HMV - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 11.128.861/0001-76
(Administrado pelo Banco Genial S.A. - CNPJ: 45.246.410/0001-55)

Demonstrações Contábeis acompanhadas do Relatório do Auditor Independente

Exercício findo em 28 de fevereiro de 2025

HMV -Fundo De Investimento Em Participações Multiestratégia
CNPJ: 11.128.861/0001-76
(Administrado pelo Banco Genial S.A. - CNPJ: 45.246.410/0001-55)

Demonstrações Contábeis
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2025.

Conteúdo

Relatório do auditor independentes sobre as Demonstrações Contábeis	3 – 7
Demonstrativo da posição financeira	8
Demonstrações do resultado	9
Demonstração do resultado abrangente	10
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	11
Demonstração do fluxo de caixa - método direto	12
Notas explicativas da Administração às Demonstrações Contábeis	13 – 35

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Administradores e quotistas do
HMV - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pelo Banco Genial S.A.)
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do HMV - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 28 de fevereiro de 2025 e as demonstrações dos resultados e dos resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das 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 HMV - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 28 de fevereiro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nesta data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimentos em Participações, regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria 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.

CLA - Clifton Larson Allen Brasil Auditores Independentes Ltda.
T: +55 (11) 2050-5320, www.claglobal.com.br

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 contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Investimento em ações de companhias de capital fechado

Motivo pelo qual o assunto foi considerado um principal assunto de auditoria:
Conforme nota explicativa nº 4 às demonstrações contábeis, em 28 de fevereiro de 2025 o Fundo possuía investimento em ações de companhias de capital fechado, avaliado pelo método de equivalência patrimonial (não entidade de investimento), no montante R$ 344.679 mil, equivalente a 81,50% do total do patrimônio líquido do Fundo. Deste modo, entendemos que os riscos mais significativos para fins de auditoria são a valorização, existência e realização desses ativos, e por esse motivo foram tratados como assuntos relevantes.

Como o assunto foi tratado na auditoria das demonstrações contábeis:
Nossos procedimentos de auditoria, entre outros, contemplaram: (i) conciliação contábil da carteira; (ii) validação da existência dos investimentos através de confirmações externas; (iii) analisamos as demonstrações contábeis auditadas das companhias investidas; (iv) avaliamos a suficiência dos procedimentos de auditoria realizados por outros auditores independentes, através de revisão dos papéis de trabalho e avaliação da razoabilidade de suas conclusões; (v) revisão e validação dos cálculos realizados pela administração do Fundo para determinar dos montantes da equivalência patrimonial reconhecidos nas demonstrações contábeis do Fundo na data-base; e (vi) teste de aderência entre as informações contábeis registradas e as demonstrações contábeis divulgadas.

Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados, entendemos que os critérios e premissas adotados pelo Fundo para reconhecimento dos investimentos em ações de companhias de capital fechado e o resultado obtido no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 foram adequados no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

CLA - Clifton Larson Allen Brasil Auditores Independentes Ltda.
T: +55 (11) 2050-5320, www.claglobal.com.br

Outros assuntos

As demonstrações contábeis do Fundo, correspondentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2024, apresentadas para fins comparativos, foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram, em 27 de agosto de 2024, relatório de auditoria com opinião ressalvada decorrente das demonstrações contábeis da companhia investida terem sido emitidas com abstenção de opinião.

Ênfase

Conforme mencionado na nota explicativa nº 20 às demonstrações contábeis, após a data-base de 28 de fevereiro de 2025, foi deliberada e aprovada, em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 10 de junho de 2025, a transferência da administração fiduciária para o Banco Daycoval S.A., com vigência a partir da abertura de 16 de junho de 2025. Nossa opinião não está modificada em função desse assunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A Administração 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 Administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

CLA - Clifton Larson Allen Brasil Auditores Independentes Ltda.
T: +55 (11) 2050-5320, www.claglobal.com.br

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

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

- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas 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 contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

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

CLA - Clifton Larson Allen Brasil Auditores Independentes Ltda.
T: +55 (11) 2050-5320, www.claglobal.com.br

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança a declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

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, 28 de julho de 2025.

CLA - Clifton Larson Allen Brasil Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-048.811/O-0

Thiago Kurt de Almeida Costa Brehmer
Contador CRC 1SP260164/O-4

HMV - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 11.128.861/0001-76
(Administrado pelo Banco Genial S.A.)
CNPJ: 45.246.410/0001-55

Demonstração da posição financeira
Em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024
(Em milhares de Reais)

Aplicações/Especificação	Tipo	Quantidade	Nota	28/02/2025	%PL	Tipo	Quantidade	Nota	29/02/2024	%PL
Disponibilidades				**59**	**0,01**				**26**	**0,01**
Conta corrente				59	0,01				26	0,01
Títulos e valores mobiliários										
Cotas de fundos de investimento				28.168	6,66				47.996	19,56
Renda fixa:				10.523	2,49				14.095	5,74
Santander FIC de FI Referenciado DI		136.982		8.291	1,96		223.901		12.157	4,95
Santander FIC FI Select Renda Fixa Referenciado DI		101.190		2.233	0,53		1.131		22	0,01
Safra Capital Market - Fundo de Investimento Renda Fixa CP		-		-	-		4.243		1.916	0,78
Fundo em Participações				17.644	4,17				33.901	13,81
Brapinvest Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia				-	-		12		15.558	6,34
BR Partners Outlet Premium Fundo de Investimento em Participacoes - Multiestratégia		3.318.111		11.917	2,82		3.318.111		11.788	4,80
TS Coinvestimento - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia		3.893		68	0,02		3.893		858	0,35
RHPBK Coinvestimento - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia		3.030.633		1.700	0,40		2.999.183		1.949	0,79
RHPBK II Coinvestimento - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia		3.000.000		1.162	0,27		3.000.000		1.378	0,56
BR Partners Pet Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia		2.400		2.798	0,66		1.800		2.369	0,97
Títulos de renda fixa										
Certificados de depósito bancário:				16.651	3,94				6.997	2,85
BR Partners				16.651	3,94				6.997	2,85
Títulos de renda variável										
Ações de companhias fechadas			4	344.679	81,50			4	184.946	75,36
FHV Participações e Empreendimentos S.A.	ON	874.035		167.992	39,72	ON	441.557		84.850	34,57
FHV Participações e Empreendimentos S.A. - a integralizar				(29.536)	(6,98)				-	-
Movecta S.A.	ON	2.467		199.073	47,07	ON	896.988.818		100.096	40,79
Veros Hospital Veterinário ltda.	ON	64.510.926		7.150	1,69					
Cotas de companhias			4	-	-			4	(8.883)	(3,62)
Veros Hospital Veterinário Ltda.					-		36.440.926		(8.883)	(3,62)
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital ("AFAC")			4	1.400	0,33			4	5.000	2,04
Veros Hospital Veterinário Ltda.				1.400	0,33				5.000	2,04
Valores a receber				38.890	9,19				18.633	7,59
Dividendos e JCP a receber				38.420	9,08				18.163	7,40
Outros valores a receber				470	0,11				470	0,19
Outros créditos				1	-				-	-
Despesas antecipadas				1	-					-
Total do ativo				**429.847**	**101,63**				**254.714**	**103,79**
Valores a pagar				6.896	1,63				9.296	3,79
Provisão para Contingências Judiciais				6.807	1,61				9.221	3,76
Taxa de Administração				50	0,01				-	-
Auditoria e Custódia				40	0,01				75	0,03
Total do passivo				**6.896**	**1,63**				**9.296**	**3,79**
Patrimônio líquido				**422.951**	**100,00**				**245.419**	**100,00**
Total do passivo e patrimônio líquido				**429.847**	**101,63**				**254.714**	**103,79**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

HMV - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 11.128.861/0001-76
(Administrado pelo Banco Genial S.A.)
CNPJ: 45.246.410/0001-55

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024
(Em milhares de Reais)

Composição do resultado do exercício	Exercício findo em 28/02/2025	Exercício findo em 29/02/2024
Receitas	**1.851**	**5.284**
Resultado com aplicação em fundos de investimento	(592)	5.022
Rendas com títulos de renda fixa	1.654	262
Resultado com ações de companhia fechada	368	
Ganho na alienação de investimentos	-	-
Dividendos recebidos	421	
Resultado com equivalência patrimonial	**170.008**	**20.808**
Resultado de equivalência patrimonial	170.008	20.808
Despesas	**1.275**	**(9.337)**
Despesas partes indenizáveis - comprador	(113)	(8.707)
Taxa de administração	(550)	(300)
Auditoria e custódia	(301)	(161)
Taxa de fiscalização CVM	(24)	(26)
Serviços contratados pelo Fundo	(134)	(105)
Despesas diversas	(120)	(38)
Despesa Anbima	(10)	-
Provisão de contigência de exercicios anteriores	2.527	-
Lucro do exercício	**173.134**	**16.755**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

HMV - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 11.128.861/0001-76
(Administrado pelo Banco Genial S.A.)
CNPJ: 45.246.410/0001-55

Demonstração do resultado abrangente

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024
(Em milhares de Reais)

	Exercício findo em 28/02/2025	Exercício findo em 29/02/2024
Prejuízo/Lucro do exercício	**173.134**	**16.755**
Resultado abrangente do exercício		
Ganho/(perda) no patrimônio líquido das companhias investidas	-	-
Total do resultado abrangente do exercício	**173.134**	**16.755**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

HMV - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 11.128.861/0001-76
(Administrado pelo Banco Genial S.A.)
CNPJ: 45.246.410/0001-55

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido
Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024
(Em milhares de Reais, exceto os valores das cotas)

	Nota	Cotas integralizadas / amortizadas	Outros resultados abrangentes	Prejuízos/Lucros acumulados	Total
Em 28 de fevereiro de 2023					
331.427,47 cotas a R$ 484,4887		**229.974**	**43.773**	**(113.174)**	**160.573**
Emissão de 39.627,52 cotas		19.234	-	-	19.234
Emissão de 100.920,01 cotas por incorporação		48.857	-	-	48.857
Lucro do exercício		-	-	16.755	16.755
Em 29 de fevereiro de 2024					
471.974,99 cotas a R$ 519,98		**298.065**	**43.773**	**(96.419)**	**245.419**
Emissão de 8.527,13 cotas		4.400	-	-	4.400
Lucro do exercício		-	-	173.134	173.134
Em 28 de fevereiro de 2025					
480.502,12 cotas a R$ 880,26		**302.465**	**43.773**	**76.715**	**422.953**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

HMV - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 11.128.861/0001-76
(Administrado pelo Banco Genial S.A.)
CNPJ: 45.246.410/0001-55

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto

Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024
(Em milhares de Reais)

	Exercício findo em 28/02/2025	Exercício findo em 29/02/2024
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		
Aplicações em cotas de fundos de investimento	(47.604)	(9.135)
Resgates de cotas de fundos de investimento	54.689	8.658
Venda de títulos de renda fixa	(8.000)	4
Pagamento de taxa de administração	(500)	(360)
Pagamento de auditoria e custódia	(335)	(217)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(30)	(20)
Pagamento de serviços contratados pelo Fundo	(134)	(105)
Pagamento de despesas partes indenizáveis - comprador	-	(592)
Pagamento de demais despesas	(128)	-
Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	**(2.042)**	**(1.767)**
Fluxo de Caixa das Atividades de investimento		
Venda de ações de companhias fechadas	-	3.117
Recebimentos de dividendos e juros sobre capital próprio	52.610	2.782
Recebimentos por encerramento de companhia investida	-	57
Integralização de capital em companhias de capital fechado	(30.464)	(21.398)
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital ("AFAC")	(24.470)	(5.000)
Caixa líquido utilizado proveniente das atividades de investimento	**(2.324)**	**(20.442)**
Fluxo de Caixa das Atividades de financiamento		
Integralização de cotas	4.400	19.234
Caixa líquido utilizado proveniente das atividades de financiamento	**4.400**	**19.234**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**34**	**(2.975)**
Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício	**26**	**3.001**
Caixa e equivalentes de caixa - final do exercício	**59**	**26**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

1. Contexto operacional

O HMV - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), administrado, a partir de 15 de março de 2018, pelo Banco Genial S.A. ("Administrador"), anteriormente denominado: Plural S.A. Banco Múltiplo, gerido pela Plural Investimentos Gestão de Recursos Ltda. ("Gestor"), foi constituído em 9 de outubro de 2009, sob a forma de condomínio fechado, com prazo determinado de duração de 30 anos, contados da primeira subscrição e integralização de cotas do Fundo. O prazo de duração poderá ser prorrogado por até 2 períodos adicionais de 20 anos cada, mediante proposta apresentada pelo comitê de investimento e devidamente aprovada pela Assembleia Geral de Cotistas ("AGC").

O Fundo iniciou suas atividades em 18 de dezembro de 2009 e tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas a valorização, no longo prazo, do capital investido mediante a aquisição preponderantemente de ativos alvo, participando do processo decisório das sociedades investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

Buscando atingir o objetivo proposto, o Fundo alocará seus recursos visando a participação no processo decisório das empresas investidas que se dará nas seguintes maneiras: (i) pela detenção de ações que integrem o respectivo bloco de controle; (ii) pela celebração de acordo de acionistas que, a critério do comitê de investimento, assegure ao Fundo efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão; ou (iii) pela celebração de adoção de outro procedimento que assegure ao Fundo efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive por meio da indicação de membros do conselho de administração da sociedade investida, conforme aplicável.

O Fundo é destinado a aplicação de investidores qualificados, assim entendidos as pessoas naturais ou jurídicas, brasileiras ou estrangeiras que se enquadrem no conceito de investidor qualificado. Para que se torne cotista do Fundo, cada investidor deverá subscrever, no mínimo, R$ 1.000 em cotas do Fundo no âmbito de cada oferta, de acordo com seu regulamento.

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579/16, avaliou e classificou o Fundo como "Não Entidade de Investimento". A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às Não Entidades de Investimentos:

(i) a Administração busca a apreciação no capital investido, no longo prazo, mas também o controle societário;
(ii) seus cotistas possuem influência significativa na gestão das companhias investidas; e
(iii) não avalia seus investimentos a valor justo, mas sim através de equivalência patrimonial.

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

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram apresentadas e elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento ("COFI") e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), especialmente pelas Instruções CVM nº 578/16 e 579/16, alterações posteriores.

Na apresentação e elaboração dessas demonstrações contábeis 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.

A moeda funcional do Fundo é o real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações contábeis.

O Administrador autorizou a emissão das demonstrações contábeis do Fundo em xx de julho de 2025.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Disponibilidades

Incluem caixa e saldos positivos em conta movimento com liquidez imediata e com risco insignificante de perda de mudança de seu valor de mercado.

b) Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pela variação no valor das cotas informado pelos administradores dos respectivos fundos de investimento e estão classificadas na categoria de "Títulos para negociação". A valorização e/ou a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em "Resultado com aplicações em fundos de investimento".

c) Títulos e valores mobiliários de renda fixa

Os títulos e valores mobiliários de renda fixa são registrados ao custo de aquisição, ajustado diariamente ao valor justo. Os títulos públicos federais são ajustados ao valor de mercado com base nas cotações divulgadas pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

Os ganhos são reconhecidos no resultado na rubrica de "Apropriação de rendimentos e valorização a valor justo". Os lucros e/ou prejuízos apurados nas negociações são registrados pela diferença entre o valor de venda e o valor justo do título no dia anterior e reconhecidos em "Resultado nas negociações", quando aplicável.

O valor de custo dos títulos e valores mobiliários de renda fixa integrantes da carteira do Fundo, apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, representa o valor de aquisição, acrescido dos rendimentos apropriados com base na taxa de remuneração apurada na data de aquisição, deduzido das amortizações e/ou dos juros recebidos, quando aplicável.

d) Participação em companhias fechadas - ações sem cotação em bolsa

Em conformidade à Instruções CVM 578 e 579, de 30 de agosto de 2016, os investimentos em ações de companhias fechadas, sem cotação em bolsa, detidos pelo Fundo, qualificado com não entidades de investimento, são avaliados por equivalência patrimonial sobre as demonstrações contábeis das empresas investidas.

e) Outros ativos e passivos

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

f) Apuração dos resultados

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

g) Provisão para contingências

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

Contingências passivas - são reconhecidas nas demonstrações contábeis quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.

h) Dividendos e juros sobre capital próprio

Os dividendos e juros sobre capital próprio que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas companhias investidas são registrados como redução do valor contábil do investimento do Fundo.

4. Títulos e valores mobiliários

Composição da carteira

Os títulos e valores mobiliários registrados na categoria de "Títulos para negociação" e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados em 28 de fevereiro de 2025:

Títulos para negociação	Valor justo	Faixas de vencimento (n° de dias)
Cotas de fundos de investimentos	28.170	Sem vencimento
Fundos de investimento em renda fixa:	10.524	
Santander FIC de FI Referenciado DI	8.291	
Santander FIC FI Select Renda Fixa Referenciado DI	2.233	
Fundos de investimento em participações:	17.645	
BR Partners Outlet Premium Fundo de Investimento em Participacoes - Multiestratégia	11.916	
TS Coinvestimento - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	68	
RHPBK Coinvestimento - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	1.700	
RHPBK II Coinvestimento - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	1.162	
BR Partners Pet Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	2.798	
Títulos de renda fixa	16.651	Acima de 360 dias
Certificados de depósito bancário:	16.651	
BR Partners	16.651	
Títulos de renda variável	344.679	Sem vencimento
Ações de companhias fechadas (i)	344.679	

FHV Participações e Empreendimentos S.A.	138.456
Movecta S.A.	199.073
Veros Hospital Veterinário ltda.	7.150
Total	**389.499**

Posição em 29 de janeiro de 2024:

Títulos para negociação	**Valor justo**	**Faixas de vencimento (n° de dias)**
Cotas de fundos de investimentos	47.996	Sem vencimento
Fundos de investimento em renda fixa:	14.095	
Santander FIC de FI Referenciado DI	12.157	
Santander FIC FI Select Renda Fixa Referenciado DI	23	
Safra Capital Market - Fundo de Investimento Renda Fixa CP	1.916	
Fundos de investimento em participações:	33.901	
Brapinvest Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia	15.558	
BR Partners Outlet Premium Fundo de Investimento em Participacoes - Multiestratégia	11.788	
TS Coinvestimento - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	858	
RHPBK Coinvestimento - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	1.949	
RHPBK II Coinvestimento - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	1.378	
BR Partners Pet Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	2.369	
Títulos de renda fixa	6.997	Acima de 360 dias
Certificados de depósito bancário:	6.997	
BR Partners	6.997	
Títulos de renda variável	176.063	Sem vencimento
Ações de companhias fechadas (i)	184.946	
FHV Participações e Empreendimentos S.A.	84.850	
Localfrio S.A. Armazéns Gerais Frigoríficos	100.096	
Cotas de companhias	(8.883)	
Veros Hospital Veterinário Ltda.	(8.883)	
Total	**231.056**	

(i) Ações de companhias fechadas

O Fundo possui investimentos nas seguintes Companhias:

28/02/2025	% de participação em 28/02/2025	Valor contábil 29/02/2024	Integralização - Aumento de capital	Conversão de AFAC	Dividendos/JCP a receber	Resultado por equivalência	Valor contábil 28/02/2025
Movecta S.A. (Anteriormente Localfrio S.A. Armazéns Gerais Frigoríficos)**(b)**	**94,89%**	100.096	-	-	(66.760)	165.737	199.073
FHV Participações e Empreendimentos S.A. **(d)**	**98,95%**	84.850	60.000	-	6.833	16.308	167.992
FHV Participações e Empreendimentos S.A. – a integralizar		-	(29.536)	-	-	-	(29.536)
Veros Hospital Veterinário Ltda. **(e)**	**100%**	(8.883)	28.070	-	-	(12.037)	7.150
Total	**-**	**176.063**	**58.534**		**(59.927)**	**170.008**	**344.679**

29/02/2024	% de participação em 29/02/2024	Valor contábil 28/02/2023	Integralização - Aumento de capital	Conversão de AFAC	Reorganização da Localpar Participações	Dividendos/JCP a receber	Resultado por equivalência	Valor contábil 29/02/2024
Localfrio S.A. Armazéns Gerais Frigoríficos **(b)**	**94,89%**	**26.438**	-	-	45.755	(9.717)	37.620	100.096
Localpar Participações S.A. **(c)**	**-**	**67.366**	-	-	(67.366)	-	-	-
Localpar Participações S.A. - a integralizar	**-**	**(398)**	398	-	-	-	-	-
FHV Participações e Empreendimentos S.A. **(d)**	**87,02%**	**66.440**	-	-	20.118	(6.833)	5.125	84.850

FHV Participações e Empreendimentos S.A. – a integralizar	-	**(6.000)**	6.000	-	-	-	-	-
Veros Hospital Veterinário Ltda. **(e)**	**100%**	**(13.382)**	15.000	10.000	1.436	-	- (21.937)	- (8.883)
Total	**-**	**140.464**	**21.398**	**10.000**	**(57)**	**(16.550)**	**20.808**	**176.063**

(a) Movecta S.A. (Anteriormente Localfrio S.A. Armazéns Gerais Frigoríficos)

A Movecta S.A. ("Localfrio S.A.") e suas controladas atuam nos ramos da armazenagem alfandegada (sob controle aduaneiro) de produtos importados e a exportar, armazenagem de mercadorias nacionais ou nacionalizadas em regime de armazéns gerais, transporte de cargas e demais serviços afins que se relacionem aos produtos armazenados e/ou transportados, como: entrepostamento, desconsolidação, distribuição, montagem de kits promocionais, reembalagem, etiquetagem, entre outros.

A Companhia é uma sociedade anônima, de capital fechado, com sede em São Paulo, Capital, domiciliada na avenida Francisco Matarazzo, nº 1.400, conjunto 92, bairro Água Branca.

Em 29 de setembro de 2017, foi aprovado em AGE da Companhia o aumento de capital social, no montante de R$134.653, mediante a emissão de 600.137.351 novas ações ordinárias, nominativas e sem o valor nominal. O aumento de capital, totalmente subscrito pelo Fundo, foi integralizado através da conversão da 2ª emissão de debêntures simples em ações, no montante de R$ 80.816, representando 360.189.944 ações ordinárias.

Em AGE da Localfrio S.A., de 4 de maio de 2018, foi deliberado o aumento de capital social da Companhia, no montante de R$ 21.919, mediante capitalização de créditos oriundos de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital anteriormente realizado pelo outro acionista da Companhia. O Fundo não participou do aumento de capital e, considerando que não houve alteração na quantidade total de ações nesse aumento de capital social, permaneceu com sua participação de 38,10% na Companhia.

Em 2023, com a extinção da antiga controlada Localpar Participações S.A., o Fundo recebeu 536.798.874 ações da companhia e aumentou sua participação no capital social da companhia para 94,89%.

Em AGE de 28 de outubro de 2024, foi deliberado e aprovado o agrupamento das ações da Movecta S.A., na proporção de 363.576 ações para 1 ação, onde o Fundo passou de 896.988.818 ações para 2.467.

Em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo possuía 2.467ações ordinárias (896.988.818 ações em 2024) de emissão da Movecta S.A., representando do 94,89% seu capital social 94,89% em 2024). O patrimônio líquido da Movecta S.A. proporcional a participação detida pelo Fundo era de R$ 199.073R$ 100.096 em 2024).

Demonstrações contábeis
As demonstrações contábeis do exercício findo de 31 de dezembro de 2024 foram auditadas pela Grant Thornton Auditores Independentes Ltda., com relatório do auditor emitido em 10 de abril de 2025, sem modificação de opinião.

(b) Localpar Participações S.A.

A Localpar Participações S.A. ("Localpar") é uma sociedade anônima de capital fechado, estabelecida e domiciliada no Brasil, com sede na R. Minas de Prata, 30 - Vila Olímpia, São Paulo - SP. A Companhia iniciou suas atividades em 2 de setembro de 2009 e tem por objeto social: a participação em outras sociedades, na qualidade de sócia quotista ou acionista; a administração de móveis e bens imóveis próprios; a construção, incorporação, locação e venda de bens imóveis; a elaboração de projetos de urbanização; a criação de lotes industriais e comerciais; e a criação de condomínios residenciais verticais ou horizontais.

As empresas controladas atuam, principalmente, nos seguintes ramos:

- Localfrio e suas controladas atuam nos ramos de terminais alfandegado, armazéns gerais, transporte de cargas e demais serviços;
- Hemava atua no ramo de incorporação de empreendimentos imobiliários;

Em 28 de fevereiro de 2019 o Fundo possuía 156.023.357 ações da Localpar e um saldo a integralizar de R$ 4.300.

Entre 18 de abril de 2019 e 15 de agosto de 2019, o Fundo integralizou o montante de R$ 4.300, correspondente ao aumento de capital aprovado em AGE da Companhia, realizada em 29 de agosto de 2017 que deliberou o aumento do capital social da Localpar no montante de R$ 30.000. O montante de R$ 4.300 era o saldo remanescente a ser integralizado dos R$ 30.000.

18/04/2019	1.500
04/07/2019	1.000
15/08/2019	1.800

Em AGE da Localpar Participações S.A., de 15 de outubro de 2019, foi aprovado o aumento de capital da Companhia, mediante a emissão de 33.137.454 novas ações ordinárias, ao preço de R$ 0,45266, perfazendo um total de R$ 15.000, totalmente subscrito pelo Fundo a ser integralizado no período máximo de 365 dias.

18/10/2019	1.800
10/01/2020	1.000
27/02/2020	475

Em AGE da Localpar Participações S.A., de 28 de maio de 2020, foi aprovada a redução de capital da Companhia com saldo da conta de prejuízos acumulados, de 201.191.258 para 37.411.139 ações.

Em AGE da Localpar Participações S.A., de 06 de outubro de 2020, foi aprovada a prorrogação por 365 dias contados da data do prazo para a integralização do aumento de capital deliberado na AGE de 15 de outubro de 2019, citada acima.

Em 28 de fevereiro de 2023 e 2022, o Fundo possuía 35.174.743 ações ordinárias da Localpar, representando 94,02% do seu capital social, sendo o patrimônio líquido da Companhia proporcional ao percentual de participação do Fundo de R$ 66.968 (R$ 47.150 em 2022). O Fundo possui um saldo de dividendos a receber de R$ 3.831.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 27 de outubro de 2023, foi aprovada a extinção da companhia mediante a entrega dos ativos líquidos ao Fundo, detentor de 100% do capital social

da mesma. Em função da extinção o Fundo recebeu 536.798.874 ações da Localfrio S.A. Armazéns Gerais Frigoríficos; 30.641 ações da FHV Participações e Empreendimentos S.A.; 1.435.926 ações da Veros Hospital Veterinário Ltda. e o montante de R$ 57 em moeda corrente.

(c) FHV Participações e Empreendimentos S.A.

A FHV Participações e Empreendimentos S.A. ("FHV Participações") é uma sociedade anônima de capital fechado, constituída em abril de 1993, possuindo sede na Rua Minas da Prata, nº 30, Vila Olímpica, São Paulo – SP. Tem por objeto a participação como sócia cotista ou acionista, em outras sociedades, podendo comprar ou vender participações societárias, em bolsa de valores ou fora delas; administração de imóveis próprios; incorporação, locação e venda de imóveis próprios; elaboração de projetos de urbanização; criação de lotes industriais e comerciais; criação de prestação de serviços de assessoria e consultoria empresarial, assim como o planejamento e a execução de projetos econômicos e financeiros; holding de instituições não financeiras; atividade agrícola com cultivo de cana-de-açúcar e outras plantas de lavoura temporária; produção de mudas e outras formas de propagação vegetal, certificadas; serviços de preparação de terreno, cultivo e colheita.

Em AGC do Fundo, de 18 de dezembro de 2018, foi informado aos presentes que o cotista FHV – Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior, inscrito no CNPJ sob o nº 18.520.884/0001-17 ("FHV FIM"), tinha interesse de utilizar (i) 342 (trezentas e quarenta e duas) debêntures da Primeira Série, (ii) 150 (cento e cinquenta) debêntures da Segunda Série e (iii) 150 (cento e cinquenta) debêntures da Terceira, todas emitidas pela FHV Participações, que totalizavam o montante equivalente a R$102.320, na subscrição e integralização de cotas do Fundo, cujo preço foi o valor da cota de fechamento do dia da integralização, sendo aprovado, por unanimidade dos cotistas, a utilização das Debêntures na integralização de cotas do Fundo pelo FHV FIM.

Em AGE da FHV Participações, de 18 de dezembro de 2018, foi formalizado o resgate facultativo antecipado, extinção e cancelamento destas debêntures, com o respectivo aumento do capital social mediante a capitalização de créditos decorrentes do resgate antecipado, nos termos do Acordo de Investimento celebrado pela Companhia e o Fundo, com a consequente emissão de novas ações em decorrência da referida capitalização.

O valor das debêntures devidamente atualizado até 18 de dezembro de 2018 totalizou o montante de R$ 102.320, sendo registrado o aumento do Capital Social da Companha de R$ 55.839, mediante a emissão de 403.531 novas ações ordinárias nominativas, todas subscritas e integralizadas por Fundo, sendo a diferença de R$ 46.480 destinada à conta de Reserva de Capital.

Em 28 de maio de 2020, foi assinado o contrato de compra e venda de ações da FHV Participações entre o Fundo e a Hemava Administração e Empreendimentos Ltda., no qual o Fundo vendeu 63.102 ações, representativas de 15,64% das ações ordinárias da FHV Participações, pelo valor total de R$ 20.500.

Em AGE da FHV Participações, de 24 de novembro de 2020, foi aprovado que o Fundo irá integralizar o capital social da FHV Participações, no montante de R$ 10.000, em até 12 meses, correspondente a 70.487 ações representando mais 9,53% de participação no capital social da FHV Participações. O montante foi totalmente integralizado pelo Fundo até 31 de dezembro de 2023.

Em 2023, com a extinção da antiga controlada Localpar Participações S.A., o Fundo recebeu 30.641 ações da companhia e aumentou sua participação no capital social da companhia para 87,02%.

Em AGE da FHV Participações, de 22 de julho de 2024, foi aprovado o aumento de capital na Companhia de R$ 10.000, mediante a emissão de 70.089 novas ações ordinárias.

Em AGE da FHV Participações, de 30 de outubro de 2024, foi aprovado o aumento de capital na Companhia de R$ 20.000, mediante a emissão de 147.458 novas ações ordinárias a serem integralizadas em até 12 meses contados da data da AGE. Em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo possuía um saldo a integralizar de R$ 29.536.

Em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo possuía 874.035 ações ordinárias (441.557 ações em 2024) de emissão da FHV Participações S.A., 98,95% representando seu capital social (87,02% em 2024). O patrimônio líquido da FHV Participações S.A. proporcional a participação detida pelo Fundo era de R$ 138.456 (R$ 84.850 em 2024).

Demonstrações contábeis
As demonstrações contábeis do exercício findo de 31 de dezembro de 2024 foram auditadas pela Grant Thornton Auditores Independentes Ltda., com relatório do auditor emitido em 25 de abril de 2025, sem modificação de opinião.

(d) Veros Hospital Veterinário Ltda.

A Veros Hospital Veterinário Ltda. (“Veros”) é uma sociedade limitada, constituída em novembro de 2020, possuindo sede na Rua Minas da Prata, nº 30, Vila Olímpica, São Paulo – SP. Tem por objeto (i) hospital veterinário; clínica veterinária e pronto socorro veterinário; consultório veterinário; serviços veterinários.

Em 24 de novembro de 2020, o Fundo adquiriu 50% de participação na Veros. Em 28 de fevereiro de 2021, a participação estava registrada no Fundo pelo valor de custo de R$ 5 e representava 5.000 ações da companhia.

Durante o exercício 2022 a companhia realizou aumento de capital de R$ 10.000, passando o mesmo de R$ 10 para R$ 10.010, mediante emissão de 10.000.000 ações. As ações foram totalmente subscritas e integralizadas pelo Fundo.

Em 18 de outubro de 2023, por meio da 5ª alteração de contrato social, a companhia realizou aumento de capital de R$ 11.430, passando o mesmo de R$ 10.010 para R$ 21.441, mediante emissão de 11.431.000 ações ordinárias. O Fundo integralizou o montante R$ 10.000, equivalente a 10.000.000 ações, mediante conversão de Adiantamento para Futuro Aumento de capital.

Em 01 de dezembro de 2023, por meio da 7ª alteração de contrato social, foi aprovado ao aumento de capital da companhia no montante de R$ 15.000, passando o mesmo de R$ 21.441 para R$ 36.446, mediante emissão de 15.000.000 ações, totalmente subscritas e integralizadas pelo Fundo.

Em 2023, com a extinção da antiga controlada Localpar Participações S.A., o Fundo recebeu 1.435.926 ações da companhia e aumentou sua participação no capital social da companhia para 100%.

Em 29 de fevereiro de 2024 o Fundo possuía 36.440.926 ações (2023 – 10.005.000 ações) ao custo total de R$ 36.441 (2023 – R$ 10.005) e com valor patrimonial negativo de R$ 8.883 (2023 – R$ -13.382), representando 100% do capital social da companhia.

Em 28 de fevereiro de 2025 o Fundo possuía Adiantamento para Futuro Aumento de Capital ("AFAC") no valor de R$ 1.400 (R$ 5.000 em 2024).

Em 28 de fevereiro de 2025 o Fundo possuía 64.510.926 ações (2024 – 36.440.926 ações) ao custo total de R$ 46.591 (2024 – R$ 36.441) e com valor patrimonial de R$ 7.150 (2024 – R$ -8.883), representando 100% do capital social da companhia.

Demonstrações contábeis
As demonstrações contábeis do exercício findo de 31 de dezembro de 2024 foram auditadas pela Grant Thornton Auditores Independentes Ltda., com relatório do auditor emitido em 14 de abril de 2025, sem modificação de opinião.

5. Instrumentos financeiros derivativos

É vedada ao Fundo a realização de operações com instrumentos financeiros derivativos, exceto se exclusivamente para fins de proteção patrimonial; ou (b) envolverem opções de compra ou venda de ações das sociedades investidas com o propósito de (i) ajustar o preço de aquisição de tal sociedade investida 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.

Durante os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024, o Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos.

6. Política de gerenciamento de riscos

Não obstante a diligência do Administrador 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 mantenha 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:

(i) **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;

(ii) **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 Administrador 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 Administrador a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento dos montantes devidos aos Cotistas por ocasião do encerramento do Fundo;

(iii) **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 e perdas aos Cotistas;

(iv) **Risco de Concentração:** O Administrador, mediante aprovação da AGC, buscará diversificar a carteira do Fundo. 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 companhia emissora de títulos, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal emissora;

(v) **Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos:** O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e

influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo, e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas e atrasos nos pagamentos dos regastes;

(vi) **Demais Riscos**: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador, 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.

7. Emissões, resgates e amortizações de cotas

A emissão de cotas do Fundo se dá por oferta restrita, consoante estabelecido na Instrução CVM nº 160/22.

O Fundo tem a forma de condomínio fechado e, sendo assim, somente são admitidas novas emissões de cotas mediante aprovação prévia em AGC e registro, ou dispensa conforme o caso, da oferta de distribuição na CVM.

O Fundo possui uma única classe de cotas.

As cotas do Fundo têm seu valor calculado, diariamente, com base em avaliação patrimonial que considere o valor de mercado dos ativos financeiros integrantes da carteira, consequentemente, o valor das cotas do Fundo está sujeito às oscilações para mais ou para menos desses ativos financeiros.

a. Emissão

Na emissão de cotas do Fundo será utilizado o valor da cota de abertura em vigor no próprio dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor, em favor do Administrador, em sua sede ou dependências, desde que a mesma ocorra dentro do horário estabelecido pelo Administrador. As cotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares.

Em AGC de 07 de agosto de 2017 foi deliberado o início da 6ª emissão de cotas do Fundo, com emissão total de até R$ 50.000, com a distribuição pública com esforços restritos de colocação das referidas cotas, sendo subscrito o montante de R$ 50.000 pelo cotista do Fundo.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2019, foram integralizadas 167,52 cotas, no montante de R$ 200, referente a 6ª emissão.

Em AGC de 26 de abril de 2018, foi deliberada a 7ª Emissão de novas cotas do Fundo, totalizando R$ 3.000, sendo uma oferta restrita nos termos da Instrução CVM nº 476/2009. Foram subscritas e integralizadas 2.514,54 cotas, no valor de R$ 3.000.

Em AGC de 29 de novembro de 2018, foi deliberada a 8ª emissão de cotas do Fundo, totalizando R$ 300.000, sendo uma oferta restrita nos termos da Instrução CVM nº 476/2009. Foram subscritas e integralizadas 109.168,66 cotas, no valor de R$ 102.320.

Em AGC de 13 de fevereiro de 2019, foram deliberados: (i) o cancelamento das cotas subscritas e não integralizadas no âmbito da 8ª emissão de cotas; e (ii) a o início da 9ª emissão de cotas do Fundo, totalizando R$ 300.000, sendo uma oferta restrita nos termos da Instrução CVM nº 476/2009. Foram subscritas e integralizadas 4.278,36 cotas, no valor de R$ 4.000 no exercício findo em 28 de fevereiro de 2019.

Em AGC de 13 de agosto de 2019, foram deliberados: (i) o cancelamento das cotas subscritas mas não integralizadas no âmbito da 9ª emissão de cotas; e (ii) a 10ª emissão de cotas do Fundo, totalizando R$ 6.000, sendo uma oferta restrita nos termos da Instrução CVM nº 476/2009. Foram subscritas e integralizadas 9.376,14 cotas, no valor de R$ 6.175.

Em AGE, de 20 de setembro de 2021, foram deliberados: (i) retificação do montante total da emissão da 10ª emissão de cotas do Fundo, aprovada na AGE de 13 de agosto de 2019, na qual foi aprovado o valor de R$ 6.000, devendo constar R$ 12.877. Ficam ratificadas as demais deliberações aprovadas no âmbito da AGE de 13 de agosto de 2019; (ii) Aprovação da 11ª emissão de cotas do Fundo, totalizando o valor de R$ 15.000, sendo uma oferta restrita nos termos da Instrução CVM nº 476/2009.

Ainda no exercício de 2023, em decorrência da incorporação do FHV- Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior descrita na nota explicativa 18, foram emitidas 100.920,01 cotas pelo montante R$ 48.857.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2025 foram integralizadas 8.527,13 cotas (2024 – 39.627,52 cotas), no montante de R$ 4.400 (2024 – R$ 19.234).

b. Resgate e amortização

As cotas do Fundo somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

Fica estipulada como data de conversão de cotas para fins de resgate o dia útil imediatamente anterior ao término do prazo de duração inicial do Fundo ou de sua prorrogação, conforme o caso, e o pagamento no dia útil imediatamente subsequente à data da conversão de cotas.

Para fins de amortização de cotas será considerado o valor da cota no dia útil imediatamente anterior ao do pagamento da amortização.

Nos exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2025 não ocorreram amortização de cotas.

c. Negociação das cotas

As cotas do Fundo não poderão ser admitidas à negociação em mercado de bolsa ou balcão organizado, sem prejuízo de serem negociadas por meio de transações privadas.

8. Serviços de gestão, controladoria e custódia

A carteira do Fundo é gerida pela Plural Investimentos Gestão de Recursos Ltda.

O serviço de custódia é realizado pelo Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.

Os serviços de tesouraria, controladoria, processamento, distribuição e escrituração das cotas são prestados pelo Banco Genial S.A., anteriormente denominado: Plural S.A. Banco Múltiplo.

As cotas de fundos de investimento encontram-se registradas na sede dos respectivos administradores.

As ações de companhia de capital fechado encontram-se devidamente registradas nos livros e documentos societários da empresa investida.

9. Remuneração da administração

Pela prestação dos serviços de administração, gestão, tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros, distribuição de cotas e escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo pagará o percentual anual fixo de 0,20% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo entre zero e R$ 400.000, acrescido de 0,15% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo acima de R$ 400.000, respeitado o valor mínimo mensal de R$ 50, corrigido anualmente pelo IGP-M (“Taxa de Administração”).

Até 20 de dezembro de 2023 o percentual anual fixo era de 0,15% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, respeitado o valor mínimo mensal de R$ 30 (“Taxa de Administração”).

A Taxa de Administração devida ao Administrador será calculada e provisionada diariamente, por dia útil, considerado o ano de 252 dias, e será paga mensalmente até o 5º dia útil de cada mês.

A despesa com taxa de administração no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 foi de R$ 550 (R$ 300 em 2024) e encontra-se registrada na rubrica “Taxa de administração”.

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

10. Tributação

Imposto de Renda

Em 13 de dezembro de 2023 foi publicada a Lei nº 14.754 ("Lei 14.754"), que dispõe, entre outras matérias, da tributação do Fundo de Investimento em Participações não classificados como entidade de investimento (FIP não entidade de investimento).

Conforme art. 26 da Lei 14.754, a partir de janeiro de 2024 os FIPs não entidade de investimento estarão sujeitos ao **Regime Específico de Fundos Sujeitos à Tributação Periódica com Subconta de Avaliação de Participações Societárias**, com incidência periódica de Imposto de Renda na Fonte à alíquota de 15% no último dia útil de maio e novembro (come-cotas) e na amortização ou resgate de cotas.

Para fins de apuração da base de cálculo do imposto de renda não serão computados: (i) a contrapartida positiva ou negativa decorrente da avaliação, pelo valor patrimonial ou pelo valor justo, de participação societária detida pelo fundo em controladas ou coligadas e (ii) montantes recebidos pelo fundo e reinvestidos em ativos autorizados dentro do prazo estabelecido pela CVM. Para exclusão da base de cálculo, o Fundo deverá manter controle dos respectivos valores em subconta em suas demonstrações contábeis.

A Lei 14.754 também dispôs sobre a tributação do estoque de rendimentos acumulados até 31/12/2023 (IR Estoque) para os referidos fundos à alíquota de 15%, com pagamento à vista em maio de 2024 ou em até 24 parcelas. Alternativamente, o cotista pessoa física residente pôde optar pela tributação do estoque à alíquota de 8%, em duas etapas: (i) sobre os rendimentos apurados até 30/11/2023, com pagamento em 4 parcelas entre dezembro/2023 a março/2024 e (ii) sobre rendimentos apurados entre 1º/12/2023 à 31/12/2023, com pagamento à vista em 05 de junho de 2024.

Especificamente para apuração do IR Estoque, conforme regra de transição disposta no § 2º do art. 27 da Lei 14.754, o cotista pôde optar por não computar na base de cálculo do imposto de renda os valores controlados nas subcontas tratadas acima.

Assim, em cumprimento aos requisitos da Lei 14.754, destacamos no quadro abaixo os valores das subcontas que impactaram a apuração do imposto de renda nas referidas datas base.

Controle subconta – Art. 26 da Lei 14.754

Descrição da Subconta	Data base Novembro e Dezembro de 2023	Fevereiro/2024	Fevereiro/2025
Contrapartida da avaliação pelo valor patrimonial de participação societária detida pelo fundo em controladas ou coligadas		20.808	170.008
Valores a receber pelo Fundo que poderão ser reinvestidos em ativos autorizados dentro do prazo estabelecido pela CVM		13.189	38.420
Valores recebidos pelo Fundo e reinvestidos em ativos autorizados dentro do prazo estabelecido pela CVM	105.854	111.524	55.269
Total das Subcontas	**105.854**	**145.521**	**263.697**

11. Encargos do Fundo

Os encargos debitados do Fundo sobre o patrimônio líquido médio foram:

	Exercício findo em 28 de fevereiro de 2025		Exercício findo em 29 de fevereiro de 2024	
Patrimônio líquido médio	**249.165**		**183.120**	
Encargos	**Valor**	**(%)**	**Valor**	**(%)**
Despesas partes indenizáveis - comprador (a)	113	4,75%	8.707	4,75%
Taxa de administração	550	0,16%	360	0,16%
Auditoria e custódia	301	0,09%	161	0,09%
Taxa de fiscalização CVM	24	0,01%	26	0,01%
Serviços contratados pelo Fundo	134	0,06%	105	0,06%
Despesas diversas	120	0,02%	38	0,02%
Despesa Anbima	10	0,00%	-	-
Total	1.252	**5,10%**	9.337	**5,10%**

(a) O Fundo teve despesa, durante o exercício findo em 28/de fevereiro de 2025, no montante de R$ 113 (R$ 8.707 em 2024), decorrente de "perdas das partes indenizáveis" apurada sobre os litígios de antigos investimentos nas empresas Zar Participações e Empreendimentos S.A. e São Luiz Operadora Hospitalar S.A., alienados em 02 de setembro de 2010.

12. Rentabilidade

O Patrimônio líquido médio mensal, a evolução do valor da cota e a rentabilidade foram:

Exercício findo em/ Período	Patrimônio líquido médio	Cota patrimonial	Rentabilidade % (*)	Cota teórica (**)	Rentabilidade teórica % (**)

28.02.2025	249.165	892,46897153	71,63	892,46897153	71,63
29.02.2024	183,120	519,98216719	7,33	519,98216719	7,33

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

(*) Rentabilizada calculada com base na variação da cota patrimonial.
(**) Cota e rentabilidade teóricas calculadas desconsiderando as amortizações de cotas de cada período.

13. Política de distribuição dos resultados

Os dividendos ou juros sobre o capital próprio distribuídos pelas sociedades investidas, bem como o produto oriundo da liquidação, total ou parcial, dos ativos alvo de emissão das sociedades investidas, serão destinados à amortização de cotas, de acordo com as regras do regulamento na CVM.

14. Partes relacionadas

Em 29 de fevereiro de 2025 o Fundo possuía um saldo a pagar com o Administrador, parte relacionada Banco Genial S.A., referente a taxa de administração mencionada na nota explicativa nº 9, no montante de R$ 50.

15. Demandas judiciais

Conforme descrito na Nota Explicativa nº 11, o Fundo reconheceu contabilmente despesas relacionadas à obrigação de indenizar o atual proprietário do ativo ZAR Participações e Empreendimentos S.A., alienado em 02 de setembro de 2010. As despesas foram registradas na rubrica "Despesas – partes indenizáveis – comprador" e referem-se à atualização de valores de processos judiciais classificados com risco de perda provável.
Tais processos decorrem de litígios envolvendo as empresas ZAR Participações e Empreendimentos S.A. e São Luiz Operadora Hospitalar S.A., anteriormente investidas pelo Fundo. A responsabilidade do Fundo está amparada por cláusulas contratuais firmadas à época da alienação, que previam a assunção, por parte do Fundo, de passivos judiciais relacionados ao ativo.

16. Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede do Administrador assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários - ("CVM").

17. Contrato de prestação de serviço de auditoria

Em atendimento à Resolução n° 162/22 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que o Administrador, no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, não contratou nem teve serviços prestados pela Clifton Larson Allen Brasil Auditores Independentes Ltda. (CLA) relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa referentes a estes fundos. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, qual seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

18. Alterações estatutárias

a. Em Assembleia Geral de Cotistas foi aprovada a incorporação pelo Fundo da parcela do patrimônio ilíquido do FHV – Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior ("FIM"), na data base 31 de outubro de 2023, e o recebimento, pelos cotistas do FIM, de cotas do Fundo em substituição e proporcionalmente ao montante das cotas detidas no FIM.

PL do FIM	R$ 132.314
Investimento do FIM no Fundo	R$ (83.456)
PL Incorporado	R$ 48.857
Valor da cota do HMV FIP	R$ 484,1191
Quantidade de cotas emitidas pelo FIP	100.920,01

b. EM AGE realizada em 20 de dezembro de 2023, foi aprovada a alteração da Taxa de Administração que passou a vigorar com a seguinte redação:

Pela prestação dos serviços de administração, gestão, tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros, distribuição de cotas e escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo pagará o percentual anual fixo de 0,20% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo entre zero e R$ 400.000, acrescido de 0,15% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo acima de R4 400.000, respeitado o valor mínimo mensal de R$ 50, corrigido anualmente pelo IGP-M ("Taxa de Administração").

c. Em AGE, de 23 de fevereiro de 2022, foi aprovada a substituição do presidente do comitê do Fundo, tendo em vista a vacância do cargo por motivo de óbito. Desta forma, ficou eleita para o cargo a Sra. Marilena Rodrigues Vasone a qual tomará posse a partir da data de 24 de fevereiro de 2022. Nos termos do artigo 34, parágrafo 2°, do regulamento vigente, o mandato do membro ora eleito será de 1 (um) ano, prorrogável automaticamente por prazos sucessivos de 1 (um) ano cada, salvo se o gestor ou o(s) cotista(s), através de assembleia geral, a qualquer tempo, destituírem os membros que tiverem elegido.

Em AGC do fundo investido Brapinvest Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia,

ocorrida em 26 de abril de 2024, foi aprovada a liquidação antecipada do fundo investido mediante amortização e entrega das units BRBI11 aos cotistas. Em função da liquidação do fundo investido o Fundo recebeu R$ 2.305 decorrente da amortização e 670.638 units BRBI11.

Em AGE de 15 de julho de 2024, foi aprovada a emissão de 8.527,13 cotas pelo montante de 4.400.

19. Informações adicionais

a. Regulação CVM

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM 175 em 23 de dezembro de 2022, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, em substituição à Instrução CVM 356. As alterações introduzidas pela nova resolução entrariam em vigor a partir de 03 de abril de 2023, tendo os fundos em funcionamento prazo para adaptação integral até 31 de dezembro de 2023.

Em 28 de março de 2023, foi publicada a Resolução CVM 181, que promoveu alterações pontuais na Resolução 175, passando o prazo de adaptação integral dos fundos em funcionamento para 31 de dezembro de 2024, com exceção dos FIDCs, que devem adaptar-se até 1º de abril de 2024. A nova Resolução prorrogou o início da vigência da Resolução 175 para 2 de outubro de 2023.

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

No exercício social findo em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo permanecia regulamentado pela Instrução CVM nº 555, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 2. Atualmente, Administração do Fundo está tomando as medidas necessárias para adaptação do mesmo à nova regulamentação, dentro dos prazos estabelecidos na norma.

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

20. Eventos subsequentes

Em AGE de 10 de junho de 2025, foram deliberados e aprovados a transferência da administração fiduciária para o Banco Daycoval .S.A., a partir da abertura de 16 de junho de 2025.

* * *

Gabrielle das Neves Oliveira Contadora CRC RJ 097090/O-4	Cintia Sant'ana de Oliveira Diretora CPF: 026.654.557-22