Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

www.pwc.com.br

Fundo de Investimento em Participações BV Tech I Multiestratégia Investimento no Exterior

(CNPJ nº 32.471.680/0001-18)
(Administrado pela Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2024 e relatório do auditor independente

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e a Administradora
Fundo de Investimento em Participações BV
Tech I Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pela Tivio Capital Distribuidora de
Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Participações BV Tech I Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2024 e as demonstrações do resultado, do resultado abrengente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa (método direto) para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

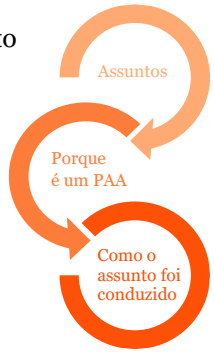
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme 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 (PAA) 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.



PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, Edifício B32, 16º,
São Paulo, SP, Brasil, 04538-132
T: +55 (11) 4004-8000

www.pwc.com.br

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

Fundo de Investimento em Participações BV
Tech I Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pela Tivio Capital Distribuidora de
Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Mensuração do valor justo dos investimentos em companhias de capital fechado (Notas 3.d e 5)	
O Fundo possui investimentos, principalmente,em ações de companhia de capital fechado que não possuem cotação de mercado. A mensuração do valor justo das ações de companhia de capital fechado é obtida com base em laudo de avaliação elaborado por empresa especializada, que consideram rentabilidade futura por meio de fluxo de caixa descontado. Considerando a subjetividade na apuração do valor justo desse investimento, que envolve julgamento para determinação das premissas, por parte da Administração e de empresa especializada contratada, e a sua relevância em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor de sua cota, a mensuração do valor justo desse investimento foi considerada uma área de foco em nossa auditoria.	Nossos procedimentos consideraram, entre outros, o entendimento do processo adotado pela Administração para a mensuração do valor justo do investimento em ações de companhia de capital fechado, considerando as diretrizes estabelecidas nas Instruções CVM vigentes. Inspecionamos o laudo de avaliação a valor justo do investimento, elaborado por empresa especializada para as ações de companhia de capital fechado. Adicionalmente, com o auxílio de nossos especialistas em precificação de ativos dessa natureza, analisamos a metodologia de cálculo e as premissas relevantes adotadas pela Administração e empresa especializada na construção do modelo de precificação, bem como analisamos o alinhamento dessas premissas e desse modelo com as práticas usualmente utilizadas pelo mercado. Consideramos que os critérios e as premissas adotadas pela Administração na mensuração do valor justo desses investimentos do Fundo são consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a 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 continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma 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 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 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 essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

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

São Paulo, 30 de maio de 2025

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

DocuSigned by
Wilian Shigueaki Tatebe
Assinado por: WILIAN SHIGUEAKI TATEBE:21858637899
CPF: 21858637899
Data/Hora da Assinatura: 30 May 2025 | 17:00 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB
C: BR
Emissor: AC SERASA RFB v5

Wilian Shigueaki Tatebe
Contador CRC 1SP253071/O-3

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

Fundo de Investimento em Participações BV Tech I Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ nº 32.471.680/0001-18

(Administrado pela Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstração da posição financeira

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Valores apresentados em milhares de Reais exceto quando indicados de outra forma)

Ativo	Quantidade	31/12/2024	% PL	Quantidade	31/12/2023	% PL
Títulos e valores mobiliários		**469.302**	**100,00**		**502.147**	**100,08**
Cotas de fundos de investimento		**193**	**0,04**		**530**	**0,11**
BV Soberano Renda Fixa Fundo de Investimento	29.374	131	0,03	42.344	474	0,10
BV Cash Renda Fixa Simples Fundo de Investimento	42.344	62	0,01	117.429	56	0,01
Ações de companhias de capital fechado		**469.109**	**99,96**		**501.617**	**99,96**
Neon Payments	179.660	469.109	99,96	179.660	501.617	99,96
Outros valores a receber		**13**	**0,00**		**13**	**0,00**
Total do Ativo		**469.315**	**100,00**		**502.160**	**100,08**
Valores a pagar		-	-		354	0,07
Taxa de administração		-	-		61	0,01
Auditoria e custódia		-	-		290	0,06
Despesas administrativas		-	-		3	-
Total do Passivo		**-**	**-**		**354**	**0,07**
Patrimônio Líquido		**469.315**	**100,00**		**501.806**	**100,00**
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		**469.315**	**100,00**		**502.160**	**100,07**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

Fundo de Investimento em Participações BV Tech I Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ nº 32.471.680/0001-18

(Administrado pela Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Valores apresentados em milhares de Reais exceto quando indicados de outra forma)

Composição do resultado do exercício	31/12/2024	31/12/2023
Ações de companhias de capital fechado	**(32.508)**	**75.890**
Ajuste ao valor justo	(32.508)	75.890
Renda Fixa e outros títulos e valores mobiliários	**53**	**61**
Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento	53	61
Demais receitas	**243**	**2**
Diversas	243	2
Demais despesas	**(1.279)**	**(1.405)**
Remuneração do administrador	(856)	(726)
Despesas de auditoria e custódia	(277)	(583)
Taxa de fiscalização - CVM	(41)	(41)
Outras despesas administrativas	(105)	(55)
Resultado do exercício	**(33.491)**	**74.548**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

Fundo de Investimento em Participações BV Tech I Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ nº 32.471.680/0001-18

(Administrado pela Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstração do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Valores apresentados em milhares de Reais exceto quando indicados de outra forma)

	31/12/2024	31/12/2023
Resultado do exercício	(33.491)	74.548
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total no exercício	(33.491)	74.548

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

Fundo de Investimento em Participações BV Tech I Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ nº 32.471.680/0001-18

(Administrado pela Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Valores apresentados em milhares de Reais exceto quando indicados de outra forma)

	Cotas integralizadas	Resultado acumulado	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	**123.035**	**303.423**	**426.458**
Cotas emitidas	800	-	800
Resultado do período	-	74.548	74.548
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**123.835**	**377.971**	**501.806**
Cotas emitidas	1.000	-	1.000
Resultado do período	-	(33.491)	(33.491)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	**124.835**	**344.480**	**469.315**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

Fundo de Investimento em Participações BV Tech I Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ nº 32.471.680/0001-18

(Administrado pela Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstração dos fluxos de caixa (método direto)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Valores apresentados em milhares de Reais exceto quando indicados de outra forma)

	31/12/2024	31/12/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Pagamento de Taxa de Administração	(917)	(747)
Taxa de fiscalização CVM	(40)	(40)
Pagamento de Auditoria e Custódia	(324)	(392)
Pagamento de despesas administrativas	(109)	(55)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	**(1.390)**	**(1.234)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de cotas de Fundo de Investimento Financeiro	(1.384)	(760)
Venda de cotas de Fundo de Investimento Financeiro	1.775	1.194
Caixa líquido proveniente das atividade de investimento	**390**	**434**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Cotas emitidas	1.000	800
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	**1.000**	**800**
Variação no caixa e equivalentes de caixa	**-**	**-**
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	-	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	-	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Participações BV Tech I Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo") iniciou suas operações em 23 de abril de 2020, sob a forma de condomínio fechado, destinado a investidores profissionais.

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos seus cotistas a valorização do capital investido, a longo prazo, em carteira de Ativos e/ou Valores Mobiliários das Companhias Investidas e/ou Ativos Financeiros.

A administradora do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579/16, avaliou e classificou o Fundo como "entidade de investimento".

A classificação foi definida considerando que o Fundo cumpre cumulativamente os indicadores e características aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma, em especial o inciso I do artigo 4º da Instrução CVM nº 579/16, transcrito abaixo:

I – 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 a consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas como representantes nas entidades investidas;

II – 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;

III – Substancialmente mensura e avalia o desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo; e

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

Desta forma, a Administradora avaliou e concluiu que o Fundo está enquadrado como entidade de investimento e seus ativos estão avaliados pelo valor justo em conformidade com a norma contábil aplicável.

A gestão dos ativos integrantes da carteira do Fundo é realizada pelo Banco Votorantim S.A.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), e estão sujeitas a riscos de investimento, incluindo possibilidade de perda do principal investido.

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

2. Elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

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

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras. Todas as informações contábeis apresentadas em reais foram apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

O Fundo, qualificado como entidade de investimento, elabora exclusivamente demonstrações financeiras individuais.

Em 30 de maio de 2025, as demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora do Fundo.

3. Resumo das principais práticas contábeis e critérios de apuração

A elaboração das demonstrações financeiras exige que a Administração efetue estimativas e adote premissas que afetam os montantes dos ativos e passivos apresentados bem como os montantes de receitas e despesas reportados para o período do relatório.

O uso de estimativas se estende às provisões necessárias para créditos de liquidação duvidosa, valor justo e mensuração de valor recuperável de ativos. Os resultados efetivos podem variar em relação às estimativas.

a) Classificação ativos e passivos circulantes e não circulantes

O Fundo apresenta ativos e passivos no balanço patrimonial com base na classificação circulante/não circulante. Um ativo é classificado no circulante quando: (i) se espera realizá-lo ou se pretende vendê-lo ou consumi-lo no ciclo operacional normal; (ii) for mantido principalmente para negociação; (iii) se espera realizá-lo dentro de 12 meses após a data base do Fundo ou (iv) caixa e equivalentes de caixa. Todos os demais ativos são classificados como não circulantes.

Um passivo é classificado no circulante quando: (i) se espera liquidá-lo no ciclo operacional normal dentro de 12 meses a data base do Fundo ou (ii) não há direito incondicional para diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data base do Fundo. Todos os demais passivos são classificados como não circulantes.

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

b) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional e aplicações financeiras em operações compromissadas, cujo vencimento das operações na data efetiva da aplicação é igual ou inferior a 90 dias e apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pelo Fundo para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

c) Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são atualizados, diariamente, pelo respectivo valor da cota divulgado pelos administradores dos respectivos fundos investidos.

d) Ações de companhias fechadas – ações sem cotação em bolsa

As ações de companhia de capital fechada, 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. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na Demonstração do Resultado do período.

e) Apuração do resultado

É apurado pelo regime de competência e os ganhos ou perdas resultantes da avaliação dos ativos ou passivos do fundo, ainda que não realizados financeiramente, devem ser reconhecidos no resultado do exercício.

4. Cotas de fundos de investimento

A composição do investimento em cotas de fundos de investimento da carteira do Fundo em 31 de dezembro de 2024 e 2023 está abaixo apresentada:

	2024		2023	
Cotas de Fundos de Renda Fixa	**Quantidade**	**Valor de mercado**	**Quantidade**	**Valor de mercado**
BV Soberano Renda Fixa Fundo de Investimento	29.374	131	42.344	474
BV Cash Renda Fixa Simples Fundo de Investimento	42.344	62	117.429	56
Total		**193**		**530**

O patrimônio do BV Soberano Renda Fixa Fundo de Investimento e do BV Cash Renda Fixa Simples Fundo de Investimento estão investidos, preponderantemente, em operações compromissadas e em títulos públicos federais. Suas cotas não possuem vencimento, podendo ser resgatadas a qualquer momento (liquidez diária).

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

5. Ações de companhias de capital fechado

a) Composição das ações de companhias de capital fechado

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, as ações de companhias de capital fechado são representadas pela participação no capital social das empresas apresentadas no quadro abaixo:

	31/12/2024		31/12/2023	
Investimentos	**Quantidade de Ações**	**Saldo**	**Quantidade de Ações**	**Saldo**
Neon Payments	179.660	469.109	179.660	501.617

(i) Neon Payments Limited

A Neon Payments Limited ("Companhia Investida" ou "Neon Payments") é uma sociedade limitada por ações, constituída em 20 de fevereiro de 2018 e está registrada e constituída no Reino Unido, controlada em conjunto por Pedro Henrique Souza Conrade, Jean Martin Sigrist Jr. e Norberto Lanzara Giangrande Jr., que juntos detêm 100,0% das ações ordinárias e do poder de voto.

A Companhia Investida, é uma holding com o objetivo de deter ações da Neon Pagamentos S.A. ("Neon Pagamentos"), empresa constituída no Brasil. A atividade principal da Neon Pagamentos é a prestação de serviços de fornecimento de tecnologia para pagamentos a clientes e fornecedores, oferecendo produtos e serviços relacionados a contas digitais, incluindo emissão de cartões de débito e crédito, investimentos, saques, movimentações com boletos, transferências entre outros.

Em 2024, o Grupo passou por uma reestruturação societária, na qual a Neon Holding Conglomerado se tornou intermediária entre a holding controladora, a Neon Payments, e suas subsidiárias. Isso foi realizado por meio da transferência das ações da Neon Pagamentos e da Neon Holding por meio de um aumento de capital na nova empresa.

Em 31 de dezembro de 2024, a participação do Fundo representa 6,99% (6,53% em 2023) do capital social da Companhia Investida.

As demonstrações financeiras da Neon Payments referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram auditadas pela BK Plus Audit Limited, que emitiram relatório de auditoria em 8 de maio de 2025, com parágrafo de ênfase, sobre as premissas utilizadas pela Administração na determinação dos valores contábeis do ativo fiscal diferido, ágio e investimentos, incluindo a incerteza associada à confiança em previsões de longo prazo.

(i.i) Neon Pagamentos S.A.

A Neon Pagamentos S.A. Instituição de Pagamento ("Neon Pagamentos"), controlada pela Neon Holding Conglomerado Ltda., que por sua vez é controlada direta pela Neon Payments Limited ("Neon Payments") com sede no Reino Unido, é uma sociedade anônima de capital fechado, constituída e existente segundo as leis brasileiras, e sua sede está localizada na Avenida Francisco Matarazzo, 1.350, Água Branca, na cidade de São Paulo, Brasil.

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

A Neon Pagamentos atua na exploração de atividades relacionadas à prestação de serviços no âmbito do seu próprio arranjo de pagamento ou de terceiros, como instituição de pagamento, que incluem, mas não se limitam, à prestação de serviço de emissão de instrumentos de pagamento pré e pós-pagos; à prestação de serviços de fornecimento de tecnologia para clientes e fornecedores, incluindo, mas não se limitando, ao fornecimento de tecnologia para pagamentos; e à instituição e administração de arranjo de pagamento próprio, sendo responsável por desenvolver as regras e os procedimentos que disciplinam a prestação de serviços de pagamento ao público.

De acordo com suas demonstrações financeiras, em 8 de abril de 2021, a Neon Pagamentos obteve autorização do Banco Central do Brasil para funcionar como instituição de pagamentos, nas modalidades emissora de moeda eletrônica e emissora de pagamento pós-pago. Em decorrência da autorização, a Neon passou a aplicar os critérios contábeis de elaboração e divulgação de demonstrações financeiras estabelecidas pelo BACEN.

O plano de negócio da Neon Pagamentos prevê aumento de captações, como parte da estratégia de aquisição da Neon Financeira, aumentando assim o seu capital de giro para financiamento, principalmente da operação de cartão de crédito. Além disso, o desmonte do FIDC Neon 1 e a internalização de operações antes realizadas por parceiros reduzem custos relevantes de captação e da operação, além de proporcionar maior autonomia à Companhia na oferta de crédito e de serviços. A Administração da Neon Pagamentos, com base no seu plano de negócios e no resultado esperado oriundo dos seus investimentos, prevê o crescimento da sua base de clientes com foco em qualidade e o aumento de suas receitas.

Como consequência desses eventos, a geração de caixa futuro, somado aos últimos aportes de capital realizados pelos investidores por meio da holding Neon Payments, é suficiente para fazer face aos compromissos representados pelo seu passivo circulante e, bem como, à implementação do planejamento estratégico da empresa ao menos até março de 2026.

Consequentemente, as demonstrações financeiras da Neon Pagamentos foram preparadas com base no pressuposto de continuidade operacional.

As demonstrações financeiras da Neon Pagamentos referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 forma auditadas pela KPMG Auditores Independentes Ltda., que emitiram relatório de auditoria em 10 de março de 2025, sem ressalvas.

b) Composição das movimentações

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas durante os exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023:

Investimentos	Quantidade de Ações	Saldo em 31/12/2023	Ajuste ao valor justo	Saldo em 31/12/2024
Neon Payments	179.660	501.617	(32.508)	469.109

Investimentos	Quantidade de Ações	Saldo em 31/12/2022	Ajuste ao valor justo	Saldo em 31/12/2023
Neon Payments	179.660	425.727	75.890	501.617

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

Avaliação do valor justo

O Fundo foi classificado como "Entidade de Investimento" e, desta forma, os investimentos em ações de companhias de capital fechado estão registrados pelo seu valor justo.

Para fins de apuração do valor justo das ações da Companhia Investida em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a Administradora contratou a Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda. para elaboração de laudo de avaliação econômico-financeira, cujo relatório foi emitido em 23 de dezembro de 2024.

As principais premissas utilizadas pelos avaliadores foram:

Premissas	**2024**	**2023**
Data-base da avaliação	30 de setembro de 2024	31 de outubro de 2023
Modelo de avaliação	Para a conclusão de valor deste Relatório, foi utilizada a abordagem de avaliação pela Renda, especificamente a metodologia do Fluxo de Caixa Descontado, com base no fluxo de dividendos (DDM).	Para a conclusão de valor deste Relatório, foi utilizada a abordagem de avaliação pela Renda, especificamente a metodologia do Fluxo de Caixa Descontado, com base no fluxo de dividendos (DDM)
Moeda de projeção	Reais (R$) em termos nominais, considerando os efeitos da inflação.	Reais (R$) em termos nominais, considerando os efeitos da inflação.
Horizonte de projeção	9 (nove) anos e 02 (dois) meses de período projetivo	9 (nove) anos e 2 (dois) meses de período projetivo
Taxa de desconto	14,20%	13,90%

O laudo de avaliação resultou em um valor da Companhia Investida para o Fundo de R$ 469.109 (R$ 501.617 em 2023) que resultou em um resultado de ajuste a valor justo negativo no montante de R$ 32.508 (R$ 75.890 em 2023) que está apresentado na "Demonstração do Resultado - Ações de companhias de capital fechado - Ajuste ao valor justo".

A administração avaliou que não houve impacto relevante nas operações que pudesse impactar no valor justo entre o período de 30 de setembro de 2024 (data-base do laudo) e 31 de dezembro de 2024 (data-base do Fundo).

6. Política de riscos

Não obstante a diligência da Administradora na implantação da política de investimentos descrita no Capítulo IV, os investimentos do Fundo, por sua própria natureza, estarão sujeitos, desde a constituição do Fundo e durante o Prazo de Duração, a determinados riscos inerentes ao setor de atuação das Companhias Investidas, além de aspectos ambientais, técnicos e de licenciamento relacionados, não podendo a Administradora, em hipótese alguma, ser responsabilizado por eventuais prejuízos impostos aos Cotistas ou à carteira do Fundo neste sentido.

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

Os investimentos do Fundo sujeitam-se aos riscos inerentes à concentração da carteira e de liquidez e à natureza dos negócios desenvolvidos pelas Companhias Investidas em que serão realizados os investimentos. Tendo em vista estes fatores, os investimentos a serem realizados pelo Fundo apresentam baixa liquidez e um nível de risco elevado quando comparado com alternativas existentes no mercado de capitais brasileiro, de modo que o investidor que decidir aplicar recursos no Fundo deve estar ciente e ter pleno conhecimento que assumirá por sua própria conta os riscos envolvidos nas aplicações, conforme descritos abaixo:

Riscos Relacionados a Fatores Macroeconômicos e Regulatórios

O Fundo e as Companhias Investidas estão sujeitos aos efeitos da política econômica e medidas macroprudenciais adotadas pelo governo e outras variáveis exógenas, como a ocorrência de acontecimentos extraordinários ou de situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou regulatória que modifiquem de forma relevante o mercado financeiro brasileiro que poderiam ser atingidos por aumento das taxas de juros que podem influenciar de maneira significativa a demanda por imóveis comerciais ou eventualmente elevar os custos financeiros das Companhias Investidas e de seus investimentos. Quaisquer dessas mudanças podem impactar negativamente o resultado dos investimentos. O governo brasileiro pode adotar uma série de medidas para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária, no passado recente, o governo optou por mudanças nas taxas de juros, medidas macro prudenciais, desvalorização ou controle de câmbio, controle de tarifas, alterações legislativas, entre outras. Esse conjunto de políticas, bem como outras condições macroeconômicas, podem impactar significativamente a economia e o mercado de capitais brasileiro. A adoção dessas medidas poderá impactar os negócios e a rentabilidade do Fundo. Além disso, o governo federal, o Banco Central do Brasil e demais órgãos competentes poderão realizar alterações na regulamentação dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo ou, ainda, outra relacionada ao próprio Fundo, o que poderá afetar a rentabilidade do Fundo.

Risco Financeiro - câmbio, inflação, flutuação nas taxas de juros e na TR (Taxa Referencial)

Os riscos de câmbio e inflacionário estão relacionados à diferença de moedas e índice de reajustes entre o fluxo de entradas e o de saídas, cujos descasamentos podem fazer com que a geração de caixa não seja suficiente para honrar todos os compromissos financeiros das Companhias Investidas. Complementando-se o risco financeiro, elevações das taxas de juros e/ou da TR acima de um determinado patamar, podem também afetar a capacidade do Companhias Investidas em honrar seus compromissos.

Risco Legal

O conjunto de informações que definem o modelo financeiro, econômico e jurídico do Fundo considera um conjunto de obrigações e deveres de parte a parte estipuladas por meio de contratos diversos considerando os termos da legislação atualmente em vigor. Por outro lado, o arcabouço legal do mercado de capitais brasileiro possui pouca maturidade e a sua tradição não está completamente consolidada, no que tange a este tipo de operação financeira, em situações de stress poderá haver prejuízos aos Cotistas em razão do dispêndio de tempo e recursos para eficácia do arcabouço contratual.

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

Não Existência de Garantia de Eliminação de Riscos

A realização de todas as etapas do investimento por meio do Fundo expõe os Cotistas aos riscos a que o Fundo está sujeito, os quais poderão levar a perdas para os Cotistas. Esses riscos podem ter origem na simples realização do objeto do Fundo, assim como em motivos alheios à vontade da Administradora ou exógenos, tais como moratória, guerras, revoluções, alterações nas regras aplicáveis aos ativos, quaisquer mudanças impostas aos ativos, alterações na política econômica, decisões judiciais, dentre outras. Embora a Administradora gerencie os riscos das aplicações do Fundo, não há qualquer garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas.
As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da Administradora, ou de qualquer instituição pertencente ao mesmo conglomerado da Administradora, ou com qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

Os prazos de julgamento da justiça brasileira poderão afetar de forma adversa a proteção de determinados interesses do Fundo, das Companhias Investidas e de seus Cotistas

O Fundo e as Companhias Investidas poderão ser parte em demandas judiciais relacionadas ao desenvolvimento de suas atividades. Por outro lado, a reconhecida morosidade do sistema judiciário brasileiro, pode afetar a solução dos conflitos que poderão não ser alcançados em tempo minimamente razoável. Além disso, não é possível assegurar que o Fundo ou as Companhias Investidas terão êxito em suas demandas. Portanto, não há como medir antecipadamente o resultado das eventuais demandas e, consequentemente, o efeito na rentabilidade dos Cotistas.

Riscos de alteração da legislação aplicável ao Fundo e/ou aos cotistas

As leis aplicáveis ao Fundo, aos cotistas e aos Investimentos, incluindo, mas não se limitando, à legislação tributária, legislação de câmbio e legislação que regula os investimentos externos em cotas de fundos de investimento no Brasil estão sujeitas a alterações. Ademais, a interferência de autoridades governamentais brasileiras e de órgãos reguladores no mercado poderá ocorrer, bem como moratória e mudanças nas políticas monetárias e de câmbio. Esses eventos podem impactar adversamente no valor dos Investimentos, bem como as condições para a distribuição de rendimentos e de resgate das cotas do Fundo, incluindo as regras de fechamento de câmbio e remessas de recursos aos países estrangeiros. Além disso, a aplicação das leis existentes e a interpretação de novas leis poderão impactar nos resultados do Fundo.

Risco de Reclamações de Terceiros

No âmbito de suas atividades, as Companhias Investidas e, eventualmente, o Fundo poderão responder a processos administrativos ou judiciais movidos por terceiros, o que poderá impactar negativamente a rentabilidade das cotas do Fundo.

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

A ocorrência de casos fortuitos e eventos de força maior relacionados aos investimentos poderão impactar as atividades do Fundo

A rentabilidade do Fundo decorre do desenvolvimento e exploração dos investimentos e está sujeita ao risco de eventuais prejuízos decorrentes de casos fortuitos e eventos de força maior, os quais consistem em fatos inevitáveis e involuntários relacionados aos bens relacionados às Companhias Investidas e outros ativos que venham a ser objeto do investimento. Portanto, os resultados do Fundo estão sujeitos a situações atípicas, que, mesmo com sistemas e mecanismos de gerenciamento de riscos, poderão gerar perdas ao Fundo e aos Cotistas.

Riscos Atrelados aos Fundos Investidos

A Administradora desenvolve seus melhores esforços na triagem, controle e acompanhamento dos ativos de liquidez do Fundo. Todavia, a despeito desses esforços, pode não ser possível para a Administradora identificar adequadamente possíveis falhas na administração ou na gestão dos fundos investidos, hipóteses em que a Administradora não responderá pelas eventuais consequências, podendo acarretar perdas patrimoniais ao Fundo e aos Cotistas.

Riscos de Crédito dos Emissores de Ativos e Contrapartes

Os Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo podem estar sujeitos à capacidade de seus emissores em honrar as obrigações de pagamento de juros e principal referentes a tais Ativos. Alterações nas condições financeiras dos emissores desses Ativos ou na percepção de risco que o mercado, investidores e/ou agências de risco têm sobre tais condições, bem como alterações nas condições econômicas e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento, podem trazer impactos significativos nos preços e na liquidez dos Ativos Financeiros. Adicionalmente, o Fundo poderá incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de títulos e valores mobiliários que venham a intermediar as transações com Ativos em nome do Fundo. Na hipótese de falta de capacidade ou falta de disposição de pagamento de qualquer dos emissores de ativos ou das contrapartes nas operações integrantes da carteira do Fundo, o Fundo poderá sofrer perdas, podendo inclusive incorrer em custos para conseguir recuperar os seus créditos.

Risco de Alavancagem das Companhias Investidas

As Companhias Investidas poderão eventualmente procurar alternativas de alavancagem no mercado, seja na forma de securitização de recebíveis, seja em qualquer outra forma, que podem servir para distribuir dinheiro aos Cotistas. O objetivo é elevar a rentabilidade do investimento; entretanto as condições de mercado podem sofrer alterações ou mesmo haver algum tipo de descasamento. A ocorrência de eventos adversos poderá impactar o fluxo de caixa e mesmo a rentabilidade do investimento com efeito no valor das cotas do Fundo.

Risco de não Realização de Investimento pelo Fundo

Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento nas Companhias Investidas pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista. Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estejam disponíveis no momento e em

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

quantidade convenientes ou desejáveis à satisfação de sua política de investimento, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo na não realização dos mesmos. Há a possibilidade de que outros fatores, tais como condições precedentes, problemas de auditoria, exigências e, eventualmente, veto de órgãos reguladores, tais como CVM, BACEN e CADE, entre outros, venham a impedir a concretização dos investimentos do Fundo ou acarretar investimentos menores, podendo resultar em prejuízos para os cotistas.

Riscos relacionados às Companhias Investidas

Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das Companhias Investidas, não há garantias de (i) bom desempenho das Companhias Investidas, (ii) solvência das Companhias Investidas e (iii) continuidade da atividade das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira do Fundo e o valor das Cotas.

Não obstante a diligência e o cuidado da Administradora, os pagamentos relativos aos títulos ou valores mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros sobre capital próprio e outras formas de remuneração e bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência ou mau desempenho operacional das respectivas Companhias Investidas, ou, ainda, em decorrência de outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos.

O Fundo participará do processo decisório das Companhias Investidas. Desta forma, caso as Companhias Investidas tenham sua falência decretada ou caso haja a desconsideração da personalidade jurídica das Companhias Investidas, a responsabilidade pelo pagamento de determinados passivos das Companhias Investidas poderá ser atribuída ao Fundo, impactando o valor das Cotas, o que poderá resultar em Patrimônio Líquido negativo e a necessidade de os Cotistas realizarem aportes adicionais de recursos no Fundo. Os investimentos do Fundo serão feitos em uma companhia fechada, a qual, embora tenha de adotar as práticas de governança indicadas neste Regulamento, não está obrigada a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo quanto (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados das Companhias Investidas e (ii) à correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira do Fundo e das Cotas.

Risco de Performance Operacional, Operação e Manutenção

Esses riscos ocorrem quando a produtividade não atinge os níveis previstos, comprometendo a geração de caixa e o cumprimento de contratos. A origem desses riscos pode estar em: falha nos desenhos dos equipamentos selecionados; erros de especificação; uso de tecnologia nova não testada adequadamente; planejamento de operação e manutenção inadequados, conforme aplicável.

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

Risco Ambiental

O Fundo está sujeito a todo e qualquer evento ou medidas não considerados nos estudos ambientais prévios que, direta ou indiretamente, resulte em impacto ao meio ambiente ou aos projetos eventualmente desenvolvidos pelas Companhias Investidas como: proibições, atrasos e interrupções; não atendimento das exigências ambientais; surgimento de exigências ambientais adicionais não previstas nas fases de incorporação dos projetos; falhas no levantamento da Fauna e da Flora; e falhas no plano de execução ambiental. Há a possibilidade de ocorrer, igualmente, eventos decorrentes da operação dos projetos desenvolvidos pelas Companhias Investidas que causem danos ambientais e que podem afetar a rentabilidade do Fundo.

Risco de Inadimplemento dos Compromissos de Investimentos e de Chamadas Adicionais de Capital

Estão programadas chamadas futuras de capital, de forma que o Fundo integralize capital nas Companhias Investidas para que essa honre seus compromissos. Todavia, não há como garantir que todos os cotistas do Fundo integralizarão capital conforme a chamada de capital feita pela Administradora, ficando o Fundo dessa forma, em um primeiro momento, com menos recursos do que o esperado. Tal situação pode prejudicar as Companhias Investidas, que poderão não honrar compromissos assumidos, acarretando em custos não previstos, ou mesmo em demandas judiciais, o que poderá impactar diretamente a rentabilidade dos Cotistas.

O Fundo pode vir a precisar de capital adicional, hipótese em que deverá realizar nova emissão de Cotas

Eventos adversos como o não cumprimento dos contratos ou mesmo o cenário macroeconômico mais adverso, poderão fazer com que o Fundo precise de capital adicional, hipótese em que deverá realizar nova emissão de Cotas. O Regulamento garante aos Cotistas o direito de preferência para a subscrição de novas Cotas do Fundo. Neste contexto, no caso de novas emissões de Cotas, os Cotistas que não venham a exercer seu direito de preferência para a subscrição de novas Cotas estarão sujeitos ao risco de terem diluída a sua participação no Fundo.

Riscos de Descontinuidade

O Regulamento estabelece algumas hipóteses em que a Assembleia Geral de Cotistas poderá optar pela liquidação antecipada do Fundo. Caso ocorra a liquidação antecipada, os Cotistas terão o horizonte inicial estimado de investimento reduzido e poderão correr o risco de reinvestimento dos recursos recebidos, não sendo devida pelo Fundo e nem pela Administradora nenhuma multa ou penalidade. Existe a hipótese dos Cotistas receberem valores mobiliários emitidos pelas Companhias Investidas. Nestas situações, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para vender os ativos recebidos quando da liquidação do Fundo.

Riscos de Liquidez

A aplicação em cotas de um fundo de investimento em participações apresenta algumas características particulares quanto à realização do investimento. O investidor deve observar o fato de que os fundos de investimento em participações são constituídos na forma de condomínios fechados, ou seja, sem admitir a possibilidade de resgate de suas Cotas a qualquer

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

momento. As únicas formas que os Cotistas têm para se retirar antecipadamente do Fundo são: (i) aprovação da liquidação do Fundo em Assembleia Geral, observado o quórum de deliberação estabelecido no Capítulo VI deste Regulamento e/ou (ii) venda de suas Cotas no mercado secundário, nos termos permitidos pela regulamentação. Sendo assim, os fundos de investimento em participações encontram pouca liquidez no mercado brasileiro, podendo os titulares de cotas de fundos de investimento em participações ter dificuldade em realizar a negociação de suas cotas no mercado secundário, inclusive correndo o risco de permanecer indefinidamente com as cotas adquiridas. Desse modo, o investidor que adquirir as Cotas deverá estar consciente de que o investimento no Fundo consiste em investimento de longo prazo.

Riscos de Liquidez dos Ativos Financeiros

Determinados Ativos Financeiros do Fundo podem passar por períodos de dificuldade de execução de ordens de compra e venda, ocasionados por baixas ou inexistentes demandas e negociabilidade. Sob essas condições, a Administradora poderá enfrentar dificuldade de liquidar ou negociar tais ativos pelo preço e no momento desejado. O Fundo poderá enfrentar problemas de liquidez, com potencial de variação negativa dos Ativos Financeiros. Essa oscilação poderá impactar a rentabilidade do Fundo e o valor das Cotas.

Risco de concentração da carteira do Fundo

O Fundo destinará os recursos captados exclusivamente ao investimento nas Companhias Investidas, não compondo em seu escopo da Política de Investimento diversificar com outros ativos. Isso gera uma concentração da carteira, expondo o Fundo a riscos inerentes a esse tipo de ativo/mercado. O Regulamento não estabelece critérios de concentração e/ou diversificação da carteira do Fundo, de modo que os resultados do Fundo poderão depender integralmente dos resultados decorrentes do sucesso das Companhias Investidas.

Riscos Tributários

O risco tributário engloba o risco de perdas decorrentes da mudança do regime de tributação do Fundo ou de seus Cotistas, da criação de novos tributos ou de interpretação diversa da legislação vigente sobre a incidência de quaisquer tributos ou a revogação de isenções vigentes, sujeitando o Fundo ou seus Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente.

Propriedade das Cotas versus a Propriedade dos Valores Mobiliários

Apesar da Carteira do Fundo ser constituída, predominantemente, pelos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, a propriedade das Cotas não confere aos Cotistas a propriedade direta sobre tais Valores Mobiliários. Os direitos dos Cotistas são exercidos sobre todos os ativos da Carteira de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de Cotas que detém no Fundo.

Restrições ao Resgate e Amortização de Cotas e Liquidez Reduzida

O Fundo é constituído sob forma de condomínio fechado e, portanto, só admite o resgate de suas Cotas ao término do Prazo de Duração do Fundo. A distribuição de resultados e a Amortização de Cotas serão realizadas em conformidade com as regras previstas no Regulamento do Fundo,

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

observadas as orientações do Gestor. Caso os Cotistas queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, poderão realizar a venda de suas Cotas no mercado secundário, devendo ser observado, para tanto, os termos e condições deste Regulamento. Considerando que o investimento em Cotas de fundos de investimento em participação é um produto novo, o mercado secundário para negociação de tais Cotas apresenta baixa liquidez, e não há garantia de que os Cotistas conseguirão alienar suas Cotas pelo preço e no momento desejados.

Riscos do uso de derivativos

Existe a possibilidade de ocorrerem alterações substanciais nos preços dos contratos de derivativos, ainda que o preço à vista do ativo relacionado permaneça inalterado. O uso de derivativos pode (i) aumentar a volatilidade do Fundo, (ii) limitar ou ampliar as possibilidades de retornos adicionais, (iii) não produzir os efeitos pretendidos, e (iv) determinar perdas ou ganhos aos cotistas do Fundo. Adicionalmente, ainda que os contratos derivativos sejam utilizados exclusivamente para proteção da carteira contra determinados riscos, não é possível evitar totalmente perdas para os cotistas, se ocorrerem os riscos que se pretende proteger. Por fim, os cotistas poderão vir a ter que realizar aportes adicionais no Fundo caso ocorram prejuízos decorrentes da utilização dos derivativos.

Inexistência de Garantia de Rentabilidade

A verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em participações no mercado ou no próprio Fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do Fundo em Companhias Investidas que apresentem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas obrigações não permite que seja determinado qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para o Fundo.

O Cotista assume todos os riscos decorrentes da política de investimento adotada pelo Fundo, ciente da possibilidade de realização de operações que coloquem em risco o patrimônio do Fundo e, ao ingressar no Fundo, declara expressamente que tem ciência destes riscos, inclusive a possibilidade de perda total dos investimentos e da existência de patrimônio negativo do Fundo e, nesse caso, a necessidade de realizar aportes adicionais de recursos no Fundo, sendo que tal declaração constará do Boletim de Subscrição.

Risco de Imagem

Existe a possibilidade de perdas decorrentes das empresas investidas terem seu nome desgastado junto ao mercado ou às autoridades, em razão de publicidade negativa, verdadeiras ou não.

7. Emissões, resgates e amortizações de cotas

a) Emissão de cotas

O Fundo poderá emitir até 150.000 cotas, ao valor unitário de R$ 1.000,00 (um mil reais), totalizando R$ 150.000.

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

O valor de cada cota na data da primeira integralização será de R$ 1.000,00 (um mil reais), sendo o valor da cota das demais integralizações, nas futuras chamadas de capital, o valor da Cota apurado no dia da efetiva integralização dos recursos.A primeira distribuição de cotas do Fundo será feita ao valor de R$ 1.000,00 (um mil reais) cada cota. As emissões subsequentes à primeira emissão serão feitas pelo valor da cota na data da emissão.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 o Fundo emitiu 243 (216 cotas em 2023) cotas no montante de R$ 1.000 (R$ 800 em 2023)

Em 31 de dezembro de 2024 o Fundo possui 122.102 cotas (121.859 cotas em 2023) integralizadas.

b) Resgate e amortização de cotas

Não haverá resgates de cotas antes do término do prazo do Fundo, exceto por liquidação.

Na liquidação, total ou parcial, de Valores Mobiliários integrantes da carteira do Fundo, o produto oriundo de tal alienação poderá ser destinado à amortização de Cotas, de acordo com as seguintes regras:

i) Se o investimento ocorrer antes da liquidação do Fundo, a Administradora poderá amortizar as cotas no valor total dos recursos obtidos com o desinvestimento ou a venda da participação, ou reter, parte ou a totalidade dos recursos para seu reinvestimento, conforme deliberação do Comitê de Investimento;

ii) Se o desinvestimento ou a venda da participação, total ou parcial, ocorrer em função da liquidação do Fundo, os recursos obtidos serão destinados à amortização de cotas;

iii) Mediante aprovação do Comitê de Investimento, a Administradora poderá reter uma parcela ou a totalidade dos recursos oriundos da liquidação de Ativos e/ou Valores Mobiliários integrantes da carteira do Fundo para fazer frente aos Encargos do Fundo;

iv) Dividendos ou juros sobre o capital próprio distribuídos pelas Companhias Investidas integrantes da carteira do Fundo, assim como quaisquer outros valores recebidos pelo Fundo em decorrência de seus investimentos na referida Companhia, poderão igualmente ser destinados à amortização de Cotas, observando-se que tais dividendos ou juros sobre o capital próprio poderão ser retidos, total ou parcialmente, pelo Administrador, para pagamento de encargos do Fundo, mediante autorização do Comitê Gestor e de Investimento; e

v) Qualquer amortização abrangerá todas as Cotas do Fundo e será feita na mesma data a todos os Cotistas mediante rateio das quantias sempre em dinheiro, a serem distribuídas pelo número de Cotas existentes e serão pagas aos cotistas em até 5 (cinco) dias úteis, contados da deliberação do Comitê de Investimento.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023 não houve amortização de cotas.

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

8. Rentabilidade do Fundo

O valor do patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade do Fundo nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 foram os seguintes:

Exercício findo em	Patrimônio líquido médio	Valor da cota	Rentabilidade do Fundo %
31/12/2024	501.466	3.843,65	(6,66)%
31/12/2023	432.438	4.117,94	17,46%

A rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura.

9. Remuneração da administração

Pela prestação de serviços de administração e gestão do Fundo, a Administradora receberá remuneração anual, a título de taxa de administração, correspondente ao somatório dos montantes definidos nos parágrafos a seguir:

O Fundo remunerará a Administradora mediante o pagamento de Taxa de Administração no montante equivalente a 0,225% ao ano sobre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo a ser paga mensalmente, sendo certo que o Administrador fará jus a uma remuneração mínima mensal de R$ 22.500,00 (vinte e dois mil e quinhentos reais), reajustada anualmente pela variação do IPCA, ou por outro índice que venha a substituí-lo.

A taxa de administração será calculada e apropriada diariamente, à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), como despesa do Fundo, e paga no 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao vencido.

A despesa correspondente no exercício findo em 31 de dezembro de 2024, no montante de R$ 856 (R$ 726 em 2023), está apresentada na demonstração do resultado em "Demais despesas – Remuneração do Administrador".

10. Serviços de gestão, custódia, tesouraria e controladoria

Os serviços de liquidação, custódia, tesouraria, controle de ativos, cálculo da cota, bem como a execução dos procedimentos contábeis para o Fundo, incluindo o controle consolidado da totalidade das cotas escriturais de fundos de investimento, a gestão da carteira, distribuição de cotas e o controle das posições dos condôminos, relativas às movimentações de aplicação e resgate de cotas pelos cotistas, identificados em contas individuais, nas modalidades definidas na legislação em vigor são realizados pela Administradora do Fundo.

11. Custódia dos títulos da carteira

As ações de companhias fechadas se encontram registradas no livro de ações da Companhia Investida e o controle das cotas de fundo de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade da Administradora dos fundos investidos, ou de terceiros por eles contratados.

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

12. Despesas e encargos do Fundo

Encargos Debitados ao Fundo	31/12/2024	% PL	31/12/2023	% PL
Patrimônio líquido médio	**501.466**		**432.438**	
Remuneração do administrador	856	0,17%	726	0,17%
Despesas de custódia	277	0,06%	235	0,05%
Despesas de auditoria	-	-	348	0,08%
Taxa de fiscalização - CVM	41	0,01%	41	0,01%
Outras despesas administrativas	105	0,02%	54	0,01%
Total das despesas	**1.279**	**0,26%**	**1.404**	**0,32%**

13. Tributação

Nas amortizações e/ou alienação de cotas, como também no resgate de cotas pelo término de prazo ou liquidação do Fundo, a base de cálculo do imposto de renda será a diferença positiva entre o valor da amortização ou resgate e o valor de aquisição, sendo aplicada alíquota de 15% (quinze por cento).

Sem prejuízo da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, e de acordo com o § 4º e 5º do artigo 32 e artigo 6º da Instrução Normativa RFB 1.585 de 31 de agosto de 2015, os fundos deverão ter a carteira composta de, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) de ações de sociedades anônimas, debêntures conversíveis em ações e bônus de subscrição, sob pena dos rendimentos distribuídos aos cotistas, sujeitarem-se ao imposto sobre a renda na fonte às alíquotas prevista para os regimes de curto e longo prazo (tabela regressiva), mantida a contagem do prazo da aplicação.

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos a regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

14. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento às normas da CVM, informamos que o Fundo, no exercício findo em 31 de dezembro de 2024, somente contratou a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. para a prestação de serviços de auditoria externa, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, em atendimento aos procedimentos estabelecidos pela Matriz, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) O auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) O auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente; e (c) O auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Adicionalmente, em caso de contratação de outros serviços, o escopo e os procedimentos dos referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

15. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas.

16. Divulgação de informações

A política de divulgação de informações relativas ao Fundo inclui, entre outros, a divulgação mensal do valor patrimonial das cotas, a rentabilidade do período, do patrimônio do Fundo, do valor dos investimentos do Fundo, incluindo a discriminação dos bens e direitos integrantes do seu patrimônio, envio de extrato semestral a cotistas e a disponibilização aos cotistas de informações diárias, mensais e anuais na sede da Administradora. Adicionalmente, a Administradora mantém serviço de atendimento aos cotistas em suas dependências.

17. Política de distribuição de resultados

Os dividendos, juros sobre capital próprio ou quaisquer outros rendimentos distribuídos pela companhia alvo deverão ser destinados à amortização de cotas, caso a Administradora decida por não amortizar, os valores oriundos da companhia alvo deverão ser distribuídos diretamente aos cotistas.

18. Partes relacionadas

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, foram pagos a Tivio Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. os montantes de taxa de administração, de custódia e de controladoria divulgados na Nota 9.

19. Outras informações

Nova regulamentação de fundos de investimento

No dia 23 de dezembro de 2022 foi divulgado pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") a Resolução CVM nº 175 que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos de investimento, a nova resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº 356.

A Resolução CVM nº 175, alterada pela Resolução CVM nº 181, entrou em vigor em 2 de outubro de 2023. Os fundos de investimento que estejam em funcionamento na data de início da vigência da norma devem adaptar-se integralmente às disposições desta Resolução até 31 de dezembro de 2024. Em 12 de março de 2024, a CVM emitiu a Resolução CVM nº 200 que posterga o prazo de adaptação para 30 de junho de 2025.

Desta forma, considerando esse prazo, o Fundo foi adaptado à nova Resolução, subsequentemente em 2 de janeiro de 2025. Não foram observados pela Administradora impactos na adaptação do Fundo à nova regulamentação.

Docusign Envelope ID: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C

20. Evento subsequente

Conforme Assembleia Geral Extraordinária realizada em 20 de dezembro de 2024, foram aprovadas as seguintes deliberações:

a) A transferência da administração fiduciária do Fundo para a BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.;

b) A substituição do atual prestador de serviço de escrituração, custódia, tesouraria e controladoria dos ativos financeiros do Fundo para o Banco Bradesco S.A.;

c) Ratificar que a gestão do Fundo é exercida pelo Banco Votorantim S.A. desde 26 de maio de 2023, sem cobrança de qualquer remuneração, e a consequente dissolução do Comitê de Investimentos; e

d) A adaptação do regulamento do Fundo ao padrão do Novo Administrador e consolidação do Regulamento.

Diante do exposto, a transferência da administração, escrituração, custódia, tesouraria e controladoria dos ativos financeiros do Fundo, exercidas pela Administradora, será efetivada no fechamento das operações do dia 31 de dezembro de 2024, ou seja, a partir da abertura do dia 2 de janeiro de 2025.

* * *

Gustavo Sami Barroso Istamati
Diretor

Antonio Tadeu Alves de Oliveira
Contador CRC 1SP-337647/O-4

Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: 6090D6B3-2A5C-4B43-8053-EBC9EA92A14C
Assunto: Complete with Docusign: FDOINVPARTICIPACOESBVTECHI24.DEZ.pdf
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
Envelope fonte:
Documentar páginas: 27
Certificar páginas: 2
Assinatura guiada: Ativado
Selo com EnvelopeId (ID do envelope): Ativado
Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília

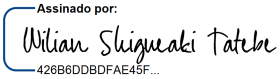
Status: Concluído

Assinaturas: 1
Rubrica: 0

Remetente do envelope:
Alexandra de Sousa Lyrio
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
São Paulo, São Paulo 04538-132
alexandra.lyrio@pwc.com
Endereço IP: 34.100.9.85

Rastreamento de registros

Status: Original 30 de maio de 2025 | 11:23	Portador: Alexandra de Sousa Lyrio alexandra.lyrio@pwc.com	Local: DocuSign
Status: Original 30 de maio de 2025 | 17:00	Portador: CEDOC Brasil BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com	Local: DocuSign

Eventos do signatário	Assinatura	Registro de hora e data
Wilian Shigueaki Tatebe wilian.shigueaki@pwc.com PwC Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma), Certificado Digital **Detalhes do provedor de assinatura:** Tipo de assinatura: ICP Smart Card Emissor da assinatura: AC SERASA RFB v5 **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não oferecido através da Docusign	Assinado por:  426B6DDBDFAE45F... Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado Usando endereço IP: 134.238.160.144	Enviado: 30 de maio de 2025 | 11:25 Visualizado: 30 de maio de 2025 | 15:07 Assinado: 30 de maio de 2025 | 17:00

Eventos do signatário presencial	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos de entrega do editor	Status	Registro de hora e data

Evento de entrega do agente	Status	Registro de hora e data

Eventos de entrega intermediários	Status	Registro de hora e data

Eventos de entrega certificados	Status	Registro de hora e data

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Alexandra de Sousa Lyrio alexandra.lyrio@pwc.com PwC BR Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não oferecido através da Docusign	Copiado	Enviado: 30 de maio de 2025 | 17:00 Visualizado: 30 de maio de 2025 | 17:00 Assinado: 30 de maio de 2025 | 17:00
Lucas Weyne lucas.weyne@pwc.com Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:**	Copiado	Enviado: 30 de maio de 2025 | 17:00 Visualizado: 30 de maio de 2025 | 17:05

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Não oferecido através da Docusign		

Eventos com testemunhas	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos do tabelião	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos de resumo do envelope	Status	Carimbo de data/hora
Envelope enviado	Com hash/criptografado	30 de maio de 2025 | 11:25
Entrega certificada	Segurança verificada	30 de maio de 2025 | 15:07
Assinatura concluída	Segurança verificada	30 de maio de 2025 | 17:00
Concluído	Segurança verificada	30 de maio de 2025 | 17:00

Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora