Confiance
Auditores

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos
Administradores e Cotistas do
Rossoblu Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.)

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações financeiras do Rossoblu Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (Fundo), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado do exercício, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixas, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e período de 21 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do fundo) a 31 de dezembro de 2023, assim como o resumo das principais práticas contábeis e as demais notas explicativas.

Em nossa opinião, exceto quanto aos possíveis efeitos dos assuntos mencionados no parágrafo intitulado "base para opinião com ressalvas", as demonstrações contábeis acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Rossoblu Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, o resultado de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e seus fluxos de caixas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e ao período de 21 dezembro de 2023 (data de início das atividades do fundo) a 31 de dezembro de 2023, de acordo com as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil.

Base para a opinião com ressalva

Limitações sobre Cotas de fundos de investimento em participações

Em 31 de dezembro de 2024, conforme Nota Explicativa nº 5, o Fundo apresenta investimento no montante de 22.670 mil (representando 117,40% do patrimônio líquido) na investida Cores Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia. A investida teve suas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de maio de 2024 emitidas por outros auditores independentes, com relatório datado em 29 de outubro de 2024 com a seguinte ressalva:

Investimento em ações de companhia fechada

> *Em 31 de maio de 2024, o Fundo detinha participação societária na Santa Marta Distribuidora de Carnes Ltda., classificada como "Entidade de Não Investimento" no montante de 664 mil, o equivalente a 0,55% de seu Patrimônio Líquido. Em 31 de maio de 2024, a Administração do Fundo não procedeu a avaliação do investimento sobre o método de equivalência patrimonial, bem como não apresentou as demonstrações financeiras da Investida auditada. Dessa forma, consideramos que não obtivemos evidências de auditoria suficientes e apropriadas para determinar eventuais ajustes, se houver, nas demonstrações financeiras do fundo.*

Confiance
Auditores

Limitações sobre Cotas de fundos de investimento financeiros

Em 31 de dezembro de 2024, conforme Nota Explicativa nº 4, o Fundo apresenta investimento no montante de 5.995 mil (representando 31,05% do patrimônio líquido) na investida Money Market Fundo de Investimento Renda Fixa. A investida teve suas demonstrações financeiras do período de 29 de agosto de 2023 a 30 de junho de 2024 emitidas por outros auditores independentes, com relatório datado em 27 de setembro de 2024 com a seguinte ressalva:

> *Em 30 de junho de 2024, conforme apresentado na demonstração da composição e diversificação da carteira, o Fundo detinha investimentos em cotas do RWM Plus Fundo de Investimento em Renda Fixa Crédito Privado ("Fundo Investido") totalizando R$ 129.174 mil que corresponde a 27,97% do patrimônio líquido do Fundo nessa mesma data. As últimas demonstrações financeiras do Fundo Investido, referente a 31 de março de 2024, foram auditadas por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria datado de 28 de junho de 2024 com abstenção de opinião em decorrência de não terem sido disponibilizadas as demonstrações financeiras auditadas de determinados fundos investidos, não sendo possível a realização de outros procedimentos persuasivos de auditoria para obterem evidências apropriadas e suficientes para avaliar a razoabilidade desses investimentos. Adicionalmente, não nos apresentadas outras informações que permitissem a realização de procedimentos alternativos de auditoria sobre a posição patrimonial e financeira desse investimento em 30 de junho de 2024. Consequentemente, não foi possível concluir quanto à necessidade de eventuais ajustes em relação ao valor do investimento detido pelo Fundo no Fundo Investido em 30 de junho de 2024, bem como ao resultado por ele produzido no exercício findo nessa data e o correspondente reflexo no valor da cota do fundo, caso as referidas evidências de auditoria tivessem sido obtidas.*

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 "Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais". Somos independentes em relação à Empresa, 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

Ênfase

O fundo foi constituído através da cisão do Rossoblu Fundo de Investimento Multimercado, do qual o evento de cisão em 21 de dezembro de 2023 foi auditado por outros auditores com parecer datado de 21 de dezembro de 2024 com as seguintes ressalva e ênfases:

> *Demonstrações Financeiras do Fundo Investido*
>
> *Em 21 de dezembro de 2023 o Fundo possuía aplicações em cotas do "Cores FIP Multiestratégia IE", no montante de R$ 14.313 mil, representando 55,42% do seu patrimônio líquido. As demonstrações financeiras do Fundo investido referentes ao período findo em 14 de dezembro de 2023 (cisão parcial) foram por nós auditadas, cujo relatório de auditoria foi emitido em 13 de julho de 2024 com ressalvas em função dos seguintes assuntos: "a) Em 14 de dezembro de 2023, o Fundo possui investimentos na Renner Sayerlack S.A.*

("companhia investida") no montante de R$ 67.020 mil que representa 43,64% do patrimônio líquido do Fundo. Conforme descrito na nota explicativa nº 1, o Fundo está classificado como "não entidade de investimento", portanto deve manter seus investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial. De acordo com nossos testes, o valor deste investimento, com base no método da equivalência patrimonial, seria de R$ 96.741 mil. Consequentemente, o ativo, o resultado e o patrimônio líquido do Fundo estão subavaliados em R$ 29.721 mil em 14 de dezembro de 2023. b) Em 14 de dezembro de 2023, conforme nota explicativa nº 5, o Fundo possui investimentos na companhia fechada Santa Marta Distribuidora de Carnes Ltda no montante de R$ 664 mil que representa 0,43% do patrimônio líquido do Fundo. Até a emissão do nosso relatório, não tivemos acesso a documentação apropriada e suficiente para revisão do cálculo da equivalência patrimonial. Consequentemente, não foi possível concluir sobre a adequação do valor registrado, bem como a necessidade de eventuais ajustes que pudessem refletir nas demonstrações financeiras do Fundo em 14 de dezembro de 2023. c) Em 14 de dezembro de 2023, o Fundo possui investimento em AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital da companhia Santa Marta Distribuidora de Carnes Ltda no montante de R$ 2.955 mil. Até a emissão do nosso relatório, não tivemos acesso aos contratos de AFAC emitidas que totalizam o montante de R$ 1.270 mil. Consequentemente, não foi possível obter evidência de apropriada e suficiente sobre o valor registrado, bem como a necessidade de eventuais ajustes que pudessem refletir nas demonstrações financeiras do Fundo em 14 de dezembro de 2023." . Consequentemente, o resultado, ativo e patrimônio líquido do Fundo estão subavaliados em aproximadamente R$ 2.770 mil por ocasião da ressalva a), bem como não foi possível concluir sobre outras eventuais distorções relacionadas às ressalvas b) e c), nem sobre a necessidade de eventuais ajustes que pudessem refletir nas demonstrações financeiras do Fundo em 21 de dezembro de 2023.

Ênfases

Negociação entre Partes Relacionadas

Conforme nota explicativa número 5, no período de 1º de outubro de 2023 a 21 de dezembro de 2023 (cisão parcial) o Fundo registrou prejuízo na rubrica "Outras despesas", no montante de R$ 7.885 mil. O resultado registrado deriva de um aditivo realizado em 12 de dezembro de 2023 entre o fundo e os vendedores das cotas do "Cores FIP", alterando o prazo de vencimento da última parcela a pagar pelo fundo, bem como seu valor, que anteriormente era de R$ 577 mil e passou a ser de R$ 8.462 mil. O saldo final a pagar pelo fundo após o aditivo, cujo montante é de R$ 9.616 mil consta na rubrica "Outros valores a pagar". A negociação foi realizada entre partes relacionadas, por tanto, caso tivesse sido realizada entre partes independentes, o valor do aditivo e, consequentemente, o saldo final a pagar pelo Fundo, poderia ser diferente. Nossa opinião não contém modificação em função deste assunto.

Demonstrações Financeiras Comparativas

Conforme descrito na nota explicativa nº 18, em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 21 de dezembro de 2023 foi aprovada a cisão parcial do fundo, razão pela qual não estão sendo apresentadas demonstrações financeiras comparativas com outros períodos. Nossa opinião não possui modificação relacionada a esse assunto.

Confiance
Auditores

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício findo em 31 de dezembro de 2024. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para os assuntos abaixo, as descrições de como nossa auditoria tratou os assuntos, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, são apresentados no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

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

Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações contábeis do Fundo. Como resultado de nossos trabalhos, determinamos como principais assuntos a serem tratados no presente trabalho:

Cotas de fundos de investimento

Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo possuía 148,46% de seu patrimônio líquido representado por cotas de fundos de investimento

Dessa forma, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) revisão dos fundos investidos; (ii) Confronto do extrato de cotas com o saldo contábil; (iii) Teste de existência e coleta do valor da cota na CVM; e (iv) Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo. Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis a existência, mensuração e/ou divulgação dos ativos financeiros, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido do fundo foi considerado como um principal assunto por: (i) representar o valor do investimento dos cotistas e ser impactado diretamente por todos os fatores de risco descritos na nota explicativa nº 7; (ii) pelo fato dos investimentos do fundo não serem garantidos pelo Administrador e pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

Dessa forma, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) o exame das respectivas movimentações; e (ii) o exame das respectivas liquidações financeiras através dos extratos de conta corrente do Fundo.

Responsabilidade da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade 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 contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

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

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

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

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

Comunicamo-nos com a administração 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.

São Paulo, 30 de maio de 2025.

Confiance Auditores Independentes
CRC-SP nº 2SP 022750/O-8



José Júlio de Sousa Pereira
Contador
CRC-SP nº 1SP 094178/O-3