Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD

# Aqua Capital Private Equity Agro Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia 7

**(CNPJ nº 44.544.223/0001-95)**
**(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)**
**Demonstrações contábeis em 28 de fevereiro de 2025**
**e relatório do auditor independente**

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD

# Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e a Administradora
Aqua Capital Private Equity Agro Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia 7
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

## Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Aqua Capital Private Equity Agro Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia 7 ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 28 de fevereiro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa - método direto para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

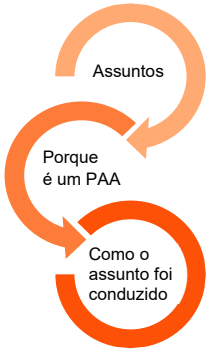
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 28 de fevereiro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as 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 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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

## Principais Assuntos de Auditoria

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




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

www.pwc.com.br

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



| Porque é um PAA | Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria |
|---|---|
| **Mensuração do valor justo do investimento em ações de companhias de capital fechado (Notas 3.c e 5)** | |
| Conforme apresentado na demonstração da posição financeira de 28 de fevereiro de 2025, os recursos do Fundo estão aplicados, substancialmente, em ações de companhias de capital fechado que não possuem cotação de mercado ou liquidez.<br><br>A metodologia de mensuração ao valor justo dos investimentos considerou, principalmente:<br><br>A observação de transação entre partes não relacionadas de aquisição pelo Fundo ocorrida no exercício.<br><br>Para os investimentos que não apresentaram aquisições de ações no exercício ou que a Administração entende que essas aquisições não representaram a melhor estimativa de valor justo desses investimentos, o valor justo foi apurado com base em laudo de avaliação de especialista externo com a utilização da metodologia de rentabilidade futura por meio do fluxo de caixa descontado.<br><br>A mensuração do valor justo desses investimentos foram consideradas áreas de foco de auditoria devido à sua subjetividade e relevância no contexto das demonstrações contábeis. | Nossos procedimentos consideraram, entre outros, o entendimento do processo adotado pela Administração para a mensuração do valor justo do investimento em ações de companhias de capital fechado.<br><br>Inspecionamos a documentação decorrente da aquisição do investimento pelo Fundo que foi considerada como melhor estimativa de valor justo em função da transação ocorrida no exercício social, bem como a avaliação da Administração sobre os principais indicadores financeiros da investida desde a data de aquisição até a data base das demonstrações contábeis.<br><br>Para os investimentos em ações de companhias de capital fechado avaliadas por meio de laudo de avaliação elaborado por avaliador externo, com o auxílio dos nossos especialistas em precificação de ativos dessa natureza, inspecionamos os laudos de avaliação ao valor justo, obtivemos entendimento sobre a metodologia de cálculo utilizada e analisamos as premissas adotadas na construção dos modelos de precificação, bem como analisamos o alinhamento dessas premissas e desses modelos com as práticas usualmente utilizadas pelo mercado.<br><br>Consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administração para garantir a mensuração desses investimentos do Fundo são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria. |

## 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.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



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

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

**Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**

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

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

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

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

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

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe 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

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações, e se essas 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, 1º de agosto de 2025

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

DocuSigned by
Pedro Sousa
Signed By: PEDRO HENRIQUE PEREIRA DE SOUSA:12118436745
CPF: 12118436745
Signing Time: 01 August 2025 | 22:51 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Presencial
C: BR
Issuer: AC Certisign RFB G5
4F3336AE48E3421...

Pedro Henrique Pereira de Sousa
Contador CRC 1RJ119141/O-8

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD

**AQUA CAPITAL PRIVATE EQUITY AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA 7**
CNPJ: 44.544.223/0001-95
**(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)**
CNPJ: 18.313.996/0001-50

**Demonstração da posição financeira em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024**
*(Em milhares de Reais - R$)*

| | | | 2025 | | | 2024 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aplicações / Especificação** | **Nota** | **Espécie / forma** | **Quantidade** | **Valor** | **% sobre o patrimônio líquido** | **Quantidade** | **Valor** | **% sobre o patrimônio líquido** |
| **Caixa e equivalentes de caixa** | **4** | | | **6.391** | **2,49** | | **11.093** | **6,07** |
| **Disponibilidades** | | | | **1** | **-** | | **1** | **-** |
| Depósitos bancários | | | | 1 | - | | 1 | - |
| **Fundos de investimento financeiro - renda fixa** | | | | **6.390** | **2,49** | | **11.092** | **6,07** |
| Daycoval Títulos Públicos VI F.I.R.F. Curto Prazo | | | 4.253.894 | 6.390 | 2,49 | 8.198.492 | 11.092 | 6,07 |
| **Títulos e valores mobiliários** | **5** | | | **275.193** | **107,04** | | **204.876** | **112,16** |
| **Ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa** | | | | **275.193** | **107,04** | | **204.876** | **112,16** |
| Agribusiness US SPV I LLC | | | 16.889.995 | 91.145 | 35,45 | 8.224.124 | 41.151 | 22,53 |
| Agro Innovation S.A. | | | 104.580.993 | 87.759 | 34,13 | 78.056.089 | 78.798 | 43,14 |
| Agro Development Participações S.A. | | | 43.257.099 | 52.374 | 20,37 | 43.257.099 | 43.257 | 23,68 |
| Agro Leader Participações Ltda. | | | 23.417.440 | 23.418 | 9,11 | 23.417.440 | 23.418 | 12,82 |
| Agro Matriz Participações S.A. | | | 13.372.368 | 15.928 | 6,20 | 13.251.896 | 13.315 | 7,29 |
| Agro & Food Latan Holdings LLC | | | 1.431 | 3.268 | 1,27 | 1.432 | 3.111 | 1,70 |
| Agro Star Participações S.A. | | | 2.839.526 | 1.301 | 0,51 | 2.839.526 | 1.826 | 1,00 |
| Agro Bridge Participações Ltda. | | | | | - | 100 | - | - |
| | | | | | | | | - |
| **Outros valores e bens** | | | | **25** | **0,01** | | **17** | **0,01** |
| **Despesas antecipadas** | | | | **25** | **0,01** | | **17** | **0,01** |
| Despesas diversas | | | | 25 | 0,01 | | 17 | 0,01 |
| **Total do ativo** | | | | **281.609** | **109,54** | | **215.986** | **118,24** |
| **Ações de companhias fechadas a integralizar** | **5** | | | **23.565** | **9,17** | | **32.543** | **17,82** |
| Agro Leader Participações Ltda. | | | | 13.224 | 5,14 | | 13.224 | 7,24 |
| Agro Matriz Participações S.A | | | | 3.345 | 1,30 | | 8.705 | 4,77 |
| Agro Development Participações S.A | | | | 3.519 | 1,37 | | 5.086 | 2,78 |
| Agro Innovation S.A | | | | 2.405 | 0,94 | | 3.747 | 2,05 |
| Agro Star Participações S.A. | | | | 1.072 | 0,42 | | 1.781 | 0,98 |
| **Outras obrigações** | | | | **941** | **0,37** | | **780** | **0,42** |
| Valores a pagar à sociedade gestora (*) | **20** | | | 777 | 0,30 | | 737 | 0,40 |
| Outras despesas administrativas | | | | 151 | 0,06 | | 27 | 0,01 |
| Valores a pagar à sociedade administradora (*) | **20** | | | 13 | 0,01 | | 16 | 0,01 |
| **Patrimônio líquido** | | | | **257.103** | **100,00** | | **182.663** | **100,00** |
| **Total do passivo e do patrimônio líquido** | | | | **281.609** | **109,54** | | **215.986** | **118,24** |

*(*) Operações realizadas com partes relacionadas.*

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.**

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD

**AQUA CAPITAL PRIVATE EQUITY AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA 7**
CNPJ: 44.544.223/0001-95
**(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)**
CNPJ: 18.313.996/0001-50

**Demonstração do resultado**
**Para o exercício findo em 28 de fevereiro de 2024 e 29 de fevereiro de 2024**
*(Em milhares de reais - R$, exceto o valor unitário das cotas)*

| Composição do resultado do exercício | Nota | 2025 | 2024 |
|---|---|---|---|
| **Resultado** | | **(1.116)** | **(1.893)** |
| **Resultado com títulos e valores mobiliários** | | **(1.116)** | **(1.893)** |
| Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro | | 898 | 1.079 |
| Resultado com investimento em ações de companhia fechada - ajuste ao valor justo | | (2.014) | (2.972) |
| **Encargos** | **8** | **(10.443)** | **(10.025)** |
| **Despesas de serviços técnicos especializados** | | **(291)** | **(50)** |
| Auditoria externa e custódia | | (248) | (50) |
| Consultoria jurídica | | (32) | - |
| Despesa de avaliação | | (11) | - |
| **Despesas da Administração** | **15** | **(10.114)** | **(9.954)** |
| Taxa de gestão | | (9.802) | (9.730) |
| Remuneração da administração | | (265) | (181) |
| Despesas de controladoria | | (47) | (43) |
| **Demais despesas** | | **(38)** | **(21)** |
| Taxa de fiscalização CVM | | (32) | (14) |
| Taxa ANBIMA | | (6) | - |
| Despesas diversas | | - | (7) |
| **Resultado líquido no exercício** | | **(11.559)** | **(11.918)** |
| *Quantidade de cotas* | | *306.468,6452* | *220.468,6623* |
| *Prejuízo por cota - valor em R$* | | *(37,72)* | *(54,06)* |

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.**

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD

**AQUA CAPITAL PRIVATE EQUITY AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA 7**
CNPJ: 44.544.223/0001-95
**(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)**
CNPJ: 18.313.996/0001-50

**Demonstração do resultado abrangente**

**Para o exercício findo em 28 de fevereiro de 2024 e 29 de fevereiro de 2024**

*(Em milhares de reais - R$)*

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **Resultado líquido do exercício** | **(11.559)** | **(11.918)** |
| Outros resultados abrangentes | - | - |
| **Resultado abrangente do exercício** | **(11.559)** | **(11.918)** |

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.**

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD

**AQUA CAPITAL PRIVATE EQUITY AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA 7**

CNPJ: 44.544.223/0001-95

**(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)**

CNPJ: 18.313.996/0001-50

**Demonstração das mutações do patrimônio líquido**

**Para o exercício findo em 28 de fevereiro de 2024 e 29 de fevereiro de 2024**

*(Em milhares de reais - R$)*

| | Nota | Capital Social | Prejuízos acumulados | Patrimônio líquido total |
|---|---|---|---|---|
| **Em 28 de fevereiro de 2023** | | **83.698** | **(25.889)** | **57.809** |
| Emissão de cotas | **12** | 136.771 | - | 136.771 |
| Resultado líquido do exercício | | - | (11.918) | (11.918) |
| **Em 29 de fevereiro de 2024** | | **220.469** | **(37.807)** | **182.662** |
| Emissão de cotas | **12** | 86.000 | - | 86.000 |
| Resultado líquido do exercício | | - | (11.559) | (11.559) |
| **Em 28 de fevereiro de 2025** | | **306.469** | **(49.366)** | **257.103** |

(*) Data de início das atividades do Fundo.

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.**

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD

**AQUA CAPITAL PRIVATE EQUITY AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA 7**
CNPJ: 44.544.223/0001-95
**(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)**
CNPJ: 18.313.996/0001-50

**Demonstração dos fluxos de caixa - método direto**
**Para o exercício findo em 28 de fevereiro de 2024 e 29 de fevereiro de 2024**
*(Em milhares de reais - R$)*

| | Nota | 2025 | 2024 |
|---|---|---|---|
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais** | | | |
| (+) Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro | | 898 | 1.079 |
| (-) Pagamento de taxa de gestão | | (9.761) | (9.692) |
| (-) Pagamento de taxa de administração | | (268) | (180) |
| (-) Pagamento de taxa de auditoria e custódia | | (67) | (92) |
| (-) Pagamento de taxa de fiscalização CVM | | (30) | (13) |
| (-) Pagamento de despesa com laudo de avaliação | | (14) | (4) |
| (-) Pagamento de consultoria jurídica | | (32) | - |
| (-) Pagamento de taxa de Anbima | | (7) | - |
| (-) Pagamento de despesa de controladoria | | (45) | |
| (-) Pagamento de despesa de CETIP | | (67) | |
| **Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais** | | **(9.393)** | **(8.901)** |
| **Fluxo de caixa das atividades de investimento** | | | |
| Aquisição de ações de companhias de capital fechado | **5** | (81.309) | (121.219) |
| **Caixa líquido das atividades de investimento** | | **(81.309)** | **(121.219)** |
| **Fluxo de caixa das atividades de financiamento** | | | |
| Aplicação de cotista | **12** | 86.000 | 136.771 |
| **Caixa líquido das atividades de financiamento** | | **86.000** | **136.771** |
| **Variação no caixa e equivalentes de caixa** | | **(4.702)** | **6.651** |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | **4** | 11.093 | 4.442 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | **4** | 6.391 | 11.093 |
| **Variação no caixa e equivalentes de caixa** | | **(4.702)** | **6.651** |
| **Reconciliação do lucro líquido com o caixa líquido das atividades operacionais** | | | |
| **Resultado líquido do exercício** | | **(11.559)** | **(11.918)** |
| (Rendas) ou prejuízo com ações de companhias fechadas | | 2.014 | 2.971 |
| (Aumento) Redução de outros ativos | | (9) | (6) |
| (Redução) Aumento de outros passivos | | 161 | 52 |
| **Caixa líquido das atividades operacionais** | | **(9.393)** | **(8.901)** |

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.**

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD

**AQUA CAPITAL PRIVATE EQUITY AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA 7**
CNPJ: 44.544.223/0001-95
**(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)**
CNPJ: 18.313.996/0001-50

**Notas explicativas às demonstrações contábeis**
**Para os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024**
*(Em milhares de Reais, exceto os valores e a quantidade das cotas ou quando especificado)*

## 1. Contexto operacional

O Aqua Capital Private Equity Agro Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia 7 ("Fundo") foi constituído em 03 de dezembro de 2021, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 28 de junho de 2022. Destina-se exclusivamente a investidores qualificados, nos termos do artigo 12 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 30, de 11 de maio de 2021, conforme alterada.

O Fundo tem prazo de duração de 10 (dez) anos, contados da primeira integralização de cotas ("Data de Início do Fundo"), podendo ser prorrogado: (i) por até 02 (dois) períodos adicionais de 01 (um) ano cada, a exclusivo critério da Gestora; e/ou (ii) mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas ("Prazo de Duração").

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas e o retorno financeiro aos cotistas no longo prazo, por meio da aquisição de valores mobiliários de emissão das sociedades alvo, durante o período de investimento, participando do processo decisório de cada uma das sociedades investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégia e na sua gestão, sendo que tal participação poderá ocorrer de uma (ou mais) das seguintes maneiras: (i) detenção de ações que integrem o respectivo bloco de controle; (ii) celebração de acordo de acionistas; ou (iii) celebração de qualquer contrato, acordo, negócio jurídico ou a adoção de procedimento que assegure ao Fundo efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão, inclusive por meio da indicação de membros do conselho de administração.

O Fundo fica dispensado a participar no processo decisório da sociedade investida quando: (i) o investimento do Fundo na sociedade investida for reduzido a menos da metade do percentual originalmente investido e passe a representar parcela inferior a 15% (quinze por cento) do capital social da sociedade investida; ou (ii) o valor contábil do investimento tenha sido reduzido a 0 (zero) e desde que aprovado em Assembleia Geral de Cotistas.

A Administradora (abaixo definida), com base na Instrução CVM nº 579, de 30 de agosto de 2016, conforme alterada ("Instrução CVM 579/16"), avaliou e classificou o Fundo como entidade de investimento e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações contábeis individuais e avalia seus investimentos a valor justo. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às Entidades de Investimentos, conforme definido pela referida norma:

- O Fundo obtém recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, que possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



os cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas. Quanto à plena discricionariedade, não se caracterizam os casos em que os cotistas deliberem sobre propostas encaminhadas pela Gestora, por meio de Comitê de Investimento, em relação às decisões inerentes à composição da carteira do Fundo;

- O Fundo se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;
- O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo; e
- O Fundo define em seu regulamento ("Regulamento") estratégias objetivas e claras a serem utilizadas para o desinvestimento, assim como a possibilidade de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido nas estratégias, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora, de qualquer empresa pertencente ao conglomerado financeiro, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A administração da carteira do Fundo é realizada pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda. ("Administradora") e a gestão da carteira do Fundo é realizada pela Aqua Capital Gestora de Recursos Ltda. ("Gestora").

## 2. Base de elaboração das demonstrações contábeis

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

Na 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.

As demonstrações contábeis foram aprovadas para emissão pela Administradora em 01 de agosto de 2025.

## 3. Descrição das principais políticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas, destacam-se:

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD

**AQUA CAPITAL PRIVATE EQUITY AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA 7**
CNPJ: 44.544.223/0001-95
**(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)**
CNPJ: 18.313.996/0001-50

**Notas explicativas às demonstrações contábeis**
**Para os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024**
*(Em milhares de Reais, exceto os valores e a quantidade das cotas ou quando especificado)*

## a) Moeda Funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual o Fundo atua ("Moeda Funcional"). As demonstrações contábeis e as respectivas notas estão apresentadas em milhares de reais, que é a Moeda Funcional do Fundo e, também, a sua moeda de apresentação.

## b) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por depósitos bancários em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades e cotas de fundo de investimento, sendo o risco de mudança no valor de mercado destes considerada imaterial.

### (i) 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.

### (ii) Cotas de fundos de investimento

As aplicações em cotas de fundos de investimento no Brasil são atualizadas com base no valor da cota divulgada, periodicamente, pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado do exercício na rubrica "Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro".

## c) Participação em companhias fechadas – ações sem cotação em bolsa

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas ao menos na data da apresentação das demonstrações contábeis, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM 579/16.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



O Fundo detem investimentos em ações de companhias de capital fechado no Brasil por meio de veículos de investimento estabelecidos no exterior, os quais, apesar da estrutura jurídica internacional, o risco e a exposição econômica do Fundo estão integralmente atrelados às operações das empresas brasileiras investidas. Consequentemente, a Administração não efetua o registro da variação cambial desses investimentos de forma segregada, sendo apresentado em conjunto com a variação do valor justo.

Em relação aos ativos mantidos no exterior e avaliados a valor justo, adotamos a taxa de câmbio vigente na data da mensuração para conversão aos reais. A variação cambial resultante dessa conversão é reconhecida no resultado, juntamente com as oscilações decorrentes da variação do valor justo do ativo. A cotação de conversão usa como fonte a informação disponibilizada pelo Banco Central do Brasil.

Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, quando aplicável, são reconhecidos na demonstração do resultado em "Resultado com investimento em ações de companhia fechada – ajuste ao valor justo".

**d) Outros ativos e passivos financeiros**

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor do Fundo e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando o Fundo possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridos.

**e) Receitas e despesas**

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

**f) Resultado por cota**

O resultado por cota no exercício é calculado por meio na divisão do lucro ou prejuízo, ponderando-se o número de cotas em circulação mensalmente.

## 4. Caixa e equivalentes de caixa

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



A seguir apresentamos a posição de caixa e equivalentes de caixa em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024:

| | 2025 | | |
|---|---|---|---|
| **Ativos – sem vencimento** | **Valor unitário** | **Quantidade** | **Valor justo** |
| Disponibilidades | - | - | 1 |
| Cotas de fundo de investimento (*) | 1,5022 | 4.253.894 | 6.390 |
| **Total** | | **4.253.894** | **6.391** |

| | 2024 | | |
|---|---|---|---|
| **Ativos – sem vencimento** | **Valor unitário** | **Quantidade** | **Valor justo** |
| Disponibilidades | - | - | 1 |
| Cotas de fundo de investimento (*) | 1,3529 | 8.198.492 | 11.092 |
| **Total** | | **38.198.492** | **11.093** |

(*) O investimento não possui prazo de carência para resgate e conversibilidade das cotas, ocorrendo a liquidação financeira no mesmo dia.

## 5. Participações em companhia de capital fechado e critérios de avaliação a valor justo

### 5.1 Ações de companhias fechadas – sem cotação em bolsa

Em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024, o Fundo detém participação em ações de companhias de capital fechado, como segue:

| | 28 de fevereiro de 2025 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Ações de companhias fechadas** | **Quantidade** | **Custo total investido** | **Valor Justo** | **% Part. Investida** |
| Agro Innovation S.A. | 104.580.993 | 100.339 | 87.759 | 22,48% |
| Agro Development Participações S.A. | 43.257.099 | 43.257 | 52.374 | 27,98% |
| Agribusiness US SPV I LLC | 16.889.995 | 90.151 | 91.145 | 27,21% |
| Agro Leader Participações Ltda. | 23.417.440 | 23.417 | 23.418 | 27,55% |
| Agro Matriz Participações S.A. | 13.372.368 | 13.360 | 15.928 | 25,26% |
| Agro & Food Latan Holdings LLC | 1.431 | 6.901 | 3.268 | 23,28% |
| Agro Star Participações S.A. | 2.839.526 | 2.840 | 1.301 | 23,66% |
| **Total** | **204.358.852** | **280.265** | **275.193** | |

| | 29 de fevereiro de 2024 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Ações de companhias fechadas** | **Quantidade** | **Custo total Investido** | **Valor Justo** | **% Part. Investida** |
| Agro Innovation S.A. | 78.056.089 | 77.053 | 78.798 | 27,84% |

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Agro Development Participações S.A. | 43.257.099 | 43.257 | 43.257 | 35,69% |
| Agro Leader Participações Ltda. | 23.417.440 | 23.417 | 23.418 | 27,55% |
| Agro Matriz Participações S.A | 13.251.896 | 13.315 | 13.315 | 25,04% |
| Agro Star Participações S.A. | 2.839.526 | 2.840 | 1.826 | 23,66% |
| Agribusiness US SPV I LLC | 8.224.124 | 41.151 | 41.151 | 27,62% |
| Agro & Food Latan Holdings LLC | 1.432 | 6.901 | 3.111 | 23,28% |
| Agro Bridge Participações Ltda. (*) | 100 | - | - | - |
| **Total** | **169.047.706** | **207.934** | **204.876** | |

(*) – Durante o exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo adquiriu 100 cotas, pelo valor unitário de R$ 1,00 (um real) da Agro Bridge Participações Ltda., em função da apresentação das demonstrações contábeis em milhares de reais, o investimento não será apresentado nos quadros de movimentação abaixo. Para mais informações vide a seção de descrição das companhias investidas da presente nota explicativa.

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas no período entre 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024, e o registro do valor justo das ações de companhias fechadas:

| | **28 de fevereiro de 2025** | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ações de companhias fechadas** | **Saldo inicial** | **Aquisição de ações** | **Venda** | **Ajuste ao Valor Justo** | **Valor Justo** |
| Agro Innovation S.A. | 78.798 | 23.286 | - | (14.325) | 87.759 |
| Agro Development Participações S.A. | 43.257 | - | - | 9.117 | 52.374 |
| Agribusiness US SPV I LLC | 41.151 | 49.000 | - | 994 | 91.145 |
| Agro Leader Participações Ltda. | 23.418 | - | - | - | 23.418 |
| Agro Matriz Participações S.A. | 13.315 | 45 | - | 2.568 | 15.928 |
| Agro & Food Latan Holdings LLC | 3.111 | - | - | 157 | 3.268 |
| Agro Star Participações S.A. | 1.826 | - | - | (525) | 1.301 |
| Agro Bridge Participações Ltda. | - | - | - | - | - |
| **Total** | **204.876** | **72.331** | **-** | **(2.014)** | **275.193** |

| | **28 de fevereiro de 2024** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Movimentação - Ações de companhias fechadas** | **Saldo inicial** | **Aquisição de Ações** | **Cessão/ Reversão de ações** | **Ajuste ao Valor Justo** | **Saldo a integralizar** | **Valor Justo** |
| Agro Innovation S.A. | 52.969 | 23.118 | - | 1.748 | 963 | 78.798 |
| Agro Development Participações S.A. | 3.900 | 34.271 | - | - | 5.086 | 43.257 |
| Agro Leader Participações Ltda. | - | 10.194 | - | - | 13.224 | 23.418 |
| Agro Matriz Participações S.A. | - | 4.610 | - | - | 8.705 | 13.315 |
| Agro Star Participações S.A. | - | 1.059 | - | (1.014) | 1.781 | 1.826 |
| Agribusiness US SPV I LLC | - | 41.151 | - | - | - | 41.151 |
| Agro & Food Latan Holdings LLC | - | 10.492 | (3.676) | (3.705) | - | 3.111 |
| **Total** | **56.869** | **124.895** | **(3.676)** | **(2.971)** | **29.759** | **204.876** |

## a) Descrição das companhias investidas

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



- **Agro Innovation S.A. ("Innovation")**

A Agro Innovation S.A. ("Innovation") tem por objeto social a administração de bens próprios e participação em outras sociedades, empresárias ou não, como sócia ou acionista. A Innovation possui investimento direto na Cia Brasileira de Biotecnologia.

Em ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 5 de outubro de 2022, a Innovation aprovou o aumento de capital de R$ 190.250, mediante a emissão de 190.250.000 novas ações ordinárias, no qual o Fundo subscreveu 52.969.361 pelo valor de R$ 52.969.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 04 de novembro de 2023 foi deliberado e aprovado por unanimidade o aumento do capital social da Innovation. O Fundo integralizou o valor de R$ 24.081, mediante a subscrição de 25.086.728 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, pelo preço de emissão de, aproximadamente R$ 0,96 (noventa e seis centavos) por ação.

Em Ata de assembleia Geral Extraordinaria realizada em 01 de março de 2024 foi deliberado o aumento de capital de R$ 35.000, mediante a emissão de 36.842.104 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, pelo preço de emissão de, aproximadamente, R$0,95 (noventa e cinco centavos). Desse montante, o Fundo adquiriu 10.257.548 ações, pelo total de R$ 9.745.

Em Ata de assembleia Geral Extraordinaria realizada em 02 de agosto de 2024 foi deliberado o aumento de capital de R$ 10.000, mediante a emissão de 11.871.458 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, pelo preço de emissão de, aproximadamente, R$0,84 (oitenta e quatro centavos). Desse montante, o Fundo adquiriu 3.305.242 ações, pelo total de R$ 2.783.

Em Ata de assembleia Geral Extraordinaria realizada em 24 de setembro de 2024 foi deliberado o aumento de capital de R$ 30.000, mediante a emissão de 35.481.963 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, pelo preço de emissão de, aproximadamente, R$0,84 (oitenta e quatro centavos). Desse montante, o Fundo adquiriu 9.878.888 ações, pelo total de R$ 8.353.

Em Ata de assembleia Geral Extraordinaria realizada em 26 de fevereiro de 2025 foi deliberado o aumento de capital de R$ 3.417, mediante a emissão de 3.438.910 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, pelo preço de emissão de, aproximadamente, R$0,78 (setenta e oito centavos). Desse montante, o Fundo adquiriu 3.083.226 ações, pelo total de R$ 2.405.

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025,o Fundo integralizou o montante de R$ 24.628 e e possui saldos a integralizar de R$ 2.405 (R$ 3.747 em 2024)

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



As demonstrações contábeis da Innovation de 31 de dezembro de 2024 estão sendo auditadas por outros auditores independentes. Até a data de emissão das demonstrações contábeis do Fundo, essas demonstrações ainda não haviam sido concluídas.

**Cia Brasileira de Biotecnologia e Bioinsumos Participações S.A. ("CBBB")**

A Cia. Brasileira de Biotecnologia e Bioinsumos Participações S.A. ("Companhia" ou "CBBB" e, quando em conjunto com suas controladas, como o "Grupo") é uma sociedade constituída na forma de sociedade anônima de capital fechado no Brasil, com sede em Goiânia — GO. A Companhia tem como atividade preponderante a participação em outras sociedades, exceto instituições financeiras.

A NK 133 Empreendimentos e Participações S.A. foi fundada em 14 de outubro de 2021 e, em 25 de janeiro de 2022, teve seu controle acionário adquirido pelos acionistas da SoluBio Tecnologias Agrícolas S.A. Como parte de seu planejamento de reorganização societária, nesta mesma data, a razão social, anteriormente denominada NK 133 Empreendimentos e Participações S.A., foi alterada para Cia. Brasileira de Biotecnologia e Bioinsumos Participações S.A., passando a operar a partir dessa data (até 25 de janeiro de 2022, não possuía atividades ou movimentação patrimonial).

Em 31 de dezembro de 2024 a Agro Innovation S.A. possui 33.115.248 ações ordinárias da CBBB, que representam 56,84% de participação em seu capital social.

As demonstrações contábeis da CBBB referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram auditadas pela Grant Thornton Auditores Independentes Ltda., que emitiram em 28 de março de 2025 o relatório de auditoria, sem modificação de opinião.

**Solubio Tecnologias Agricolas S.A ("Solubio")**

A SoluBio é uma empresa de biotecnologia fundada em 2012 de experiência no agronegócio. Desde o início, o foco da empresa tem sido fornecer alternativas mais sustentáveis e econômicas para atividades rurais. Eles oferecem uma solução completa para a produção de bioinsumos na fazenda, incluindo tecnologia integrada com padrões industriais, equipamentos, insumos, treinamento e assistência técnica1. A SoluBio possui a fábrica de bioinsumos mais moderna da América Latina e é a primeira empresa biológica do Brasil a ter uma equipe de Customer Success.

- **Agro Development Participações S.A. ("Development")**

A Agro Development Participações S.A. ("Development") tem por objeto social a administração de bens próprios e participação em outras sociedades, empresárias ou não, como sócia ou acionista. A Development possui investimento direto na Cia Agro Improvement Participações S.A.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



Em 6 de outubro de 2022, foi deliberado e aprovado o aumento de capital na Development, mediante a emissão de 9.007.915 novas ações ordinárias, ao preço total de emissão de R$ 9.007. O Fundo renunciou expressamente ao seu direito de preferência previsto no Art. 170 da Lei das S.A. para a subscrição das novas ações emitidas em decorrência do aumento de capital ora aprovado.

Em ata de assembleia geral realizada em 03 de maio de 2023, o Fundo subcreveu 15.448 (quinze mil, quatrocentas e quarente e oito) novas ações pelo valor de R$ 15.

Em ata de assembleia geral realizada em 02 de agosto de 2023 o Fundo subscreveu 39.341.551 novas ações no valor de R$ 39.342. A forma e prazo de integralização é de i) R$ 7.500 mediante a capitalização de adiantamento para futuro aumento de capital realizado em 02 de agosto de 2023 e ii) R$ 31.842 em moeda corrente nacional, a ser integralizado em até 36 meses a contar a partir da data do contrato. Em 04 de agosto de 2023 o fundo fez o aumento de capital no total de R$ 39.342 por 39.341.551 ações da companhia, e a AFAC foi convertida.

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025,o Fundo integralizou o montante de R$ 1.567 e possui saldos a integralizar de R$ 3.519 (R$ 5.086 em 2024).

As demonstrações contábeis da Development de 31 de dezembro de 2024 estão sendo auditadas por outros auditores independentes. Até a data de emissão das demonstrações contábeis do Fundo, essas demonstrações ainda não haviam sido concluídas.

**Agro Improvement Participações S.A (“Improvement”)**

A Agro Improvement Participações S.A. , constituída em 3 de dezembro de 2013, tem sua sede no município de São Paulo, Estado de São Paulo, e tem como objetivo a participação em outras companhias, como sócia ou acionista, no Brasil ou no exterior.

As demonstrações contábeis da Improvement referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda, que emitiram em 17 de abril de 2025 o relatório de auditoria, sem modificação de opinião.

A Improvement detém o controle direto de três empresas: Stock Tech S.A., JFLOG Participações S.A. e New AG Improvement. Além disso, possui participação indireta nas empresas Comfrio Food Service, Comfrio Soluções Logisticas S.A, Comfrio Transportes Ltda, Bestway Agro Logística Ltda e Food Service Transportes.

**Stock Tech S.A.**

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



A Stock Tech S.A. é uma empresa de armazéns gerais sede no Brasil, localizada em Pinhais. Em 28 de novembro de 2014, a Agro Improvement adquiriu 100% da participação acionária da empresa Stock Tech S.A. Armazéns Gerais ("Stock Tech").

A controlada Stock Tech, possui filiais ativas em diversos Estados da Federação. Como objeto social realiza atividades de armazéns gerais, efetuando a armazenagem e depósito, inclusive em câmaras frigoríficas e silos, de todo tipo de produto sólido, líquido e gasoso por conta de terceiros, com emissão de warrants, inclusive agropecuário.

A Stock Tech possui uma controlada: Bestway Agro Logística Ltda.

**(i) Bestway Agro Logística Ltda** ("Bestway"), localizada em Várzea Grande, Estado do Mato Grosso, é uma empresa por quotas de responsabilidade limitada, que tem como objeto social a exploração dos ramos de armazenagem de produtos, operação logística com locação de mão de obra, transporte de cargas, além de projetos e consultoria em logística. A Bestway foi constituída em 15 de abril de 2016 e tem como única cotista a Stock Tech S.A. Armazéns Gerais, que detém 100% do seu capital social. O Contrato de Promessa de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças para aquisição da Bestway foi celebrado em 6 de dezembro de 2019. Em 28 de dezembro de 2023, a Stock Tech adquiriu a totalidade das quotas da Bestway, conforme o Contrato de Compra e Venda de Quotas da Bestway Agro Logística Ltda. e Outras Avenças. A Bestway opera em um armazém localizado na cidade de Uberlândia/MG.

**JGLOG Participações S.A.**

A JGLOG Participações S.A. com sede no município de São Paulo, Estado de São Paulo, constituída em 15 de julho de 2011, tem como objeto social a participação, em caráter permanente ou temporário, no capital e nos resultados de outras companhias nacionais ou estrangeiras, na condição de acionista, sócia, quotista ou titular de debêntures.

Em 05 de agosto de 2024, a JGLOG Participações S.A constituiu a Food Service e Transportes, uma empresa que durante o exercício de 2024 não possui ativos, passivos ou operações relevantes.

A JGLOG Participações S.A. possui três controladas: Comfrio Food Service, Comfrio Soluções Logisticas S.A, Comfrio Transportes Ltda.

**i) Comfrio Food Service Ltda.** ("Comfrio Food Service"), constituída em 10 de março de 2012, com participação de 99,99% do capital social, tem como objeto social o comércio atacadista, varejista e distribuição de mercadorias em geral, com predominância de produtos alimentícios e outros do setor *food service*, além de transporte intermodal, transporte de transferência e transporte de distribuição física.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



**(ii) Comfrio Soluções Logísticas S.A.** ("Comfrio"), constituída em 3 de novembro de 2005, com participação de 95,27% do capital social, é uma companhia por ações de capital fechado, com sede na cidade de Bebedouro, Estado de São Paulo, que tem como principais objetivos a armazenagem frigorificada e seca, logística e transporte;

**(iii) Food Service Transportes Ltda.** ("Food Service Transportes"), constituída em 5 de agosto de 2024, com participação de 100% do capital social, tem como objeto social o transporte rodoviário de cargas, exceto produtos perigosos e mudanças, abrangendo o transporte municipal, intermunicipal, interestadual e internacional, além de serviços de carga, descarga e organização logística do transporte de carga.

**New AG Improvement**

A New AG Improvement, constituída em 31 de janeiro de 2024, tem sua sede no município de São Paulo, Estado de São Paulo, e tem como objetivo a participação em outras Companhias, como sócia ou acionista (exceto de instituições não-financeiras).

Durante o exercício de 2024 não possui ativos, passivos ou operações relevantes.

- **Agro Leader Participações Ltda. (“Leader”)**

Agro Leader Participações Ltda. é uma empresa que tem por objeto a participação em outras sociedades, no Brasil ou no exterior. A Leader possui investimento direto na Cia Raix Biosoluções S.A. (“Raix”).

Em ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 19 de fevereiro de 2024, a Leader aprovou o aumento de capital social, no qual o Fundo subscreveu 23.417.440 novas ações pelo valor de R$ 23.418.

Em 8 de março de 2024, conforme Termo de Fechamento e 1º Aditamento ao Contrato de Compra e Venda e Subscrição de Ações e Outras Avenças a A Agro Leader realiza o investimento na Raix, com aquisição de 70% das ações ordinárias. A consumação da Transação estava sujeita à satisfação de determinadas condições suspensivas previstas nos contratos de investimentos, sendo cumpridas em sua totalidade em 8 de março de 2024.

Em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024, o Fundo possui o saldo a integralizar de R$ 13.224.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



As demonstrações contábeis da Leader de 31 de dezembro de 2024 estão sendo auditadas por outros auditores independentes. Até a data de emissão das demonstrações contábeis do Fundo, essas demonstrações ainda não haviam sido concluídas.

**Raix Biosoluções S.A**

A Raix Biosoluções S.A. (anteriormente denominada Raix Sementes S.A.) ("Raix" ou "Companhia") foi fundada em 17 de junho de 2009, com sede em São Miguel do Oeste, no estado de Santa Catarina, buscando ser referência no desenvolvimento de mixes de plantas de cobertura, atuando com foco na regeneração do solo e no aumento da produtividade agrícola. A razão social Raix Sementes S.A. foi alterada para Raix Biosoluções S.A. em 10 de dezembro de 2024.

As demonstrações contábeis da Raix referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram auditadas pela Grant Thornton Auditores Independentes Ltda., que emitiram em 28 de maio de 2025 o relatório de auditoria, com ressalva sobre ausência de acompanhamento de inventários dos saldos de 31 de dezembro de 2023.

- **Agro Star Participações S.A. (“Star”)**

Agro Star Participações S.A tem sede na cidade de São Paulo e é uma sociedade por ações de capital fechado, regida pelo seu estatuto social e pelas disposições aplicáveis. A Agro Star tem por objeto a participação em outras sociedades, no Brasil ou no exterior, como sócia ou acionista. Em 28 de fevereiro de 2025 não possui ativos, passivos ou operações relevantes.

Em ata de assembleia geral extraordinária realizada em 22 de agosto de 2023, foi deliberado e aprovado o aumento do capital social da Star, e o Fundo integralizou R$ 2.840 por 2.839.526 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025,o Fundo integralizou o montante de R$ 709 e possui saldos a integralizar de R$ 1.072 (R$ 1.781 em 2024)

A Star atende aos critérios de Capital Semente, estando dispensada da obrigatoriedade de apresentar demonstrações financeiras auditadas.

- **Agro Matriz Participações S.A (“Matriz”)**

Agro Matriz Participações S.A tem por objeto social a participação em outras sociedades, no Brasil ou no exterior, como sócio ou acionista. A Matriz possui investimento direto na Cia Exata Holding Participações S.A.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



Em AGE da Matriz realizada em 25 de outubro de 2023, foi aprovado um aumento de capital social em R$52.930, dos quais o Fundo adquiriu 13.251.896 ações ordinárias da Matriz pelo valor de R$ 13.315.

Através do contrato de compra e venda de ações celebrado em 28 de agosto de 2024, o Fundo adquiriu 120.472 ações preferenciais classe B pelo montante de R$ 45.

Em 28 de fevereiro de 2025 o Fundo detém 13.251.896 ações ordinárias (13.251.896 em 2024) e 120.472 ações preferenciais classe B (0 em 2024)

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025,o Fundo integralizou o montante de R$ 5.405 e possui saldos a integralizar de R$ 3.345 (R$ 8.705 em 2024).

As demonstrações contábeis da Matriz de 31 de dezembro de 2024 estão sendo auditadas por outros auditores independentes. Até a data de emissão das demonstrações contábeis do Fundo, essas demonstrações ainda não haviam sido concluídas.

**Exata Holding Participações S.A**

Fundada em 1997, na cidade de Jataí (GO), a Exata Holding Participações S.A. (ou "Exata") e suas controladas (em conjunto, "Grupo Exata Brasil") são especializadas em análises agroindustriais, com foco em testes físico-químicos e biológicos de diversas matrizes. A Exata opera quatro unidades laboratoriais na região Centro-Oeste e possui atuação em todo o território nacional, com capacidade instalada superior a 1.000.000 (um milhão) de testes por ano. Seu modelo de negócios baseia-se na prestação de serviços laboratoriais sob demanda, com receitas recorrentes concentradas nos períodos de safra. A Exata é referência em análises de solo — sua principal frente de atuação e principal fonte de receita — além de oferecer análises complementares de tecido vegetal, fertilizantes, corretivos, ração animal, água, nematoides e carbono no solo.

A Exata atende produtores rurais, cooperativas, empresas de agricultura de precisão e indústrias, por meio de canais diretos e indiretos.

As demonstrações contábeis da Exata Holding Participações S.A referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram auditadas pela Grant Thornton Auditores Independentes Ltda., que emitiram em 28 de maio de 2025 o relatório de auditoria, com ressalvas mediante a rúbrica de “contas a pagar” e “contas a receber”.

A Exata possui cinco controladas: Hoff e Brait Ltda, Exata Serviços e Agrícolas Ltda, Ensaide Laboratório Agroindustrial Ltda, Laboratórios Exxato Ltda e Exata Brasil Cuiabá Laboratório Agronômico Ltda.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



**(i) Hoff e Brait Ltda:** constituída em 21 de setembro de 2001, com participação de 100% do capital social, tem como objeto social atividades técnicas relacionadas à engenharia e arquitetura.

**(ii) Exata Serviços e Agrícolas Ltda:** constituída em 09 de agosto de 2011, com participação de 100% do capital social, tem como objeto social atividades de apoio à agricultura.

**(iii) Ensaide Laboratório Agroindustrial Ltda:** constituída em 29 de maio de 2009, com participação de 100% do capital social, tem como objeto social testes e análises técnicas.

**(iv) Laboratórios Exxato Ltda:** constituída em 06 de março de 2013, com participação de 100% do capital social, tem como objeto social testes e análises técnicas.

**(v) Exata Brasil Cuiabá Laboratório Agronômico Ltda:** constituída em 04 de novembro de 2022, com participação de 100% do capital social, tem como objeto social testes e análises técnicas.

- **Agribusiness US SPV I LLC ("Agribusiness")**

Agribusiness US é uma empresa no setor de alimentos e agronegócio na América do Norte, que têm como objetivo agregar valor e gerar oportunidades para todos os envolvidos na indústria de alimentos. A Agribusiness está situada em Delaware, Estados Unidos.

A Agribusiness é a acionista majoritária da GFG Acquisition Holding III, que, por sua vez, é a controladora da GFG Ag Holdings, LLC. A GFG Ag Holdings, LLC possui diversas subsidiárias, incluindo:

- Novus Ag, LLC – distribui produtos químicos e fertilizantes para clientes envolvidos em atividades agrícolas.
- GFG Inland Elevator & Grain, LLC – opera serviços de armazenamento e comercialização de grãos em diversos estados.
- GFG KCK, LLC – opera unidades de armazenagem de grãos em Kansas City, Kansas.
- Innova Resources, LLC – fornece produtos para proteção de culturas e melhoria de plantas/solo por meio de revendedores.

Todas as empresas citadas são subsidiárias integralmente controladas pela GFG Ag Services, LLC (uma sociedade de responsabilidade limitada constituída em Delaware).

Em contrato de compra e venda realizado em 07 de novembro de 2023, o Fundo aportou o valor de US$ 6.910, que convertido pelo câmbio na data da transação totaliza R$ 33.125.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



Em novo contrato de subscrição realizado em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo aportou US$ 1.614, que convertido pelo taxa de câmbio na data da transação totalizou R$ 8.026.

Em 26 de julho de 2024, em novo contrato de subscrição, o Fundo aportou US$ 5.330, que convertido pelo taxa de câmbio na data da transação totalizou R$ 30.000.
Em 18 de outubro de 2024, em novo contrato de subscrição, o Fundo aportou US$ 2.224, que convertido pelo taxa de câmbio na data da transação totalizou R$ 19.000.

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025,o Fundo integralizou o montante de R$ 49.000 e não possui saldos a integralizar (R$ 0 em 2024).

As demonstrações contábeis da Agribusiness de 31 de dezembro de 2024 foram auditadas por outros auditores independentes, que emitiu relatório em 20 de maio de 2025, sem modificação.

- **Agro & Food Latam Holdings LLC (“Agro & Food”)**

Agro & Food Latam Holdings LLC é uma empresa no setor de alimentos e agronegócio na América Latina, que têm como objetivo agregar valor e gerar oportunidades para todos os envolvidos na indústria de alimentos. A Agro & Food está situada em Delaware, Estados Unidos. Em 28 de fevereiro de 2025 não possui ativos, passivos ou operações relevantes.

Em Contrato de Subscrição realizado em 05 de julho de 2023, o Fundo realizou a integralização de US$ 2.177, que convertido para reais pelo câmbio da transação ficou R$ 10.492.

Em novo contrato de alteração de sociedade de responsabilidade limitado, realizado em 04 de dezembro de 2023, o Fundo realizou a redução de capital, no qual reduziu US$ 745, que convertido para reais na data da transação pelo câmbio do dia totalizou R$ 3.676.

A Agro & Food atende aos critérios de Capital Semente, estando dispensada da obrigatoriedade de apresentar demonstrações financeiras auditadas.

- **Agro Bridge Participações Ltda. (“Bridge”)**

A Agro Bridge (“Bridge”) tem por objeto social a administração de bens próprios e participação em outras sociedades, empresárias ou não, como sócia ou acionista.

Em contrato de compra e venda de ações realizado em 13 de março de 2024, foi assinado o contrato de compra e venda de ações, no valor de R$ 100 (cem reais), no qual o Fundo aportou por 100 quotas ordinárias. O valor foi aportado em 19 de dezembro de 2023.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



Em 13 de março de 2024, foi celebrado o contrato de Compra e Venda de Quotas, o Fundo realizou a venda de 100 quotas, pelo valor de R$ 100 (cem reais), recebidos integralmente.

Em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo não possui participação na Bridge.

## b) Avaliação do valor justo em 28 de fevereiro de 2025

### b.1) Valor justo por laudo de avaliação

O valor justo em 28 de fevereiro de 2025 das investidas Innovation, Development, Matriz e Agribusiness, foram avaliados pela RSM Auditores Independentes ("RSM Brasil"), empresa com expertise em elaboração de laudos de avaliação para fins de fair value. A RSM foi fundada em 1964, sendo a sexta maior network global de firmas de auditoria, impostos e consultoria. A empresa possui 800 escritórios em cerca de 120 países. A empresa conta no Brasil com mais de 400 profissionais atuando em serviços de auditoria, finanças corporativas, gerenciamento de risco, gestão tributária, trabalhistas e consultoria empresarial.

A RSM Brasil também é especializada na elaboração de valuation em diferentes cenários e metodologias aplicáveis, assessorando seus clientes no desenvolvimento de tese de investimento, termo de confidencialidade, teaser memorando de informações e apresentações institucionais.

O método de avaliação utilizado foi o Fluxo de Caixa Descontado ("FCD"), que consiste em estabelecer um conjunto de premissas operacionais que são utilizadas para calcular os fluxos de caixas futuros esperados. O valor da empresa é então igual à soma dos valores presentes dos fluxos de caixa previstos, descontados a uma taxa que remunere adequadamente os investidores, tendo em vista os riscos do negócio.

**Agro Innovation S.A.**

**Operacional avaliada:** Solubio Tecnologias Agrícolas

- **Data-base do laudo:** 31 de dezembro de 2024;
- **Período das projeções:** janeiro de 2025 a 31 de dezembro de 2034;
- **Taxa de desconto e sua composição:** A taxa de desconto (WACC) utilizada no modelo de avaliação da companhia foi de 15,25 % a.a;
- **Valor residual**: o valor residual, após dezembro de 2034, foi calculado com base na perpetuidade do fluxo de caixa, considerando a premissa de continuidade das operações da empresa por prazo indeterminado (perpetuidade) com um crescimento nominal de 5,40%; e

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



- **Outros ativos e passivos da Innovation**: ajuste contábil de R$ 104.603 referente aos demais ativos e passivos.

Em 28 de fevereiro de 2025, o valor justo da Agro Innovation S.A. foi estimado em R$ 387.619. A participação do Fundo na companhia é de 22,48%, acrescido de R$ 2.405 referentes ao saldo comprometido para integralização, o valor justo é de R$ 87.759.

A Administradora realiza o acompanhamento do investimento detido pelo Fundo em ações da Agro Innovation S.A. e não identificou alterações significativas no desempenho financeiro da Agro Innovation S.A. entre a data-base do laudo de avaliação ao valor justo e das demonstrações contábeis.

**Agro Development Participações S.A.**

**Operacional avaliada:** Comfrio Transportes Ltda.

- **Data-base do laudo:** 31 de dezembro de 2024;
- **Período das projeções:** janeiro de 2025 a 31 de dezembro de 2034;
- **Taxa de desconto e sua composição:** A taxa de desconto (WACC) utilizada no modelo de avaliação da companhia foi de 15,47 % a.a;
- **Valor residual**: o valor residual, após dezembro de 2034, foi calculado com base na perpetuidade do fluxo de caixa, considerando a premissa de continuidade das operações da empresa por prazo indeterminado (perpetuidade) com um crescimento nominal de 5,40%; e
- **Outros ativos e passivos da Development**: ajuste contábil de R$ 59.204 referente aos demais ativos e passivos.

Em 28 de fevereiro de 2025, o valor justo da Agro Development Participações S.A. foi estimado em R$ 174.607. A participação do Fundo na companhia é de 27,98%, acrescido de R$ 3.519 referentes ao saldo comprometido para integralização, o valor justo é de R$ 52.374.

A Administradora realiza o acompanhamento do investimento detido pelo Fundo em ações da Agro Development Participações S.A. e não identificou alterações significativas no desempenho financeiro da Agro Development Participações S.A. entre a data-base do laudo de avaliação ao valor justo e das demonstrações contábeis.

**Agro Matriz Participações S.A.**

**Operacional avaliada:** Exata Holding Participações S.A

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



- **Data-base do laudo:** 31 de dezembro de 2024;
- **Período das projeções:** janeiro de 2025 a 31 de dezembro de 2034;
- **Taxa de desconto e sua composição:** A taxa de desconto (WACC) utilizada no modelo de avaliação da companhia foi de 16,12% a.a;
- **Valor residual**: o valor residual, após dezembro de 2034, foi calculado com base na perpetuidade do fluxo de caixa, considerando a premissa de continuidade das operações da empresa por prazo indeterminado (perpetuidade) com um crescimento nominal de 5,40%; e
- **Outros ativos e passivos da Matriz**: ajuste contábil de R$ 5.169 negativo referente aos demais ativos e passivos.

Em 28 de fevereiro de 2025, o valor justo da Agro Matriz Participações S.A.. foi estimado em R$ 46.578. A participação do Fundo na companhia é de 25,26 %, acrescido de R$ 3.345 referentes ao saldo comprometido para integralização, o valor justo é de R$ 15.928.

A Administradora realiza o acompanhamento do investimento detido pelo Fundo em ações da Agro Matriz Participações S.A. e não identificou alterações significativas no desempenho financeiro da Agro Matriz Participações S.A. entre a data-base do laudo de avaliação ao valor justo e das demonstrações contábeis.

**Agribusiness US SPV I LLC**

**Operacional avaliada:** Novus Ag LLC

- **Data-base do laudo:** 31 de dezembro de 2024;
- **Período das projeções:** janeiro de 2025 a 31 de dezembro de 2034;
- **Taxa de desconto e sua composição:** A taxa de desconto (WACC) utilizada no modelo de avaliação da companhia foi de 11,58% a.a;
- **Valor residual**: o valor residual, após dezembro de 2034, foi calculado com base na perpetuidade do fluxo de caixa, considerando a premissa de continuidade das operações da empresa por prazo indeterminado (perpetuidade) com um crescimento nominal de 3,65%; e
- **Outros ativos e passivos da Agribusiness**: ajuste contábil de R$ 51.097 referente aos demais ativos e passivos.

Em 28 de fevereiro de 2025, o valor justo da Agribusiness US SPV I LLC foi estimado em R$ 46.578. A participação do Fundo na companhia é de 27,21%  equivale em R$ 91.145.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



A Administradora realiza o acompanhamento do investimento detido pelo Fundo em ações da Agribusiness US SPV I LLC e não identificou alterações significativas no desempenho financeiro da Agribusiness US SPV I LLC. entre a data-base do laudo de avaliação ao valor justo e das demonstrações contábeis.

### b.2) Ativos líquidos

Em 28 de fevereiro de 2025 as companhias Agro Star Participações S.A. e Agro & Food Latan Holdings LLC, está registrada pelo valor justo representado pelo saldo de seus ativos líquidos, considerando seu estágio pré-operacional. O Administrador considerou essa estimativa como a melhor opção de valor justo, uma vez que não houve eventos relevantes que afetassem o valor das companhias entre a data da realização do investimento e o encerramento do período.

### b.3) Valor Justo (aquisição no exercício)

A Administração considerou como a melhor estimativa de valor justo do investimento em ações de companhia de capital fechado, a transação, entre partes não relacionadas, de aquisição pelo Fundo no exercício. A transação envolveu o aporte efetuado pelo Fundo na Agro Leader, com a consequente aquisição, por parte da investida, das ações da Raix em 8 março de 2024**.**

A Administração efetuou o acompanhamento da evolução das operações da Raix, por meio da análise de seus principais indicadores financeiros, tais como EBITDA, lucro líquido e premissas de mercado por comparação do múltiplos de 6 empresas comparáveis, e não identificou alterações relevantes. Além disso, em 28 de fevereiro de 2025, a Agro Leader não possui outros investimentos significativos além da participação na Raix. Dessa forma, conclui-se que o custo de aquisição ainda é a melhor evidência do valor justo do investimento.

## c) Avaliação do valor justo em 29 de fevereiro de 2024

### c.1) Valor justo por laudo de avaliação

O valor justo da Solubio Tecnologias Agrícolas S.A., em 29 de fevereiro de 2024, foi baseado em laudo de avaliação elaborado pela RSM Auditores Independentes (“RSM Brasil”), empresa com expertise em elaboração de laudos de avaliação para fins de fair value. A RSM foi fundada em 1964, sendo a sexta maior network global de firmas de auditoria, impostos e consultoria. A empresa possui 800 escritórios em cerca de 120 países. A empresa conta no Brasil com mais de 400 profissionais atuando em serviços de auditoria, finanças corporativas, gerenciamento de risco, gestão tributária, trabalhistas e consultoria empresarial.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



A RSM Brasil considerou a metodologia do Fluxo de Caixa Descontado como a mais adequada para determinação do valor das ações da empresa, uma vez que esta é a que melhor reflete a expectativa dos resultados futuros da Agro Innovation, com base nas informações detalhadas disponibilizadas por seus administradores, não disponíveis publicamente e em linha com seus planos de negócios e orçamentos.

**Agro Innovation**

- **Data-base do laudo de avaliação do valor justo:** 31 de dezembro de 2023.
- **Período das projeções:** entre 1º de janeiro de 2024 e 31 de dezembro de 2033.
- **Taxa de desconto e sua composição:** a taxa desconto (*WACC*) calculada é de 14,75%, considerando a média ponderada do custo de capital próprio (16,55%) e de terceiros (17,48%).
- **Taxa de perpetuidade:** após dezembro de 2033 foi calculado com base na perpetuidade do fluxo de caixa, assumindo que os investimentos são equivalentes a depreciação, considerando a premissa de continuidade das operações da Agro Innovation por prazo indeterminado (perpetuidade) atribuindo a inflação projetada do último ano.

O avaliador calculou o valor justo para a participação de 27,84% do Fundo na Agro Innovation em R$ 78.798.

**c.2) Ativos líquidos**

Em 29 de fevereiro de 2024 as companhias Agro & Food, Star e Bridge, estão registradas pelo valor justo representado pelo saldo de seus ativos líquidos, considerando seu estágio pré-operacional. O Administrador considerou essa estimativa como a melhor opção de valor justo, uma vez que não houve eventos relevantes que afetassem o valor das companhias entre a data da realização do investimento e o encerramento do período.

**c.3) Valor Justo por aquisição**

Em 29 de fevereiro de 2024, as companhias Development, Leader, Matriz, Agribusiness US SPV e Bridge estão registradas pelo valor de custo, considerando a proximidade do evento de investimento da investida direta das companhias investidas pelo Fundo. O Administrador considerou essa estimativa como a melhor opção de valor justo, uma vez que não houve eventos relevantes que afetassem o valor das companhias entre a data de aquisição e o encerramento do período e que a transação foi realizada com terceiros e partes não relacionadas.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



## 6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações (i) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial ou (ii) envolverem opções de compra ou venda de ações das sociedades investidas com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição da Sociedade Investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

## 7. Principais fatores de risco

Os investimentos do Fundo são, por sua natureza, sujeitos às oscilações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados, e não há nenhuma garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o cotista.

Os recursos listados na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, entre outros:

**Risco de crédito:** Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos valores mobiliários ou dos outros ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo.

**Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental:** O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora e dos demais prestadores de serviços do Fundo, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, 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.

**Risco de mercado em geral:** Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como taxa de juros, liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



**Riscos relacionados às companhias investidas e aos valores mobiliários de emissão da companhia investida:** Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. A carteira do Fundo está concentrada em valores mobiliários de emissão das companhias investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação na definição das políticas estratégicas da respectiva companhia investida, não há garantias de **(a)** bom desempenho das companhias alvo, **(b)** solvência das companhias alvo e **(c)** continuidade das atividades das companhias alvo.

**Risco sobre a propriedade das companhias alvo:** Apesar de a carteira ser constituída, predominantemente, pelos valores mobiliários de emissão das companhias alvo, a propriedade das cotas não confere ao cotista a propriedade direta sobre tais valores mobiliários.

**Risco de investimento nas companhias alvo (trabalhista, ambiental, previdenciário, cível, administrativo etc.):** O Fundo investirá nas companhias alvo plenamente constituída e em funcionamento. Desta forma, existe a possibilidade da companhia alvo: **(a)** estar inadimplente em relação ao pagamento de tributos federais, estaduais ou municipais; **(b)** descumprir obrigações relativas ao Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS; **(c)** possuir considerável passivo trabalhista, ambiental, cível, administrativo, entre outros. Dessa forma, dependendo da complexidade da questão e dos montantes envolvidos, o Fundo e, consequentemente o cotista, poderá ter significativas perdas patrimoniais decorrentes dos eventos indicados acima.

**Risco de diluição:** O Fundo poderá não exercer o direito de preferência que lhe cabe nos termos das normas legais e contratuais aplicáveis, em quaisquer aumentos de capital que venham a ser realizados pelas companhias investidas. Dessa maneira, caso sejam aprovados quaisquer aumentos de capital da companhia investida no futuro, o Fundo poderá ter sua participação no capital da companhia investida diluída.

**Risco de concentração da carteira do Fundo:** O Fundo adquirirá valores mobiliários de emissão, exclusivamente, das companhias alvo, e poderá adquirir outros ativos de emissão de um ou mais emissores, sendo que, além do disposto na política de investimento prevista no regulamento do Fundo, não existirão quaisquer outros critérios de concentração e/ou diversificação setorial para os valores mobiliários e para os outros ativos que poderão compor a carteira, salvo aqueles previstos na regulamentação aplicável.

**Risco de patrimônio negativo:** As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que o cotista pode ser chamado a aportar recursos adicionais no Fundo.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



**Risco relacionado às corretoras e distribuidoras de valores mobiliários:** O Fundo poderá ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários.

**Riscos de liquidez dos ativos do Fundo:** As aplicações do Fundo nos valores mobiliários apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que não existe, no Brasil, mercado secundário com liquidez garantida.

**Risco de liquidez reduzida das cotas e do mercado secundário:** O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado e, portanto, não será permitido ao cotista solicitar o resgate de suas cotas a qualquer momento, mas tão somente nas hipóteses previstas no regulamento do Fundo e nas normas aplicáveis, incluindo o término do prazo de duração e as hipóteses de liquidação antecipada do Fundo. Se, por qualquer motivo, antes de findo tal prazo, o investidor resolva desfazer-se de suas cotas, ele terá que encontrar um comprador interessado na aquisição das referidas cotas. Ainda que as cotas venham a ser admitidas à negociação em mercado de balcão organizado (por solicitação de cotistas), o mercado secundário de cotas de fundos de investimento não apresenta alta liquidez, o que acarretaria dificuldades na alienação dessas cotas e/ou poderia ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda patrimonial ao cotista.

**Prazo para resgate das cotas:** Ressalvada a amortização de cotas do Fundo, pelo fato de o Fundo ter sido constituído sob a forma de condomínio fechado, o resgate de suas cotas somente poderá ocorrer após o término do prazo de duração do Fundo, ocasião em que todos os cotistas deverão resgatar suas cotas, ou nas hipóteses de liquidação, conforme previsto no regulamento do Fundo.

**Risco de amortização em ativos:** Em caso de iliquidez dos valores mobiliários e/ou dos outros ativos do Fundo, as cotas, por orientação do Assembleia Geral, poderão ser amortizadas mediante entrega de valores mobiliários e/ou de outros ativos ao cotista, proporcionalmente à sua participação no Fundo. Nesse caso, o cotista poderá encontrar dificuldades para alienar tais ativos entregues como pagamento da amortização.

**Resgate por meio da dação em pagamento dos ativos integrantes de carteira do Fundo:** O Fundo poderá efetuar o resgate das cotas mediante entrega de bens e direitos, caso ainda existam na carteira do Fundo. Nesse caso, o cotista poderá receber valores mobiliários e/ou outros ativos em dação em pagamento pelo resgate de suas cotas, nas respectivas proporções de participação no Fundo, e poderão encontrar dificuldades para aliená-los.

**Risco relacionado ao desempenho passado**: Ao analisar quaisquer informações fornecidas em qualquer material de divulgação do Fundo que venha a ser disponibilizado acerca de resultados passados de quaisquer mercados, ou de quaisquer investimentos em que a Administradora ou os demais prestadores de serviço do Fundo tenham de qualquer forma participado, os investidores

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



devem considerar que qualquer resultado obtido no passado não é indicativo de possíveis resultados futuros, e não há qualquer garantia de que resultados similares serão alcançados pelo Fundo e/ou pelas companhias alvo.

**Riscos de alteração da legislação aplicável ao Fundo e/ou ao cotista:** A legislação aplicável ao Fundo, aos cotistas e aos investimentos efetuados pelo Fundo, incluindo, sem limitação as leis tributárias e regulamentações específicas do mercado de fundos, está sujeita a alterações. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das cotas do Fundo, bem como as condições para distribuição de rendimentos e para resgate das cotas. Ademais, a aplicação de leis existentes e a interpretação de novas leis poderão impactar os resultados do Fundo.

**Risco de não realização de investimentos pelo Fundo**: Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento na companhia alvo pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estarão disponíveis no momento e em quantidade conveniente ou desejável à satisfação da política de investimento do Fundo, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo a não realização dos mesmos.

**Risco de potencial conflito de interesses:** O Fundo poderá adquirir ativos de emissão das companhias alvo, na qual os cotistas detenham ou venha a deter participação acionária, direta ou indiretamente. Além disso, desde que aprovado pelos cotistas reunidos em Assembleia Geral, o Fundo poderá figurar como contraparte da Administradora, da Gestora ou dos cotistas, bem como de fundos de investimento ou carteira de valores mobiliários administrados e/ou geridos pela Administradora e/ou pela Gestora. Desta forma, tais partes poderão eventualmente tomar decisões relacionadas às companhias investidas que possam afetar negativamente a rentabilidade do Fundo.

**Risco de não aproveitamento de benefício fiscal:** É o não atendimento pelo Fundo, pelas companhias investidas e/ou pelo cotista das exigências legais para aproveitamento de benefícios fiscais.

**Risco de derivativos:** Consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas ao cotista. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um *hedge* perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

**Gerenciamento de riscos**

O gerenciamento de riscos do Fundo é realizado pela Gestora, nos termos de sua política de gestão de riscos, e sua implementação é supervisionada pela Administradora por meio de seus comitês

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



internos.

## 8. Principais encargos debitados ao Fundo

Apresentamos a seguir os encargos debitados ao Fundo nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024 e, seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio:

| | 2025 | | 2024 | |
|---|---|---|---|---|
| **Encargos** | **Saldo** | **% sobre o PL médio** | **Saldo** | **% sobre o PL médio** |
| Taxa de gestão | 9.802 | 4,48 | 9.730 | 8,79 |
| Remuneração da administração | 265 | 0,12 | 181 | 0,16 |
| Auditoria e custódia | 248 | 0,11 | 51 | 0,05 |
| Despesas de controladoria | 47 | 0,02 | 43 | 0,04 |
| Taxa de fiscalização CVM | 32 | 0,01 | 14 | 0,01 |
| Despesas diversas | - | - | 7 | 0,01 |
| Despesa de avaliação | 11 | 0,01 | - | - |
| Taxa ANBIMA | 6 | 0,00 | - | - |
| Consultoria jurídica | 32 | 0,01 | - | - |
| **Total** | **10.443** | **4,77** | **10.026** | **9,06** |

## 9. Classe de cotas do Fundo

O Fundo é constituído por duas classes de cotas, sendo elas classe A e classe B, que correspondem a frações ideais de seu patrimônio, escriturais e nominativas, conferindo o iguais direitos e obrigações aos cotistas, não havendo, portanto, direitos políticos e/ou econômico-financeiros distintos entre os cotistas detentores de cotas classe A e cotistas detentores de cotas classe B, observado, em relação aos cotistas detentores de cotas classe A, a integralização por conta e ordem, de acordo com o mecanismo de controle de chamadas de capital , conforme divulgado na nota explicativa nº 15.

Em 29 de fevereiro de 2025, o Fundo possui 306.468,6452 cotas integralizadas (220.468,6623 em 2024), conforme demonstrado abaixo:

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| | **Quantidade de Cotas** | **Quantidade de Cotas** |
| **Classe A** | 281.872,1047 | 202.774,3035 |
| **Classe B** | 24.596,5405 | 17.694,3588 |

## 10. Valor patrimonial da cota

O valor patrimonial da cota em 28 de fevereiro de 2025 é de R$ 838,9238 (R$ 828,5182 em 2024).

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



O valor patrimonial das classes de cota são:

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| | Valor da Cota (R$) | Valor da Cota (R$) |
| **Classe A** | 838,9238 | 828,5182 |
| **Classe B** | 838,9238 | 828,5182 |

## 11. Evolução do valor da cota e rentabilidade

**a.** Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo no último exercício:

| Data | Patrimônio líquido médio | Valor da cota R$ | Rentabilidade da cota % (*) |
|---|---|---|---|
| Exercício findo em 29 de fevereiro de 2025 | 218.970 | 838,9238 | 1,26 |
| Exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 | 110.684 | 828,5182 | 19,96 |

(*) Rentabilidade aplicável a ambas as classes de cotas.

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

## 12. Emissão, resgate e amortização de cotas

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio líquido, sendo seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e integralizadas.

- **Emissão**

A primeira emissão de cotas do Fundo foi objeto da oferta pública de distribuição realizada mediante esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada, por intermédio de instituição integrante do sistema de distribuição de títulos e valores mobiliários, nos termos do suplemento anexo ao regulamento do Fundo, sendo que o patrimônio líquido inicial deveria representar no mínimo R$ 1.000 em capital comprometido.

Poderão ocorrer emissões de novas cotas por decisão de Assembleia Geral e conforme características, respectivas condições para subscrição e integralização aprovadas na Assembleia Geral que deliberar pela nova emissão, observado o disposto na legislação aplicável. As novas cotas terão direitos, taxas, despesas e prazos iguais aos conferidos às demais cotas, nos termos do modelo de suplemento anexo ao regulamento do Fundo.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



A Administradora realizará chamadas de capital para aporte de recursos mediante a integralização de cotas, nos termos do regulamento do Fundo e do compromisso de investimento, na medida que (i) identifique oportunidades de investimento nos valores mobiliários de emissão de sociedades alvo, ou (ii) identifique necessidades de recebimento pelo Fundo de aportes adicionais de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo, até que 100% (cem por cento) das cotas subscritas tenham sido integralizadas pelos cotistas.

As chamadas de capital para aquisição de valores mobiliários de emissão das sociedades alvo deverão ocorrer durante o período de investimento e, excepcionalmente, nos casos previstos no regulamento do Fundo, durante o período de desinvestimento, observado ainda, em relação às cotas classe A, a integralização por conta e ordem, de acordo com o mecanismo de controle de chamadas de capital. As chamadas de capital para pagamento de despesas e encargos do Fundo poderão ocorrer durante todo o Prazo de Duração.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, os cotistas do Fundo integralizaram o montante de R$ 86.000 representada por 86.000 novas cotas (em 29 de fevereiro de 2024, integralizaram o montante de R$ 136.771 representada por 136.771,0556) conforme demonstrado abaixo:

| | 2025 | | 2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Montante Integralizado** | **Quantidade de Cotas** | **Montante Integralizado** | **Quantidade de Cotas** |
| **Classe A** | R$ 79.098 | 79.097,8011 | R$ 202.774 | 202.774,3035 |
| **Classe B** | R$ 6.902 | 6.902,1816 | R$ 17.694 | 17.694,3588 |

- **Resgate e amortização de cotas**

Não haverá resgate de cotas, a não ser pelo término do Prazo de Duração ou sua liquidação antecipada.

A Administradora poderá realizar amortizações parciais das cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de valores mobiliários de sociedade alvo. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

A Assembleia Geral poderá determinar à Administradora que, em caso de iliquidez dos ativos do Fundo, não havendo recursos disponíveis, a amortização das cotas seja realizada mediante entrega de valores mobiliários e/ou outros ativos aos cotistas, na proporção das cotas detidas por cada cotista.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



Em qualquer hipótese de amortização e inclusive em caso de dação em pagamento de bens e direitos decorrente do resgate, a amortização ou o resgate se dará após a dedução de todas as taxas, encargos, comissões e despesas ordinárias do Fundo tratadas no regulamento do Fundo e na regulamentação aplicável.

Nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024 não houve amortizações de cotas.

## 13. Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

## 14. Serviços de administração, gestão, custódia e tesouraria

**a)** O Fundo é administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Rua dos Pinheiros, nº 870, 22º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 18.313.996/0001-50, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 13.239, de 22 de agosto de 2013.

**b)** O serviço de gestão da carteira do Fundo é prestado pela Aqua Capital Gestora de Recursos Ltda., com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Avenida Cidade Jardim, nº 803, 6º andar – conjunto 62, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 15.624.684/0001-70, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 19.347, de 03 de dezembro de 2021.

**c)** Os serviços de custódia, escrituração de cotas, tesouraria e liquidação do Fundo serão prestados pelo Banco Daycoval S.A., instituição financeira com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 1793, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.232.889/0001-90 ("Custodiante").

**d)** As ações das companhias de capital fechado encontram-se registradas nos livros das respectivas companhias e as cotas dos fundos de investimento administrados por outros administradores estão custodiadas nas respectivas instituições administradoras.

## 15. Remuneração da Administradora, Gestora e Custodiante

- **Taxa de administração**

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



Pela prestação dos serviços de administração, custódia, gestão e escrituração das cotas, o Fundo pagará uma taxa de administração correspondente a 2% (dois por cento) ao ano sobre as seguintes bases, conforme o caso:

(i) desde a Data de Início do Fundo até o encerramento do período de investimento: capital subscrito, aplicável às cotas Classe A e às cotas Classe B; e
(ii) a partir do 1º (primeiro) dia útil seguinte ao encerramento do período de investimento até o final do Prazo de Duração: patrimônio líquido do Fundo.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, a despesa registrada de taxa de administração foi de R$ 265 (R$ 181 em 28 de fevereiro de 2024) e encontra-se apresentada na rubrica de "Remuneração da administração" na demonstração do resultado.

**Remuneração da Administração**

A remuneração paga à título de taxa de administração observará o valor mínimo mensal líquido de R$ 18, corrigido anualmente com base no IPC-FIPE, ou por outro índice que vier a substituí-lo, a partir da Data de Início do Fundo. A taxa de administração é calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e paga mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

Remuneração da Administradora: A remuneração a ser paga à Administradora, será oriunda da Taxa de Administração e deverá ser uma taxa anual de 0,12% (zero vírgula doze por cento) ("Remuneração da Administradora") incidente sobre o Capital Integralizado do Fundo, da Data de Início do Fundo até o encerramento do seu Período de Investimentos, descontado o custo de aquisição dos desinvestimentos.

- **Taxa de gestão**

A Gestora, pelos serviços de gestão da Classe Única, fará jus a uma remuneração correspondente a 1,88% (um inteiro e oitenta e oito centésimos por cento) ao ano, sobre as mesmas bases da Taxa de Administração.

A remuneração paga a título de taxa de gestão será calculada sobre o capital comprometido do Fundo. O capital comprometido do Fundo em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024 é de R$ 501.695.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, a despesa registrada de taxa de gestão foi de R$ 9.802 (R$ 9.730 em 29 de fevereiro de 2024) e encontra-se apresentada na rubrica de "Taxa de gestão" na demonstração do resultado.

- **Taxa de custódia**

A remuneração do Custodiante será deduzida da taxa de administração e não poderá exceder 0,03% (três centésimos por cento) ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, sem prejuízo de eventual valor mínimo mensal, de acordo com os termos acordados entre a Administradora e o Custodiante. A taxa de custódia é calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e paga mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, a despesa registrada de taxa de custódia foi de R$ 47 (R$ 43 em 29 de fevereiro de 2024) e encontra-se apresentada na rubrica de "Despesas de custódia" na demonstração do resultado.

- **Taxa de performance**

Do total de cada distribuição, a Gestora e os cotistas dividirão o montante a ser distribuído de acordo com o procedimento descrito abaixo:

i. primeiramente, serão realizados os pagamentos relativos às amortizações das cotas ou ao resgate das cotas, quando da liquidação do Fundo, serão integralmente destinados aos cotistas, *pro rata* e proporcionalmente ao capital integralizado de cada cotista, até que todos os cotistas tenham recebido o valor correspondente a 100% (cem por cento) do seu respectivo capital integralizado;
ii. posteriormente, serão realizados os pagamentos relativos às amortizações das cotas ou ao resgate das cotas, quando da liquidação do Fundo, serão integralmente destinados aos cotistas, *pro rata* e proporcionalmente ao capital integralizado de cada cotista, até que os cotistas tenham recebido o valor correspondente à correção do respectivo *benchmark* sobre o capital integralizado, até o momento de cada distribuição;
iii. uma vez atendido o disposto nos incisos (i) e (ii) acima, 100% (cem por cento) dos valores que excederem o somatório dos montantes indicados nos incisos (i) e (ii) acima serão destinados a Gestora (*catch-up*) até que a Gestora tenha recebido o valor correspondente a 20% (vinte por cento) (a) do montante indicado no inciso (ii) acima, e (b) do montante recebido pela Gestora conforme indicado neste inciso (iii); e
iv. uma vez atendido o disposto nos incisos (i), (ii) e (iii) acima, qualquer amortização de cotas subsequente ou resgate de cotas, quando da liquidação do Fundo, será destinado da seguinte forma: (a) 80% (oitenta por cento) será destinado aos cotistas sob a forma de

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



amortização ou resgate das cotas; e (b) 20% (vinte por cento) será destinado à Gestora a título de taxa de performance.

A taxa de performance será paga (i) por ocasião de cada amortização das cotas realizada nos termos do regulamento do Fundo, ou (ii) na ausência de amortizações, quando do pagamento das quantias recebidas pelos cotistas na liquidação do Fundo, em qualquer caso, desde que todo o capital integralizado corrigido pelo *benchmark* já tenha sido devolvido aos cotistas, e estará sujeita às regras, limites e condições estabelecidas no regulamento do Fundo.

Nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024, não houve despesa registrada a título de taxa de performance.

- **Outras taxas**

Não serão cobradas taxas de ingresso e/ou saída a serem pagas pelos cotistas do Fundo.

## 16. Divulgação de informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à CVM.

## 17. Legislação tributária

***IOF***

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

***Imposto de renda***

Conforme disposto no art. 32 da Instrução Normativa RFB 1.585/15, os cotistas de Fundo de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidentes sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas, devendo ser observadas as exceções para cotistas isentos, imunes ou com alíquota zero nos termos da Instrução Normativa RBF 1.585/15.

Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior estão sujeitos à alíquota de 0% na retenção do imposto de renda na fonte, desde que detenham, isoladamente e em conjunto com partes ligadas conforme definido na Lei 11.312/06, até 40% das cotas do Fundo, e desde que não sediados em países que não tributem a renda à alíquota máxima inferior a 20%.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



Tais normas tributárias não se aplicam a cotistas que se configurem isentos ou imunes do imposto de renda em decorrência de legislações específicas tais como instituições financeiras, conforme artigo 859 do Decreto nº 9.580, datado de 22 de novembro de 2018 e entidades fechadas de previdência complementar, conforme artigo 5º da Lei 11.053, datada de 29 de dezembro de 2004.

**Tributação Periódica ("come-cotas") – Lei 14.754/2023**

A Lei 14.754/2023 excepcionou os fundos de investimento em participações ("FIP") da tributação periódica ("come-cotas"), desde que seja enquadrada como entidade de investimento e desde que o fundo cumpra os requisitos de alocação, de enquadramento e de reenquadramento de carteira previstos na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.
A Resolução CMN nº 5.111/2023 regulamentou o conceito de "entidade de investimento" para fins de interpretação e aplicação das disposições estabelecidas na Lei nº 14.754/23.

Caberá ao Administrador garantir a classificação como entidade de investimento para fins de incidência ou não de come cotas.

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

Em atendimento à Resolução CVM nº 162/22, conforme alterada, registre-se que a Administradora, no exercício auditado, não contratou nem teve quaisquer outros serviços prestados pelo auditor independente do Fundo, relacionados a este Fundo por ela administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis do fundo. 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 ou promover os interesses deste.

## 19. Contingências

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais no exercício, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora.

## 20. Transações com partes relacionadas

Em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração, junto à TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., Administradora, no montante de R$ 13 (2024 – R$ 16). A despesa registrada nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024, a título de taxa de administração, encontra-se divulgada na nota explicativa nº 15.

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



Em 28 fevereiro de 2025, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de gestão, junto à Aqua Capital Gestora de Recursos Ltda., Gestora, no montante de R$ 777 (2024 – R$ 737). A despesa registrada nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024, a título de taxa de gestão, encontra-se divulgada na nota explicativa nº 15.

## 21. Atos societários

Não houve atos societários a serem divulgados em nota explicativa.

## 22. Eventos subsequentes

### Development

Em Ata de assembleia Geral Extraordinaria realizada em 10 de março de 2025 foi deliberado o aumento de capital de R$ 20.000, mediante a emissão de 29.411.765 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, pelo preço de emissão de, aproximadamente, R$0,68 (sessenta e oito centavos). Desse montante, o Fundo adquiriu 8.229.416 ações, pelo total de R$ 5.596.

### Fundo

Em 06 de junho de 2025, através de Instrumento Particular de Alteração foi deliberado a alteração do regulamento do Fundo para adequá-lo as normas legais e regulamentares, principalmente à RCVM 175, modificando, para tanto, seu formato, bem como todos os capítulos, artigos e incisos do Regulamento.

### Contingências

Até o momento, o Fundo é parte integrante no polo passivo de demandas judiciais, sendo classificado pelo assessor jurídico contratado pelo Fundo conforme descrito abaixo:

| Natureza | Quantidade de processos | Valor estimado total | Classificação |
|---|---|---|---|
| Trabalhista | 2 | 717 | Possível |

## 23. Outros assuntos

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº175 que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos de investimentos. A referida Resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº 578/16, em vigor desde 2 de

Docusign Envelope ID: A41B99D3-66E4-4EAA-AC8D-77FC63D1CAAD



outubro de 2023, sendo que alguns de seus dispositivos entrarão em vigor em datas posteriores, conforme especificado na nova Resolução.

* * *

**Luiz Alexandre Cadorin**
Contador CRC – 1SP243564/O-2

**Fernando Peixoto Frutuoso**
Diretor Executivo