Demonstrações financeiras

IRIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA – RESPONSABILIDADE LIMITADA

(CNPJ: 34.145.372/0001-28)

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Relatório do Auditor Independente e Demonstrações financeiras em 28 de fevereiro de 2025

IRIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA – RESPONSABILIDADE LIMITADA
(CNPJ: 34.145.372/0001-28)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)
(CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração financeira

28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....1

Demonstrações financeiras auditadas

Demonstração da posição financeira.....5
Demonstração do resultado do exercício.....6
Demonstração do resultado abrangente.....7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....8
Demonstração do fluxo de caixa.....9
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....10

Shape the future
with confidence

São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo – SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e à Administradora do
Iris Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada
Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)
("Administradora do Fundo")
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Iris Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Responsabilidade Limitada ("Fundo") que compreendem a demonstração da posição financeira em 28 de fevereiro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das evoluções 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 contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Iris Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Responsabilidade Limitada em 28 de fevereiro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditora das demonstrações contábeis". 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 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 o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações 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 esse principal assunto 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.

Uma empresa-membro da Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo – SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

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.

Avaliação de investimento em Ações de companhias fechadas

Em 28 de fevereiro de 2025, o saldo de investimento em ações de companhias fechadas, mensuradas ao seu valor justo, totalizava R$ 1.046.911 mil, representando 99,33% do total do patrimônio líquido do Fundo. As metodologias e modelagens utilizadas para a determinação do valor justo, foram baseadas em premissas subjetivas, conforme nota explicativa nº 5, incluem o valor presente dos fluxos de caixa descontados, com base principalmente no plano de negócios das companhias investidas.

Esse assunto foi considerado o principal assunto de auditoria devido à relevância dos montantes envolvidos em relação ao total do ativo, ao patrimônio líquido, e os efeitos dos ajustes ao valor justo no resultado do exercício, além das incertezas inerentes à estimativa de valor justo, dado o elevado grau de julgamento na determinação das premissas de seu cálculo, as quais estão descritas na nota explicativa nº 5. Uma mudança em alguma dessas premissas pode gerar impacto significativo nas demonstrações financeiras.

Como nossa auditoria conduziu o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o envolvimento de especialistas para auxiliar na revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das ações de companhias fechadas, incluindo a razoabilidade das premissas utilizadas, analisando também a exatidão dos dados sobre as companhias fornecidos pela Administradora do Fundo. Analisamos informações que pudessem contradizer as premissas mais significativas e as metodologias selecionadas. Também analisamos a sensibilidade sobre tais premissas, para avaliar o comportamento do valor justo registrado, considerando outros cenários e premissas, com base em dados verificados no mercado. Além disso, efetuamos procedimento de circularização das companhias investidas, bem como, obtivemos e analisamos as suas últimas demonstrações financeiras auditadas, atos societários e balanços contábeis. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações do Fundo sobre o assunto, incluídas na nota explicativa nº 5 às demonstrações financeiras, anteriormente mencionadas.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o investimento em ações de companhias fechadas, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas elaborados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidade da Administradora do Fundo sobre as demonstrações contábeis

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis 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 contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administradora do Fundo é responsável pela

Uma empresa-membro da Ernst & Young Global Limited

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 Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

A responsável pela governança do Fundo é a Administradora do Fundo, aquela 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 detecta 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 Administradora do Fundo.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações 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.

Uma empresa-membro da Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

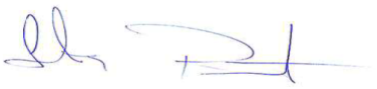
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com 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 contábeis 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, 25 de julho de 2025.

Ernst & Young
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-034519/O



Fabricio Aparecido Pimenta
Contador CRC - SP241659/O

Uma empresa-membro da Ernst & Young Global Limited

IRIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
(CNPJ: 34.145.372/0001-28)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração da posição financeira
Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 2024

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	28/02/2025			29/02/2024		
		Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo	Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo
Caixa e equivalente de caixa			**7.156**	**0,68%**		**7.125**	**0,52%**
Cotas de fundos de investimentos		**97.968**	**7.156**	**0,68%**	**108.321**	**7.125**	**0,52%**
Cotas de fundos de investimento Renda Fixa	4	97.968	7.156	0,68%	108.321	7.125	0,52%
Títulos e valores mobiliários			**1.046.911**	**99,33%**		**1.367.973**	**99,49%**
Ações de companhia		**50.530.643**	**1.046.911**	**99,33%**	**49.929.906**	**1.367.973**	**99,49%**
Ações de capital fechado	5	50.530.643	1.046.911	99,33%	49.929.906	1.367.973	99,49%
Outros ativos			**1**	**0,00%**		**-**	**0,00%**
Outros ativos			1	0,00%		-	0,00%
Total do ativo			**1.054.068**	**100,01%**		**1.375.098**	**100,01%**
Passivo							
Outras obrigações			**146**	**0,01%**		**98**	**0,00%**
Taxa de administração	10		46	0,00%		45	0,00%
Auditoria e custódia			85	0,01%		44	0,00%
Taxa de fiscalização CVM			9	0,00%		9	0,00%
Total do passivo			**146**	**0,01%**		**98**	**0,00%**
Patrimônio líquido			**1.053.922**	**100,00%**		**1.375.000**	**100,01%**
Total do passivo e patrimônio liquido			**1.054.068**	**100,01%**		**1.375.098**	**100,01%**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

IRIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
(CNPJ: 34.145.372/0001-28)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado do exercício
Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 2024

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	28/02/2025	29/02/2024
Ações de companhias investidas		**(321.068)**	**16.750**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	5	(321.068)	(18.733)
Dividendos e juros de capital próprio		-	35.483
Resultado com outros Ativos Financeiros		**746**	**1.944**
Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa	4	746	1.944
Demais despesas/receitas		**(756)**	**(581)**
Taxa de administração	10 e 11	(551)	(531)
Honorários Advocatícios	11	(29)	(1.207)
Auditoria e custódia	11	(113)	(108)
Taxa de fiscalização CVM	11	(57)	(52)
Taxa Anbima	11	(5)	-
Outras receitas	11	-	1.317
Resultado do exercício		**(321.078)**	**18.113**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

IRIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - RESPONSABILIDADE LIMITADA

(CNPJ: 34.145.372/0001-28)

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado abrangente

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 2024

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	28/02/2025	29/02/2024
Resultado do exercício	**(321.078)**	**18.113**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**(321.078)**	**18.113**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

IRIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
(CNPJ: 34.145.372/0001-28)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 2024

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota Explicativa	Capital Integralizado	Amortização de cotas	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 28 de fevereiro de 2023		**574.324**	**(77.447)**	**626.292**	**1.123.169**
Integralização de cotas	**9.b**	274.803	-	-	274.803
Amortização de cotas	**9.c**	-	(41.085)	-	(41.085)
Resultado do exercício		-	-	18.113	18.113
Saldo em 29 de fevereiro de 2024		**849.127**	**(118.532)**	**644.405**	**1.375.000**
Resultado do exercício		-	-	(321.078)	(321.078)
Saldo em 28 de fevereiro de 2025		**849.127**	**(118.532)**	**323.327**	**1.053.922**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

IRIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
(CNPJ: 34.145.372/0001-28)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do fluxo de caixa - método direto
Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 2024

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	28/02/2025	29/02/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa	746	1.944
Pagamento de taxa de administração	(550)	(529)
Pagamento de advogados	(29)	(1.207)
Pagamento de auditoria e custódia	(72)	(64)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(57)	(51)
Pagamento de anbima	(7)	-
Outras receitas	-	1.317
Caixa líquido das atividades operacionais	**31**	**1.410**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Compra de ações de empresas investidas	-	(24.679)
Pagamento de capital a integralizar	-	(250.000)
Recebimento de dividendos	-	35.483
Caixa líquido das atividades de investimento	**-**	**(239.196)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de cotas	-	274.803
Amortização de cotas	-	(41.085)
Caixa líquido das atividades de financiamentos	**-**	**233.718**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**31**	**(4.068)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	7.125	11.193
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	7.156	7.125
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa	**31**	**(4.068)**

1. Contexto Operacional

O Iris Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada ("Fundo"), foi constituído em 21 de junho de 2019 e iniciou suas atividades em 06 de dezembro de 2019 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 (dez) anos, contados da data da primeira integralização de cotas do Fundo. O prazo de duração do Fundo poderá ser alterado conforme proposta do comitê de investimento devida e previamente aprovada pela Assembleia Geral de Cotistas.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização, em longo prazo, do capital investido mediante a aquisição de Valores Mobiliários, participando do processo decisório das Sociedades Investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

O Fundo foi classificado como entidade de investimento, pois:

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 deve possuir plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado a consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas como representantes nas entidades investidas;
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.

E adicionalmente possui as seguintes características de entidades de investimento:
– Tem mais de um cotista, direta ou indiretamente;
– Tem cotistas que não influenciam ou não participam da administração das entidades investidas ou não sejam partes ligadas aos administradores dessas entidades;
– Possui investimento em entidades nas quais os cotistas não possuíam qualquer relação societária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento do fundo.

As aplicações realizadas no Fundo e pelo Fundo não contam com garantia da administradora, da gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, as quais 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, especificamente nas Instruções CVM nº 579 e Resolução CVM nº 175, bem como demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros 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.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora em 25 de julho de 2025.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Apuração do resultado

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 em operações compromissadas e cotas de fundos de investimento que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

c) Cotas de fundo de investimento

As aplicações em cotas de fundos de investimento foram atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pela administradora do Fundo onde os recursos eram aplicados.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundo de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado em “Resultado com aplicações em cotas de fundos”.

d) Ações de companhias fechadas

As ações sem cotação em mercado são avaliadas conforme o critério abaixo:

São avaliados a valor justo, em conformidade com as normas contábeis que tratam de reconhecimento e mensuração de instrumentos financeiros e de mensuração do valor justo, exceto quando não for possível mensurar o valor justo da investida e estão apresentados na demonstração do resultado do exercício em “Resultado com valor justo das ações de companhias investidas”.

e) Dividendos e juros de capital próprio

Os dividendos e juros sobre o capital que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas Companhias Investidas serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo no momento do seu recebimento e registrado na conta de “Resultado com dividendos”.

f) Títulos e valores mobiliários

Data do reconhecimento: Todos os ativos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de negociação.

Reconhecimento inicial dos instrumentos financeiros: A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende de suas características, do propósito e finalidade pelos quais os instrumentos financeiros foram adquiridos pelo Fundo. Os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescidos dos custos de transação.

Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração: Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias:

- Ativos financeiros ao valor justo por meio de resultado: Essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação.

- Custo amortizado: ativos financeiros mantidos dentro de um modelo de negócio cujo objetivo seja coletar fluxos de caixa contratuais, e para quais os termos contratuais geram, em datas especificas, fluxo de caixa que se referem exclusivamente a pagamento de principal e dos juros sobre o valor do principal em aberto.

g) Obrigações

A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que sejam utilizados premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

4. Caixa e equivalente de caixa

Em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024, o caixa e equivalentes de caixa estavam assim representados:

	28/02/2025		29/02/2024	
	Quantidade de Cotas	**Saldo contábil**	**Quantidade de Cotas**	**Saldo contábil**
Cotas de fundos de investimentos	**97.968**	**7.156**	**108.321**	**7.125**
FICFI Itau Soberano RF Simp LP	97.968	7.156	108.321	7.125
Total caixa e equivalente de caixa	**97.968**	**7.156**	**108.321**	**7.125**

O Fundo possui investimento em cotas do FICFI Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP, que tem como objetivo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como “Referenciado DI”, os quais investem em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário (“CDI”) ou da taxa Selic, de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos financeiros componentes de suas respectivas carteiras estejam atrelados, direta ou indiretamente, a este parâmetro, observado que a rentabilidade do Fundo será impactada pelos custos e despesas do Fundo, inclusive taxa de administração, se houver.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, foram apropriadas receitas no montante de R$ 746 (R$ 1.944 em 29 de fevereiro de 2024) registrado na rubrica de resultado com aplicações em cotas de fundos.

5. Títulos e valores mobiliários

Composição da carteira

Companhia Investida	28/02/2025			29/02/2024		
	Quantidade	Valor Justo	%PL da companhia	Quantidade	Valor Justo	%PL da companhia
Cantu Store S.A.	50.084.700	604.420	23,72%	49.483.963	716.769	23,97%
Odontocompany Franchising S.A.	445.943	442.491	37,35%	445.943	651.204	37,35%
Total	**50.530.643**	**1.046.911**		**49.929.906**	**1.367.973**	

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2025

Ações de Companhias fechadas	Saldo 29/02/2024	Aumento de capital	Ajuste A Valor Justo	Saldo 28/02/2025
Cantu Store S.A.	716.769	6	(112.355)	604.420
Odontocompany Franchising S.A.	651.204	-	(208.713)	442.491
TOTAL	**1.367.973**	**6**	**(316.796)**	**1.046.911**

Exercício findo em 29 de fevereiro de 2024

Ações de Companhias fechadas	Saldo 28/02/2023	Aumento De Capital	Ajuste A Valor Justo	Saldo 29/02/2024
Cantu Store S.A.	601.280	24.679	90.810	716.769
Odontocompany Franchising S.A.	760.747	-	(109.543)	651.204
TOTAL	1.362.027	24.679	(18.733)	1.367.973

Odontocompany Franchising S.A

A companhia Odontocompany Franchising S.A., sociedade por ações de capital fechado, inscrita perante o CNPJ sob o n.º 12.817.681/0001-64 e com seus atos constitutivos registrados perante a JUCESP sob o NIRE 35.300.522.036, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Magalhães de Castro, 4800, Torre II, conjunto 61, Cidade Jardim, CEP 05676-120, neste ato representada nos termos de seu estatuto social (“Companhia”);

Capital social

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, o capital social da Odontocompany Franchising S.A. é de 1.193.948, todas nominativas, sem valor nominal e com direito a voto, sendo 748.005 ações ordinárias e 445.943 ações preferenciais. O Fundo possuí 445.943 ações o que equivale a 37,35% do capital social da companhia.

Demonstração financeira

As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2024 foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes S/S Ltda. e emitida em 31 de março de 2025 sem modificações de opinião.

Cantu Store S.A

A Cantu Store S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital aberto, que teve seu registro na Comissão de Valores Mobiliários - CVM concedido em 17 de março de 2022, e está listada no segmento especial denominado Novo Mercado da B3 S.A., - Brasil, Bolsa, Balcão. Atua preponderantemente, no comércio atacadista e varejista de pneumáticos e possui sua sede administrativa na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo. Até 31 de dezembro de 2022 a Companhia era integralmente controlada pelo acionista Humberto Gabriel Cantu. A Companhia possui cinco centros de distribuição localizados nas cidades de Itajaí/SC, Serra/ES, Jaboatão dos Guararapes/PE, Contagem/MG e Barueri/SP, além de 37 unidades comerciais nos Estados das Regiões Sul, Sudeste, Nordeste e Centro Oeste. Conta atualmente com mais de 100.000 m2 de área de estocagem e é detentora de um portifólio abrangente e diversificado de produtos.

Atos societários

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 08 de fevereiro de 2023, foi homologado o aumento de capital da Cantu Store em R$ 601.280 e a emissão de 42.141.281 ações preferenciais, todas nominativas e sem valor nominal. Do montante total, R$ 351.280 foram pago a vista, em moeda corrente nacional e R$ 250.000 a ser integralizado até 08 de outubro de 2023 ou antes da ocorrência de uma oferta pública inicial de ações da companhia, ou até a data aprovado pelo conselho de administração da Companhia para atender as necessidades de capital da Companhia, o que ocorrer primeiro, conforme descrito no Acordo de Acionistas, do montante de R$ 250.000 a integralizar, foi acrescido o valor de R$ 24.679 referido a correção pelo CDI até a data do efetivo pagamento.

Em ATA de reunião do conselho de administração, realizada na data de 06 de setembro de 2023, foi deliberado a conversão dos certificados de bônus de subscrição de 7.342.682 ações em favor da acionista Iris Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.

Em ATA de assembleia geral, realizada na data de 13 de janeiro de 2025, foi deliberado o aumento de capital de 600.737 ações, pelo montante de R$ 6.

Capital social

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, o capital social da Cantu Store S.A é de 211.164.327ações ordinárias. O Fundo possuí 50.084.700 ações o que equivale a 23,72% do capital social da companhia.

Demonstração financeira

As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2024 foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. e emitida em 31 de março de 2025 sem modificações de opinião.

6. Metodologia do ajuste a valor justo

O Fundo foi classificado como entidade de investimento e, portanto, seus investimentos na companhia investida em 28 de fevereiro de 2025 estão registrados pelo seu valor justo, cujo resultado no exercício foi negativo de R$ 321.068 (em 29 de fevereiro de 2024 foi negativo em R$ 18.733).

A avaliação econômico-financeira (valor justo da companhia) foi elaborada pela L' Catterton. Companhia fundada em 1989, sediada em Greenwich, Connecticut, EUA e possuí o mais de R$ 25 bilhões de ativos sob gestão dedicados a empresas de mercado intermediário em crescimento e empresas emergentes de alto crescimento no mercado de private equity.

Odontocompany Franchising S.A
O valor da Odontocompany Franchising S.A foi concluído com base na metodologia de avaliação por múltiplos, baseada no conceito de valor relativo. Isso significa dizer que, ao precificar uma empresa, são utilizados múltiplos de outras ações similares com o intuito de estimar qual deveria ser o valor da empresa analisada.

Principais premissas:

Valuation Metric	31/12/2024 - 2024F EBITDA (55% of Ortho)
Metric amount	112.780
Multiple	12,01x
Enterprise Value	1.354.740
Implied Net Debt / (Cash)	170.033
Equity Value (Total)	**1.184.707**

Cantu Store S.A
O valor da Cantu Store S.A. foi concluído com base na metodologia de avaliação por múltiplos, baseada no conceito de valor relativo. Isso significa dizer que, ao precificar uma empresa, são utilizados múltiplos de outras ações similares com o intuito de estimar qual deveria ser o valor da empresa analisada.

Principais premissas:

Valuation Metric	17/12/2024 - 2025E Adjusted EBITDA
Metric amount	364.860
Valuation Multiple	9,18x
Enterprise Value	3.349.805
Implied Net Debt / (Cash)	801.485
Equity Value (Total)	**2.548.321**

7. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações: (a) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial; ou (b) envolverem opções de compra ou venda de ações de sociedades investidas com o propósito de (i) ajustar o preço de aquisição de tal sociedades investidas com o consequente aumento ou diminuição futuro na quantidade de ações investidas; ou (ii) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento do Fundo; e, em qualquer dos casos, desde que previamente aprovadas pelo comitê de investimento.

8. Gerenciamento de riscos

Não obstante a diligência do Administrador e/ou dos membros do Comitê de Investimento em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, mesmo que o Administrador e/ou os membros do Comitê de Investimento mantenham rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o cotista.

Os recursos que constam na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva:

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

Risco de liquidez: consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes do Fundo 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, o Fundo poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, 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 o Fundo 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 regulamento.

Risco de mercado: consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das cotas perdas aos cotistas.

Risco de concentração dos investimentos do Fundo: Os investimentos do Fundo em valores mobiliários poderão ser efetuados em um número restrito de sociedades investidas ou mesmo em uma única sociedade investida. O risco associado às aplicações do Fundo é diretamente proporcional à concentração das aplicações. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única sociedade investida, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal sociedade investida. O mesmo se aplica no caso de a(s) sociedade(s) investida investir em um número reduzido ou mesmo em uma única sociedade.

Demais riscos: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao seu controle, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos, mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos, os quais, se materializados, poderão acarretar perdas ao Fundo e aos cotistas.

9. Cotas, emissão, integralização e amortização de cotas

Cotas

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio líquido e têm a forma nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

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

As cotas do Fundo detidas por cotistas não residentes somente poderão ser negociadas em bolsa de valores ou na B3 após sua listagem junto a tais mercados, a qual dependerá de aprovação prévia da Assembleia Geral de Cotistas.

a) Emissão

A emissão das cotas da 1ª emissão será determinada pelo Administrador sem necessidade de aprovação da Assembleia Geral de Cotistas. O Fundo poderá emitir novas cotas após a emissão de cotas da 1ª Emissão mediante a aprovação prévia da Assembleia Geral de Cotistas, com exceção da emissão de novas cotas para o pagamento de custos do Fundo, que poderão ser emitidas pelo Administrador.

b) Integralização

Os valores objeto dos respectivos compromissos de investimento deverá ser aportados ao Fundo pelos cotistas na medida em que tais valores sejam necessários para (i) a realização de investimentos pelo Fundo, na forma disciplinada no regulamento do Fundo, ou (ii) o pagamento dos encargos do Fundo.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, não foram subscritas e integralizadas cotas no Fundo (R$ 274.803 em 29 de fevereiro de 2024).

c) Amortização e resgates

Não haverá resgate de cotas, exceto na liquidação do Fundo, sendo permitidas a amortização e distribuição de rendimentos nos termos previstos no regulamento.

No exercício social findo em 28 de fevereiro de 2025 não houve amortização de cotas (R$ 41.085 em 29 de fevereiro de 2024).

10. Remuneração da Administradora

Taxa de administração

Pelos serviços de administração, gestão, custódia, tesouraria, liquidação, controladoria, escrituração e distribuição de cotas do Fundo, o Administrador fará jus a uma taxa de administração mensal de R$ 35, reajustado anualmente pelo IPCA desde a data de transferência de administração ao Administrador.

A taxa de administração é calculada e apropriada diariamente, à base de 1/252, como encargo do Fundo, e paga no 5º dia útil do mês em referência.

Além da taxa de administração estabelecida acima, o Fundo estará sujeito às taxas de administração e/ou performance dos fundos que eventualmente venha a investir.

No exercício foi apropriado a título de taxa de administração efetiva o montante de R$ 551 (R$ 531 em 29 de fevereiro de 2024) e passivo no montante de R$ 46 (R$ 45 em 29 de fevereiro de 2024).

Não haverá cobrança de taxa de performance, taxa de ingresso ou taxa de saída.

11. Despesas incorridas pelo Fundo

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

Encargos debitados do Fundo	28/02/2025		29/02/2024	
	R$	% PL médio	R$	% PL médio
Despesas de serviços técnicos especializados	**142**	**0,01%**	**1.315**	**0,11%**
Honorários Advocatícios	29	0,00%	1.207	0,10%
Auditoria e custódia	113	0,01%	108	0,01%
Despesa remuneração do administrador	**551**	**0,04%**	**531**	**0,04%**
Taxa de administração	551	0,04%	531	0,04%
Despesas de serviços do sistema financeiro	**57**	**0,00%**	**52**	**0,00%**
Taxa de fiscalização CVM	57	0,00%	52	0,00%
Outras despesas administrativas	**5**	**0,00%**	**-**	**0,00%**
Taxa Anbima	5	0,00%	-	0,00%
Outras Receitas	-	0,00%	1.317	0,11%
Total Geral	**755**	**0,05%**	**581**	**0,26%**

O valor do patrimônio líquido médio, no exercício é de R$ 1.369.702(R$ 1.182.149 em 29 de fevereiro de 2024).

12. Gestão, custódia, controladoria, tesouraria e serviços terceirizados

O serviço de gestão é prestado pela BRL Trust Investimentos Ltda.

Os serviços de liquidação, tesouraria e custódia qualificada, controladoria, escrituração e distribuição de cotas do Fundo são prestados pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

As ações da companhia fechada encontram-se registradas nos livros sociais da própria companhia investida.

13. Política de divulgação das informações

A Administradora colocará à disposição dos interessados, em sua sede e/ou site, as seguintes informações:

Trimestralmente, em até 15 dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem, as informações referidas no Informe Trimestral;

Semestralmente, em até 150 dias após o encerramento do semestre a que se referirem, a composição da carteira, discriminando quantidade e espécie dos títulos e valores mobiliários que a integram.

Anualmente, no prazo de até 150 dias contados a partir do encerramento do exercício, as demonstrações financeiras acompanhadas do parecer do auditor independente e do relatório da Administradora e gestor

14. Política de distribuição de resultado

Os dividendos ou juros sobre o capital próprio distribuídos pelas Sociedades Investidas integrantes da carteira do Fundo, assim como quaisquer outros valores recebidos pelo Fundo em decorrência de seus investimentos nas referidas sociedades, poderão ser retidos, total ou parcialmente, pelo Administrador, para pagamento, se necessário, de encargos do Fundo.

15. Tributação

Os rendimentos auferidos na amortização de cotas do Fundo ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de amortização ou liquidação e o custo de aquisição das cotas.

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor.

De acordo com o decreto nº 8.325 de 7 de outubro de 2014, passa a vigorar a partir desta data a alíquota de IOF de 0% nas liquidações de operações de câmbio para ingresso de recursos no País, realizadas por investidor estrangeiro, para aplicação no mercado financeiro e de capitais.

Lei nº 14.754

Em 12 de dezembro de 2023, entrou em vigor a Lei nº 14.754 que dispõe sobre a nova tributação de aplicações em fundos de investimentos, na qual os rendimentos das aplicações em fundos de investimentos ficarão sujeitos à retenção na fonte do IRRF nas seguintes datas:

a) No último dia dos meses de maio e novembro; ou
b) Na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas, caso ocorra antes.

Para os fundos de investimentos que forem enquadrados como entidade de investimento, e que cumpram os demais requisitos previstos na Lei, não estarão sujeitos à tributação periódica previstas no último dia dos meses de maio e novembro.

Para os fundos de investimentos que investem, direta ou indiretamente, pelo menos, 95% (noventa e cinco por cento) do seu patrimônio líquido nos fundos de investimentos imobiliários (“FII”), fundos de investimentos nas cadeias produtivas do agronegócio (“FIAGRO”), fundos de investimentos em participações em infraestrutura (“FIPs-IE”), e os fundos de investimentos de que trata a Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011, ficaram sujeitos ao tratamento tributário do artigo 24 desta Lei, sendo que os fundos, qualificados como entidades de investimentos, não estão sujeitos à tributação periódica.

O Fundo foi classificado como entidade de investimentos, portanto não incide o recolhimento do imposto periódico (“come-cotas”).

16. Patrimônio Líquido

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo possuía 222.936.718,85 cotas (222.936.718,85 em 29 de fevereiro de 2024) no valor de R$ 4,74660750 (R$ 6,16767023 em 29 de fevereiro de 2024).

17. Partes relacionadas

A Administradora realizou a prestação de serviços de administração e gestão, sendo remunerado pelos serviços prestados conforme nota 10.

18. Evolução da rentabilidade

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

Informações referentes aos exercícios		
Descrição	**28/02/2025**	**29/02/2024**
Rentabilidade do Fundo % (*)	(23,35%)	22,27%
Patrimônio líquido médio R$/mil	1.369.702	1.182.149
Valor da cota	4,7274	6,1677
Rentabilidade teórica % (**)	-	25,92%

(*) A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
(**) A rentabilidade excluindo os efeitos das amortizações.

19. Demandas judiciais

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

20. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Não foi registrado pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente promover os interesses destes.

21. Alterações estatutárias

Não houve alterações estatutárias no exercício de 28 de fevereiro de 2025.

22. Outras informações

Resolução CVM 175
A Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) publicou a Resolução CVM n° 175 em 23 de dezembro de 2022, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, em substituição à Instrução CVM n° 555. As

alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 3 de abril de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 28 de março de 2023 a Resolução CVM nº 181, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM n° 181 altera a entrada em vigor das novas regras de fundos de investimento para 02 de outubro de 2023.

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 31 de maio de 2023 a Resolução CVM nº 184, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM n° 184 que constitui o marco regulatório dos fundos de investimento, e acrescenta nove anexos normativos à nova norma de fundos de investimentos para 02 de outubro de 2023.

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 12 de março de 2024 a Resolução CVM nº 200, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM n° 200 altera a entrada em vigor das novas regras de fundos de investimento para 30 de junho de 2025 com exceção dos fundos de investimento em direitos creditórios – FIDC, que devem adaptar-se até 29 de novembro de 2024.

23. Eventos subsequentes

Não houve eventos subsequentes após o encerramento do exercício social do Fundo em 28 de fevereiro de 2025 que requeressem ajustes ou divulgações nas demonstrações financeiras do exercício findo nessa mesma data.

* * *

Roger Vicente Lima
Contador CRC1SP342522

Luiz Carlos Nimi
Diretor responsável