positivo no montante de R$ 112.020.

Em laudo de avaliação emitido pela Ipê Avaliações, em 27 de dezembro de 2023, com base na abordagem da renda, utilizando o método do fluxo de caixa descontado, com taxa de desconto de 15,4%.

Para fins de determinação do valor justo no encerramento do exercício do Fundo em 31 de dezembro de 2024, o Fundo contratou a Ipê Avaliações para determinação do valor justo da Matrix Energy Participações S.A. A Ipê Avaliações utilizou como metodologia o fluxo de caixa descontado para determinar o valor justo da companhia.

Em laudo de avaliação emitido pela Ipê Avaliações em emitido em 29 de janeiro de 2025, considerando o percentual de participação atual do Fundo na Companhia de 17,42%, a investida foi avaliada por R$ 374.638, gerando um resultado positivo no montante de R$ 57.780.

Em laudo de avaliação emitido pela Ipê Avaliações, em 29 de janeiro de 2025, com base na abordagem da renda, utilizando o método do fluxo de caixa descontado, com taxa de desconto de 15,2% para modelos de negócio da empresa, exceto para a BESS, que foi utilizada uma taxa de desconto de 16,7%.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Demonstrações Financeiras da companhia investida

As demonstrações financeiras referentes ao exercício de dezembro de 2024, foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 31 de março de 2025, sem modificação de opinião.

- **Principal Participações S.A**.

Em 09 de outubro de 2020 o Fundo constituiu uma sociedade empresária, organizada sob a forma de sociedade limitada, denominada Principal Participações S.A. (Sociedade), com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na avenida Brigadeiro Faria Lima, 2.601, cj 112, Jardim Paulistano, na Cidade e Estado de São Paulo, CEP: 01452-000. Durante o exercício de 2021 o Fundo integralizou o montante de R$ 10 dividido em 10.000 ações, no valor de R$ 1,00 (um real) cada. O objeto social da Sociedade é a participação no capital de outras empresas nacionais ou estrangeiras na condição de acionista, sócia ou quotista, titular de debêntures ou partes beneficiárias, em caráter permanente ou temporário, como controlada ou não.

Em 24 de abril de 2023, o Fundo realizou o aumento de capital na Companhia no montante de R$ 9.301 mediante a emissão de 1.487.576

Em 30 de junho de 2023, o Fundo realizou o aumento de capital na Companhia no montante de R$ 6.400 mediante a emissão de 1.023.545

Em 04 de agosto de 2023, o Fundo realizou o aumento de capital na Companhia no montante de R$ 2.099 mediante a emissão de 335.614.

Em 31 de dezembro de 2023 o Fundo possui o montante de R$ 26.400 a título de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital –AFAC, a integralizar na companhia Principal Participações S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em contrato de compra e venda de ações e outras avenças, datado de 26 de julho de 2024, o fundo realizou a alienação de sua participação na companhia pelo montante total de R$ 46.379

Determinação do valor justo:

Para fins de marcação a mercado no encerramento do exercício do Fundo em 31 de dezembro de 2023, o Fundo contratou a Ipê Avaliações para determinação do valor justo da Principal Participações S.A. A Ipê Avaliações foi contratada para determinar o valor justo da companhia investida através da metodologia de avaliação do patrimônio líquido a preços de mercado para fins de marcação de quotas em FIP.

Em laudo de avaliação emitido pela Ipê Avaliações em 28 de dezembro de 2023, a participação do Fundo de 60,00% do Fundo na empresa investida foi avaliada por R$ 47.536, gerando um resultado negativo no montante de R$ 3.115.

Em 31 de dezembro de 2024, o fundo não possuía mais ações da companhia.

PSS Principal Delaware, LLC

A PSS Principal Delaware, LLC é uma companhia limitada sediada em Delaware, Estados Unidos, e é detida integralmente pelo Fundo. Ela tem como objetivo financiar o custeio da angariação de clientes e despesas legais em ações na Inglaterra, em troca de um percentual do benefício econômico. As ações financiadas são relacionadas ao escândalo de emissões de poluentes da Volkswagen.

Em 31 de maio de 2023, o Fundo realizou a amortização de capital na Companhia no montante de R$ 43.751, gerando resultado positivo no montante de R$ 22.811.

Em 29 de novembro de 2024, o Fundo liquidou a operação na PSS Principal Delaware, LLC, o que resultou em um prejuízo de R$284 para o fundo.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Determinação do valor justo:

Em 31 de dezembro de 2023 o ajuste a valor justo reconhecido na PSS Principal Delaware, LLC, é o efeito cambial da atualização mensal do valor de mercado. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o ajuste a valor justo é negativo de R$ 1.177.

Em 31 de dezembro de 2024, o fundo não possuía mais posição na companhia.

- **Alpha Properties Investments Ltda.**

A Alpha Properties Investments Ltda. com sede e foro na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 2601, sala 112 (parte), Jardim Paulistano, CEP: 01452-000, sendo uma sociedade limitada, regida pela Lei nº 10.406/02. Nas omissões da Lei 10.406/02, serão aplicáveis à Sociedade supletivamente, as normas da Lei nº 6.404/76. O objeto social da Companhia é a compra, venda, permuta, locação e administração de imóveis próprios, e participação em outras sociedades, como sócia ou acionista, no país ou no exterior.

Em 20 de janeiro de 2023, o Fundo realizou o aumento de capital na Companhia no montante de R$ 730 mediante a emissão de 730.000 de ações já subscritas.

Em 10 de abril de 2023, o Fundo realizou o aumento de capital na Companhia no montante de R$ 140 mediante a emissão de 140.000 de ações já subscritas.

Em 14 de abril de 2023, o Fundo realizou o aumento de capital na Companhia no montante de R$ 800 mediante a emissão de 800.000 de ações já subscritas.

Em 04 de agosto de 2023, o Fundo realizou o aumento de capital na Companhia no montante de R$ 800 mediante a emissão de 800.000 de ações já subscritas.

Em 04 de janeiro de 2024, o Fundo realizou o aumento de capital na Companhia no montante de R$ 719 mediante a emissão de 719 de ações já subscritas.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em 31 de dezembro de 2024 o Fundo detinha o montante de R$ 524 a ser integralizado na companhia.

Determinação do valor justo:

Para fins de marcação a mercado no encerramento do exercício do Fundo em 31 de dezembro de 2023, o Fundo contratou a Ipê avaliações para determinação do valor justo da Alpha Properties Investments Ltda.

Em laudo de avaliação emitido pela Ipê, em 27 de dezembro de 2023, com base na abordagem da renda utilizando o método do fluxo de caixa descontado, a participação do Fundo na empresa investida foi avaliada considerando que a Alpha Properties Investments Ltda. é uma empresa em marcha, por prazo indeterminado, que gera lucros e fluxo de caixa. Assim, para a determinação do valor da Alpha Properties Investments Ltda., foi adotado o método da renda a partir do fluxo de caixa descontado para o período de locação do imóvel na projeção e o cálculo do seu valor presente.

Desta forma, em 31 de dezembro de 2023, a Companhia está registrada no ativo do Fundo ao valor justo de R$ 18.255 com ajuste ao valor justo contabilizado no resultado negativo no montante de R$ 3.784.

Em laudo de avaliação emitido pela Ipê Avaliações em emitido em 10 de janeiro de 2025, considerando o percentual de participação atual do Fundo na Companhia de 100%, a investida foi avaliada por R$ 18.746, gerando um resultado negativo no montante de R$ 228.

Demonstrações Financeiras da companhia investida:

As demonstrações financeiras referentes ao exercício de dezembro de 2024, foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 13 de maio de 2025, sem modificação de opinião.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedada à Classe a realização de quaisquer operações com derivativos, exceto se realizadas nas seguintes hipóteses: (i) exclusivamente para fins de proteção patrimonial da Classe; ou (ii) envolverem opções de compra ou venda de ações das Sociedades-Alvo que integrem a Carteira com o propósito de: (I) ajustar o preço de aquisição de Sociedades-Alvo investida pela Classe com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (II) alienar as ações de Sociedades-Alvo investida no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.
No exercício findo de 31 de dezembro de 2024, a Classe registrou com instrumentos financeiros derivativos um resultado negativo de R$ 1.296 (Em 2023 um resultado positivo de R$ 593).

7. Principais fatores de riscos

Não obstante a diligência e os cuidados e a serem empregados pelos Prestadores de Serviços Essenciais na implantação da política de investimento, os investimentos do Fundo e da Classe, bem como dos fundos por ele investidos, por sua própria natureza, estão sujeitos a variações de mercado, a riscos inerentes aos emissores dos Ativos Alvo e dos Ativos Financeiros e a riscos de crédito de modo geral. Portanto, não poderão os Prestadores de Serviços Essenciais serem responsabilizados por qualquer depreciação dos ativos da Carteira ou por eventuais prejuízos impostos ou gerados aos Cotistas.

Dentre os fatores de risco a que a Classe está sujeita, destacam-se, sem limitação, os seguintes fatores de riscos, subdivididos quanto à sua materialidade:

Riscos Relacionados ao Fundo

Riscos de Maior Materialidade

(i) Riscos de Mercado: o valor dos ativos do Fundo está sujeito às variações e condições dos mercados, especialmente dos mercados de câmbio, juros, bolsa e

dívida externa, que são afetados principalmente pelas condições políticas e econômicas nacionais e internacionais. Em caso de desvalorização do valor dos ativos que compõem a Carteira, o Patrimônio Líquido pode ser afetado negativamente. Em determinados momentos de mercado, a volatilidade dos preços dos ativos pode ser elevada, podendo acarretar oscilações bruscas no resultado do Fundo e da Classe, em especial aquelas que invistam em ativos negociados publicamente.

(ii) Arbitragem: o Regulamento prevê a arbitragem como meio de solução de disputas. O envolvimento do Fundo em um eventual procedimento arbitral pode gerar impactos significativos ao Fundo, implicando em custos que podem impactar o resultado do Fundo. Adicionalmente, o custo de uma arbitragem pode ser comparativamente maior do que o custo relacionado a um processo judicial.

Riscos de Média Materialidade

(iii) *Propriedade de Cotas versus propriedade de Valores Mobiliários*: a propriedade das Cotas não confere aos seus titulares a propriedade direta sobre os Ativos Alvo e/ou Ativos Financeiros detidos pela Classe ou sobre fração ideal específica dos ativos detidos pela Classe. Os direitos dos Cotistas são exercidos sobre todos os ativos da Classe de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de Cotas que ele possui.

Riscos de Menor Materialidade

(iv) Risco operacional: o Fundo está sujeito a perdas decorrente de falhas, deficiências ou inadequações nos processos, sistemas, pessoas ou eventos externos que afetam as atividades do Fundo, de seus Prestadores de Serviços, de seus Cotistas ou de outros agentes envolvidos. Esse risco pode ser agravado em decorrência de fatores como a qualidade, a segurança, a confiabilidade, a integridade, a disponibilidade, a continuidade, a conformidade, a auditoria, a contingência, a mitigação, a prevenção, a correção, a responsabilização, a indenização, a regulação, a supervisão, a

fiscalização, a reputação, entre outros, que podem afetar as operações do Fundo, dos Ativos Alvo ou dos mercados.

Riscos relacionados às Cotas e à Classe

Riscos de Maior Materialidade

(v) *Riscos relacionados ao Investimento nas Sociedades Investidas*: embora a Classe tenha participação no processo decisório das Sociedades Investidas, salvo nas hipóteses previstas na regulamentação aplicável, não há garantias de **(i)** bom desempenho das Sociedades Investidas, **(ii)** solvência das Sociedades Investidas ou **(iii)** continuidade das atividades das Sociedades Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da Classe e, portanto, da Carteira e o valor das Cotas. Os investimentos da Classe poderão ser feitos em companhias fechadas que, embora tenham de adotar as práticas de governança previstas na Resolução CVM 175, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para a Classe quanto **(a)** ao bom acompanhamento das atividades e resultados da Sociedade Investida, e **(b)** a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da Carteira e das Cotas. A Classe poderá ter participações minoritárias em Sociedades Investidas, o que poderá limitar sua capacidade de proteger seus interesses em tais Sociedades Investidas. Ainda que, quando da realização de aporte de capital em uma determinada Sociedade-Alvo ou Sociedade Investida, a Classe tente negociar condições que lhes assegurem direitos para proteger seus interesses em face da referida Sociedade-Alvo ou Sociedade Investida e dos demais acionistas, não há garantia que todos os direitos pleiteados serão concedidos, o que pode afetar o valor da Carteira e das Cotas.

(vi) *Riscos Operacionais das Sociedades Investidas*: em virtude da participação da Classe nas Sociedades Investidas, todos os seus riscos operacionais poderão resultar em perdas patrimoniais e riscos operacionais à Classe impactando negativamente a rentabilidade da Classe.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

(vii) *Risco de Investimento em Sociedades Investidas Constituídas e em Funcionamento:* a Classe poderá investir em Sociedades Investidas que já estejam plenamente constituídas e em funcionamento. Desta forma, há possibilidade de tais Sociedades Investidas: **(a)** estarem inadimplentes em relação ao pagamento de tributos federais, estaduais ou municipais; **(b)** estarem descumprindo obrigações relativas ao FGTS; **(c)** terem sido punidas com qualquer sanção restritiva de direito referente a condutas danosas ao meio ambiente, conforme o Artigo 20 do Decreto nº 6.514, de 22 de julho de 2008; **(d)** se for o caso, estarem descumprindo as obrigações e restrições para a proteção do Bioma Amazônia impostas pelo Decreto nº 11.687, de 5 de setembro de 2023. Dessa forma, dependendo da complexidade da questão e dos montantes envolvidos, a Classe e, consequentemente os Cotistas, poderão ter significativas perdas patrimoniais decorrentes dos eventos indicados acima.

Riscos de Média Materialidade

(viii) *Risco de Investimento em Ativos Alvo de emissão de Sociedades Estrangeiras*: a Classe poderá investir em Ativos no Exterior e, consequentemente, a performance da Classe pode ser afetada por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países nos quais ele invista ou, ainda, por flutuações nas taxas de câmbio entre o real e as moedas dos países onde os ativos investidos sediados no exterior estão situados. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, dos ativos localizados em países estrangeiros em que a Classe investe, o que pode interferir na liquidez e no desempenho da Classe. Além dos riscos ligados as condições econômicas nos países e jurisdições em que os investimentos da Classe forem realizados, os investimentos feitos no exterior estão expostos a certos riscos como **(i)** instabilidade política e econômica; **(ii)** imprevisibilidade do fluxo de comércio entre os países; **(iii)** possibilidade de ações de governos estrangeiros como expropriação, nacionalização e confisco; **(iv)** imposição ou modificação de controles de câmbio; **(v)** volatilidade de preço; **(vi)** imposição de impostos sobre investimentos, dividendos, juros e outros ganhos; **(vii)** flutuação das taxas de câmbio; e **(viii)** diferentes leis de falência e alfândega. Não há garantia de que a Gestora avaliará esses riscos adequadamente. Além disso, o valor dos investimentos da Classe em Ativos no

Exterior pode ser significativamente afetado por mudanças nas taxas de câmbio, as quais podem apresentar alta volatilidade.

(ix) *Risco de amortização e/ou resgate de Cotas em Ativos Elegíveis*: há situações em que as Cotas poderão ser amortizadas ou resgatadas mediante a entrega, em pagamento, de Ativos Elegíveis. Nessas hipóteses, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os Ativos Elegíveis.

(x) *Risco relacionado ao resgate e à liquidez das Cotas*: a Classe, constituída sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A Amortização das Cotas será realizada na medida em que a Classe tenha disponibilidade para tanto, ou na data de liquidação da Classe. Além disso, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento (em especial de FIPs, tal como a Classe) é pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os Cotistas que queiram se desfazer dos seus investimentos na Classe de não conseguir negociar suas Cotas em mercado secundário em função da potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das Cotas e sem prejuízo do disposto neste Anexo, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas.
(xi) *Risco de concentração dos investimentos da Classe*: a Classe deverá aplicar, no mínimo, 90% (noventa por cento) de seu patrimônio líquido em Ativos Alvo e poderá aplicar até 100% (cem por cento) do patrimônio líquido em Ativos Alvo de uma única Sociedade Investida, o que poderá implicar na concentração dos investimentos da Classe em ativos emitidos por um único emissor e de pouca liquidez. Quanto maior a concentração de recursos aplicados pela Classe em ativos de um mesmo emissor, maior é o risco que a Classe está exposta.

Riscos de Menor Materialidade

(xii) *Risco de não realização de investimentos*: não há garantias de que os investimentos pretendidos pela Classe estejam disponíveis no momento e em quantidades convenientes ou desejáveis à satisfação de suas políticas de investimentos, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo a não

realização deles. A não realização de investimentos ou a realização desses investimentos em valor inferior ao pretendido pela Classe poderá resultar em retorno menor ou eventual prejuízo na Carteira e no valor dos Ativos Alvo e das Cotas.

Riscos de Mercado

Riscos de Maior Materialidade

(xiii) *Riscos de alterações das regras tributárias*: alterações nas regras tributárias e/ou na sua interpretação e aplicação podem implicar no aumento da carga tributária incidente sobre o investimento nas Cotas. Essas alterações incluem, mas não se limitam, a **(i)** eventual extinção dos benefícios fiscais aplicáveis aos investimentos na Classe, na forma da legislação em vigor, **(ii)** modificações na alíquota e na base de cálculo dos tributos e **(iii)** ocasionalmente, a criação de tributos temporários, cujos recursos são destinados a determinadas finalidades governamentais, bem como **(iv)** mudanças na interpretação e/ou aplicação das regras tributárias em vigor por parte dos tribunais e/ou das autoridades governamentais. Os efeitos dessas medidas e quaisquer outras alterações decorrentes não podem ser previstos e quantificados, no entanto, poderão sujeitar a Classe, as Sociedades Investidas e os demais ativos da Classe, bem como os Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. Não há como garantir que as regras tributárias atualmente aplicáveis à Classe, às Sociedades Investidas, às sociedades por elas investidas e aos Cotistas permanecerão vigentes, existindo o risco de tais regras serem modificadas no contexto de uma eventual reforma tributária, ou até mesmo via medidas provisórias, o que poderá impactar os resultados da Classe e a rentabilidade dos Cotistas.

(xiv) *Risco de mercado*: consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos Ativos Elegíveis, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que determinados Ativos Elegíveis sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar

volatilidade no valor das Cotas e perdas aos Cotistas.

(xv) *Riscos de acontecimentos e percepção de risco em outros países*: o mercado de capitais no Brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de ativos e valores mobiliários emitidos no País, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as Cotas, o que poderá prejudicar de forma negativa as atividades das Sociedades Investidas e, por conseguinte, os resultados da Classe e a rentabilidade dos Cotistas.

(xvi) *Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental*: a Classe está sujeita a riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao seu controle tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em **(a)** incapacidade da Classe em investir os recursos nas Sociedades Investidas, no todo ou em parte; **(b)** perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira; e **(c)** inadimplência dos emissores dos ativos. A Classe desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo governo federal. A adoção de medidas do governo federal 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 a Classe e os Cotistas de forma negativa.

Risco de Média Materialidade

(xvii) *Risco relacionado à morosidade da justiça brasileira*: a Classe e as Sociedades Investidas poderão ser partes em demandas judiciais, tanto no polo ativo como no polo passivo. No entanto, em virtude da reconhecida morosidade do sistema judiciário brasileiro, a resolução de tais demandas poderá não ser alcançada em

tempo razoável. Ademais, não há garantia de que a Classe e/ou as Sociedades Investidas obterão resultados favoráveis nas demandas judiciais. Tais fatos poderão afetar de forma adversa o desenvolvimento dos negócios das Sociedades Investidas e/ou das sociedades por elas controladas e, consequentemente, os resultados da Classe e a rentabilidade dos Cotistas.

Riscos de Crédito

Riscos de Maior Materialidade

(xviii) Risco de crédito: consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos Ativos Elegíveis ou pelas contrapartes das operações da Classe, 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 do emissor podem acarretar oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a Carteira.

Riscos de Liquidez

Risco de Maior Materialidade

(xix) Risco de liquidez: consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos Ativos Elegíveis da Classe nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, a Classe poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos Ativos Elegíveis pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para a Classe, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar a Classe a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Cotistas,

nos termos do Anexo.

Riscos de Descontinuidade

Riscos de Maior Materialidade

(xx) *Liquidação Antecipada da Classe*: este Anexo estabelece hipóteses de liquidação antecipada da Classe. Nessas situações, os Cotistas terão seu horizonte original de investimento reduzido e poderão não conseguir reinvestir os recursos recebidos com a mesma remuneração proporcionada pela Classe (conforme aplicável), não sendo devida pela Classe, pela Administradora, pela Gestora ou pelo Custodiante nenhuma indenização, multa ou penalidade, a qualquer Cotista, a qualquer título, em decorrência desse fato.

Outros Riscos

Risco de Maior Materialidade

(xxi) *Riscos Relacionados ao meio de Solução de Disputas*: este Anexo prevê a arbitragem como meio de solução de disputas. O envolvimento da Classe em eventual procedimento arbitral pode gerar impactos significativos ao Patrimônio Líquido, implicando em custos que podem impactar o resultado da Classe.

(xxii) *Risco de alocação de oportunidades de investimento:* a Gestora está (e poderá estar) envolvido em um espectro amplo de atividades, incluindo gestão de fundos de investimento, assessoria financeira, investimentos proprietários e estruturação de veículos de investimento, no Brasil e no exterior. Assim, poderão vir a existir oportunidades de investimento em Sociedades Investidas que seriam potencialmente alocadas à Classe, entretanto, tais investimentos poderão não necessariamente ser realizados, uma vez que não há nenhuma obrigação de exclusividade ou dever de alocação de tais oportunidades na Classe.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Riscos de Média Materialidade

(xxiii) *Responsabilidade Limitada dos Cotistas e Regime de Insolvência*. A Lei nº 13.874/2019 alterou o Código Civil e estabeleceu que: **(i)** os regulamentos de fundos de investimento podem estabelecer a limitação de responsabilidade de cada cotista ao valor de suas cotas, observado o disposto na regulamentação superveniente da CVM; e **(ii)** se o fundo de investimento com limitação de responsabilidade não possuir patrimônio suficiente para responder por suas dívidas, aplicam-se as regras de insolvência previstas nos Artigos 955 a 965 do Código Civil. Recentemente, a CVM emanou norma regulamentadora acerca de tais matérias, mas ainda não é possível **(a)** antever como a limitação de responsabilidade dos Cotistas e/ou o processo de insolvência serão aplicados na prática; tampouco **(b)** antever qual será a interpretação acerca de tais matérias em sede de potenciais litígios envolvendo a Classe, seja em via judicial, arbitral ou administrativa. Neste caso, a Classe e os Cotistas podem sofrer prejuízos materiais e estar sujeitos a consequências adversas.

(xxiv) *Risco de alteração da legislação aplicável à Classe e/ou aos Cotistas*: a legislação aplicável a Classe, aos Cotistas e aos investimentos efetuados pela Classe, incluindo, sem limitação, leis tributárias, leis cambiais e leis que regulamentam investimentos estrangeiros em cotas de fundos de investimento no Brasil, está sujeita a alterações. Ainda, poderá ocorrer interferências de autoridades governamentais e órgãos reguladores no mercado brasileiro, bem como moratórias e alterações das políticas monetária e cambiais. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das Cotas da Classe, bem como as condições para distribuição de rendimentos e para resgate das Cotas. Ademais, a aplicação de leis vigentes e a interpretação de novas leis poderão impactar os resultados da Classe.

(xxv) *Risco de potencial conflito de interesses*: desde que aprovado pela Assembleia Especial de Cotistas, a Classe poderá figurar como contraparte da Administradora e/ou da Gestora, de partes a eles relacionadas, bem como de fundos de investimento ou carteira de valores mobiliários administrados e/ou geridos pela Administradora e/ou pela Gestora. Desta forma, tais partes poderão eventualmente

tomar decisões que possam afetar negativamente a rentabilidade da Classe.

(xxvi) *Riscos Relacionados ao Surto de Doenças Transmissíveis*: o surto de doenças transmissíveis em todo o mundo, tais como o coronavírus (COVID–19), o Zika, o Ebola, a gripe aviária, a febre aftosa, a gripe suína, a Síndrome Respiratória no Oriente Médio ou MERS e a Síndrome Respiratória Aguda Grave ou SARS, pode ocasionar maior volatilidade no mercado de capitais global e resultar em efeito recessivo sobre a economia brasileira, podendo inclusive afetar a confiança do investidor e afetar adversamente o interesse de investidores na aquisição ou manutenção de Cotas. Tais surtos de doenças também podem resultar em quarentena dos empregados das Sociedades Investidas ou na incapacidade de acessar suas instalações, o que prejudicaria as suas respectivas atividades e resultados operacionais. Adicionalmente, qualquer surto de tais doenças no Brasil pode afetar negativamente de forma direta as operações das Sociedades Investidas, seus negócios e o resultado de suas operações, implicando redução de seus volumes de negócios, dispensas temporárias de colaboradores, além de interrupções nos seus negócios. Tais eventos podem afetar sua capacidade financeira e solvência, podendo gerar perdas à Classe e seus Cotistas.

8. Emissão, resgate e amortização de cotas

a) Emissão

Emissão – O valor do Patrimônio Líquido mínimo inicial é de R$1.000.

Os termos e as condições para a distribuição, subscrição e integralização de Cotas no âmbito de qualquer oferta de cotas serão especificadas no instrumento que aprovar a realização da referida oferta e nos documentos de subscrição correspondentes.

Após a primeira emissão, a Classe poderá emitir novas Cotas mediante aprovação da Assembleia Especial de Cotistas.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

A assembleia especial de cotistas que deliberar pela emissão de novas Cotas deverá definir as condições para a subscrição e integralização de tais novas Cotas (inclusive o Preço de Emissão e o Preço de Integralização), de acordo com as leis aplicáveis, bem como os termos e as condições dos novos Compromissos de Investimento e Boletins de Subscrição, conforme aplicável, a serem celebrados em razão da emissão das novas Cotas.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, houve emissão 12.110,190220 de cotas no montante de R$ 17.856 (48.802,230192 cotas no montante de R$ 65.132 em 2023).

b) Resgate e Amortização

As cotas poderão ser amortizadas, em moeda corrente nacional ou em ativos alvo, a critério da gestora, sendo considerado no cálculo do pagamento o principal investido e os rendimentos apropriados até a data em questão. A amortização poderá ser realizada, a critério da gestora, sempre que houver a alienação de parte ou da totalidade dos ativos alvo ou, ainda, o pagamento de rendimentos e outros proventos pelos ativos alvo, durante todo o prazo de duração.

O valor de cada amortização será rateado entre os cotistas, obedecida a proporção da participação de cada um no total do capital subscrito.

A classe realizará amortizações a critério da gestora. Não caberá à assembleia especial de cotistas a deliberação sobre a amortização de cotas.

Não haverá resgate de cotas, a não ser pela liquidação da Classe. Será admitido o resgate de cotas com a entrega de ativos alvo ou ativos financeiros na liquidação da classe.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 houve amortização de R$ 168.000 de cotas no montate (R$ 34.816 em 2023).

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

9. Negociação das cotas

As cotas da Classe poderão ser negociadas em mercado de balcão, somente se ocorrer entre fundos de investimento ou carteiras sob gestão da gestora ou de pessoas e empresas ligadas a gestora, conforme autorizado por escrito pela gestora, observados, nestes casos, o disposto nos parágrafos abaixo.
Na hipótese em que as cotas possam ser negociadas, se a negociação ocorrer em mercado regulamentado, caberá ao intermediário, no caso de operações de aquisição de cotas no mercado secundário, assegurar o enquadramento do adquirente de cotas ao público-alvo da classe e ao previsto no caput deste item. O adquirente das cotas deverá aderir a todos os termos do presente regulamento e do compromisso de investimento.

Na hipótese em que as cotas possam ser negociadas, se a negociação ocorrer de maneira privada, está se dará por meio de termo de cessão e transferência assinado pelo cedente e pelo cessionário, com firma reconhecida. O termo de cessão deverá ser encaminhado pelo cessionário à administradora. A administradora atestará o recebimento do termo de cessão, e então será procedida a alteração da titularidade das cotas nos respectivos registros da classe, tendo a citada alteração, como data base, a data de emissão do recibo do termo de cessão pela administradora.

Em qualquer caso, as cotas da Classe somente poderão ser transferidas se estiverem integralizadas ou, caso não estejam, se o cessionário assumir, por escrito, todas as obrigações do cedente perante a Classe no tocante à sua integralização.

10. Remuneração

a) Taxa de administração

Em contraprestação aos serviços de administração fiduciária e controladoria é devido à administradora uma taxa de administração correspondente a 0,08% ao ano calculada sobre o patrimônio líquido da Classe, respeitado o valor mínimo mensal de R$14.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

A Taxa de administração é calculada e provisionada à base de 1/252, e será paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente, por períodos vencidos.

O valor da taxa de administração é corrigido anualmente pelo valor positivo do IPCA, ou por outro índice que vier a substitui-lo, contados da data de início da prestação dos serviços.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foi apropriado o montante R$ 877 (R$ 648 em 2023) a título de taxa de administração.

A Classe não possui taxa de ingresso e/ou taxa de saída.

b) Taxa de gestão

A título de contraprestação pelo serviço de gestão da carteira, a gestora e a cogestora farão jus à taxa de gestão descrita a seguir:

(i) para a gestora, não será devida remuneração pela prestação de seus serviços, exceto pelo pagamento de uma taxa extraordinária que será determinada e aprovada de acordo com a deliberação de assembleia geral de cotistas;

(ii) para a cogestora, será devida uma remuneração mensal de R$ 50, a ser paga no mês corrente por períodos vincendos.

A taxa de cogestão é calculada e provisionada à base de 1/252, e será paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente, por períodos vencidos.

Os cotistas não estarão sujeitos ao pagamento de taxa de performance.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foi apropriado o montante R$ 677 (R$ 840 em 2023) a título de taxa de gestão.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

c) Taxa máxima de custódia

Pelos serviços de custódia, tesouraria e escrituração, é devido pela custodiante uma remuneração fixa correspondente a R$ 1 mensais.

A taxa máxima de custódia é calculada e provisionada à base de 1/252 e é paga pela Classe, mensalmente até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente, por períodos vencidos.

O valor da taxa máxima de custódia será corrigido anualmente pelo valor positivo do IPCA, ou por outro índice que vier a substitui-lo, contados da data do início da prestação dos serviços.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foi apropriado o montante R$ 3 (R$ 188 em 2023) a título de taxa de custódia.

d) Taxa Maxima de distribuição

Tendo em vista que não há distribuidores das cotas que prestem serviços de forma contínua o apêndice do regulamento da Classe não prevê uma taxa máxima de distribuição, nos termos do Ofício-Circular-Conjunto nº 1/2023/CVM/SIN/SSE. A remuneração dos distribuidores que venham a ser contratados e remunerados pontualmente, a cada nova emissão de cotas, será prevista nos documentos da respectiva oferta, conforme a Resolução CVM 160, se houver.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

11. Prestadores de serviços

Os serviços são prestados:

Custódia:	FIDD Distribuidora de Titulos e Valores Mobiliarios LTDA
Administração	FIDD Administração de Recursos De Recursos LTDA
Escrituração:	FIDD Distribuidora de Titulos e Valores Mobiliarios LTDA
Gestão:	Prisma Real Estate Gestora de Recursos LTDA
Tesouraria:	FIDD Distribuidora de Titulos e Valores Mobiliarios LTDA

12. Custódia dos títulos em carteira

As ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado encontram-se registradas nos livros da companhia investida.

As cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira da Classe estão sob a responsabilidade do Administrador do fundo investido, ou de terceiros por ele contratados e a guarda da documentação dos títulos dostítulos privados, em conformidade com a legislação em vigor, está sob a responsabilidade do Custodiante.

13. Partes relacionadas

Foram consideradas partes relacionadas, a administradora, a gestora, ou as partes a elas relacionadas. A Nota explicativa nº 16 demonstra os pagamentos efetuados pela prestação de serviços.

Os cotistas do fundo também são parte relacionadas.

14. Principais encargos debitados ao Fundo

Os encargos debitados da Classe e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio no período, estão apresentados da seguinte maneira:

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Encargos	Exercício findo em 31/12/2024	% PL Médio	Exercício findo em 31/12/2023	% PL Médio
Taxa de administração	(742)	(0,13%)	(648)	(0,15%)
Taxa de gestão	(677)	(0,12%)	(840)	(0,19%)
Taxa de custódia e auditoria	(389)	(0,07%)	(349)	(0,08%)
Despesas de consultoria	(2.703)	(0,47%)	(852)	(0,19%)
Despesas de consultoria jurídica	(84)	(0,01%)	(136)	(0,03%)
Taxa de controladoria	(135)	(0,02%)	-	-
Taxa de fiscalização - CVM	(48)	(0,01%)	(37)	(0,01%)
Outras despesas	(302)	(0,05%)	(188)	(0,04%)
Total	**(5.080)**	**(0,89%)**	**(3.050)**	**(0,70%)**

15. Rentabilidade

A rentabilidade com base na variação e o patrimônio líquido médio no exercício analisado foram os seguintes:

Exercício	PL Médio	Valor da cota	Valor cota teórica*	Rentabilidade (%)
Exercício findo em 31/12/2024	573.237	1.382,284378	1.745,840668	9,19%
Exercício findo em 31/12/2023	479,342	1.610,881906	2.730,222423	49,25%

*a cota teórica desconsidera o efeito da amortização.

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

16. Política de divulgação das informações

O Administrador deverá divulgar a todos os Cotistas e à CVM qualquer ato ou fato relevante atinente ao Fundo, nos termos da regulamentação aplicável. As informações deverão ser enviadas pelo Administrador por correspondência ou meio eletrônico endereçado a cada um dos Cotistas, devendo todos os documentos e informações correspondentes ser remetidos à CVM na mesma data de sua

divulgação, por meio do Sistema de Envio de Documentos disponível na página da CVM na rede mundial de computadores.

17. Legislação tributária

IOF

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

Imposto de renda

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

Em 12 de dezembro de 2023 foi aprovado a Lei Nº 14.754, que dispõe sobre a tributação de aplicações em fundos de investimento no País e da renda auferida por pessoas físicas residentes no País em aplicações financeiras, entidades controladas e trusts no exterior; altera as Leis nº 11.033, de 21 de dezembro de 2004, 8.668, de 25 de junho de 1993, e 10.406, de 10 de janeiro de 2002 (Código Civil); revoga dispositivos das Leis nºs 4.728, de 14 de julho de 1965, 9.250, de 26 de dezembro de 1995, 9.532, de 10 de dezembro de 1997, 10.426, de 24 de abril de 2002, 10.892, de 13 de julho de 2004, e 11.033, de 21 de dezembro de 2004, do Decreto-Lei nº 2.287, de 23 de julho de 1986, e das Medidas Provisórias nº 2.189-49, de 23 de agosto de 2001, e 2.158-35, de 24 de agosto de 2001; e dá outras providências.

Os rendimentos das aplicações em fundos de investimento ficarão sujeitos à retenção na fonte do IRRF no último dia útil dos meses de maio e novembro (“Tributação Periódica”) ou na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas, caso ocorra antes.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

O Conselho Monetário Nacional (CMN) publicou, em 21 de dezembro de 2023, a Resolução CMN n° 5.111/2023, que traz as definições de Entidade de Investimento e de Direitos Creditórios para fins de interpretação e aplicação das disposições estabelecidas na Lei nº 14.754/23. A Administração, com base nas definições trazidas pela nova regulamentação, analisou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento".

Enquanto fundo de investimento enquadrado como entidade de investimento o Fundo fica sujeito à retenção na fonte do IRRF à alíquota de 15% (quinze por cento), na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas e não fica sujeito à Tributação Periódica citada acima.

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

A Administradora, no exercício auditado, não contratou nem teve quaisquer outros serviços prestados pelo auditor independente do Fundo, relacionados ao Fundo, que não os serviços de auditoria externa das Demonstrações Financeiras do Fundo.

19. Demandas judiciais

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

20. Deliberações em assembléia

Em 13 de agosto de 2024, por meio de instrumento particular de alteração do regulamento, foi aprovado a seguinte alteração:

- a redução da Taxa de gestão do Fundo devida à Prisma Real Estate Gestora de Recursos LTDA, na seguinte forma (i) para a gestora, não será devida remuneração pela prestação de seus serviços, exceto pelo pagamento de uma taxa extraordinária que será determinada e aprovada de acordo com a

deliberação de assembleia geral de cotistas; e (ii) para a cogestora, será devida uma remuneração mensal de R$ 50 a ser paga no mês corrente por períodos vincendos.

Em 13 de setembro de 2024, por de termo de apuração de votos de consulta formal os cotistas aprovaram:

- Substituição da Singulare Administração Fiduciaria LTDA de administradora da carteira, pela FIDD Administração de Recursos de Recursos LTDA.
- Substituição do Banco Daycoval de custodiante, controladoria, tesouraria e escrituração de cotas pela FIDD Administração de Recursos de LTDA.
- Todos os atos de administração do Fundo praticados pela administradora no período em que esta esteve como responsável pela administração do Fundo até a data da transferência, dando-lhe ampla, total e irrestrita quitação e aprovando todos os atos praticados pela administradora como administradora fiduciária e prestadora dos serviços de distribuição, custódia, controladoria, tesouraria, escrituração de cotas e controladoria de ativo e passivo do Fundo, até a data da transferência, bem como a quitação pelos atos praticados pela administradora até a data da transferência, declarando os cotistas, de forma irrevogável e irretratável, que não possuem nada a reclamar em relação às obrigações e valores relativos aos serviços prestados pela administradora, sem prejuízo de eventuais fatos que venham a ter conhecimento ou tornem-se públicos após a data da transferência;
- O provisionamento e débito de todas as despesas legalmente atribuídas ao Fundo e incorridas até a data da transferência, se ainda não tiverem sido pagas, as quais correrão por conta do Fundo e serão pagas mediante solicitação e comprovação da administradora perante o novo administrador, o qual providenciará os pagamentos com base na documentação apresentada;
- A alteração da remuneração do administrador e do custodiante do Fundo sendo que (a) a remuneração devida ao novo administrador passará dos atuais R$ 7 mensais fixos para 0,08% ao ano. sobre o patrimônio líquido da classe, respeitado o valor mínimo mensal de R$ 8; e (b) a remuneração devida

ao novo custodiante passará dos atuais R$ 4 mensais fixos para R$ 1. mensais fixos corrigidos anualmente pelo valor positivo do IPCA;

- Adaptação integral à Resolução da CVM nº 175 de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada;
- A alteração e consolidação do regulamento, que passará a vigorar no primeiro dia útil seguinte à data da transferência.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 05 de julho de 2024, foi deliberado e aprovados as seguintes ordens:

(i) Os cotistas aprovaram a substituição da SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.355 – 5º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.285.390/0001-40, pela SINGULARE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA., instituição autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório CVM nº 19.412, de 22 de dezembro de 2021, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.355, 5º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 40.888.143/0001-04 ("Novo Administrador"), a partir do fechamento do dia 18 de julho de 2024 ("Data da Transferência"), a qual, por meio de seus representantes legais infra assinados, declarou aceitar desempenhar as funções de administrador fiduciário do Fundo, de acordo com as premissas contidas na presente ata e na legislação vigente ("Transferência").

(ii) Os cotistas aprovaram a substituição da SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.355 – 5º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.285.390/0001-40, pela SINGULARE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA., instituição autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório CVM nº 19.412, de 22 de dezembro de 2021, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.355, 5º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 40.888.143/0001-04 ("Novo Administrador"), a partir do fechamento do dia 18 de julho de 2024 ("Data da Transferência"), a qual, por meio de seus representantes legais infra assinados, declarou aceitar desempenhar as

funções de administrador fiduciário do Fundo, de acordo com as premissas contidas na presente ata e na legislação vigente ("Transferência").

(iii) Os cotistas aprovaram a permanência da atual Gestora do Fundo, a PRISMA CAPITAL LTDA., sociedade limitada, com sede na cidade e estado de São Paulo, na Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 2.601, 11º andar (parte), CEP 01452-000, Jardim Paulistano, inscrita no CNPJ/MF sob nº 27.451.028/0001-00, autorizada a prestar serviço de administração de carteiras de valores mobiliários pela CVM, de acordo com o Ato Declaratório CVM nº 16.128, expedido em 5 de fevereiro de 2018 e a PRISMA REAL ESTATE GESTORA DE RECURSOS LTDA., sociedade limitada, com sede na cidade e estado de São Paulo, na Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 2.601, sala 112 (parte), CEP 01452-000, Jardim Paulistano, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 36.358.004/0001-93, autorizada a prestar os serviços de administração de carteiras de valores mobiliários por meio do Ato Declaratório da CVM nº 18.362, de 14 de janeiro de 2021, as quais permanecerão realizando os serviços de gestão e cogestão da carteira do Fundo, respectivamente.

(iv) Os cotistas, neste ato, aprovam todos os atos de administração do Fundo praticados pela Administradora no período em que esta esteve como responsável pela administração do Fundo até a Data da Transferência dos quais tenham ciência, dando-lhe ampla, total e irrestrita quitação e aprovando todos os atos praticados pela Administradora como administradora fiduciária e prestadora dos serviços de distribuição, custódia, controladoria, escrituração de cotas e controladoria de ativo e passivo do Fundo, até a Data da Transferência, dos quais tenham ciência, bem como outorgam quitação pelos atos praticados pela Administradora até a Data da Transferência, declarando os cotistas que não possuem nada a reclamar em relação às obrigações e valores relativos aos serviços prestados pela Administradora, sem prejuízo de eventuais fatos que venham a ter conhecimento ou tornem-se públicos após a Data da Transferência.

(v) Decidiram os cotistas que todas as despesas legalmente atribuídas ao Fundo e incorridas até a Data da Transferência, deverão ser provisionadas e debitadas do Fundo até aquela data e, se ainda não tiverem sido pagas, correrão por conta do Fundo e serão pagas mediante solicitação e comprovação da Administradora perante o Novo Administrador, o qual providenciará os pagamentos com base na documentação apresentada.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em Instrumento Particular de Alteração do Fundo realizado em 05 de julho de 2024, foi deliberado e aprovados as seguintes ordens:
(i) A redução da Taxa de Gestão do Fundo devida à PRISMA REAL ESTATE GESTORA DE RECURSOS LTDA., inscrita no CNPJ/MF sob o nº 36.358.004/0001-93, na qualidade de cogestora do Fundo, com a consequente alteração do §2º do Art. 16º do regulamento do Fundo ("Regulamento").

21. Outros assuntos

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) editou, no dia 3 de dezembro de 2022, a Resolução CVM nº 175, e alterações posteriores a qual 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. A Resolução entrou em vigor em 02 de outubro de 2023, com prazo para adaptação até 30 de junho de 2025, e revogou, dentre outras, a Instrução CVM nº 578/16. Em 13 de setembro de 2024, os cotistas do Fundo, reunidos em Assembleia Geral de Cotistas, aprovaram a adaptação do Fundo, de modo que passou a ser regido nos termos da Resolução CVM nº 175 de 23 de dezembro de 2023.

22. Eventos subsequentes

Não houve eventos subsequentes após o encerramento do exercício social do Fundo em 31 de dezembro de 2024 que requeressem ajustes ou divulgações nas Demonstrações Financeiras.

23. DIRETORA E CONTADOR

Diretora responsável	**Contador – CRC RJ – 124459/O**
Ana Racy Parente	Igor de Carvalho Pimenta Fernandes