Aqua Capital Private Equity Agro Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia 8

(CNPJ nº 45.343.145/0001-23)
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
Demonstrações contábeis em 28 de fevereiro de 2025 e relatório do auditor independente

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e a Administradora
Aqua Capital Private Equity Agro Fundo de
Investimento em Participações Multiestratégia 8
(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 8 ("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.

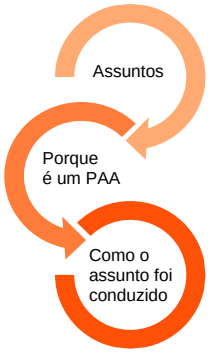
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 28 de fevereiro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as 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

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. A metodologia de mensuração ao valor justo dos investimentos considerou, principalmente: A observação de transação entre partes não relacionadas de aquisição pelo Fundo ocorrida no exercício. 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. A mensuração do valor justo desses investimentos foi considerada área 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. 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. 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. 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.

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 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, 8 de agosto de 2025

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

DocuSigned by
Pedro Sousa
Signed By: PEDRO HENRIQUE PEREIRA DE SOUSA:12118438745
CPF: 12118438745
Signing Time: 08 August 2025 | 20:37 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Presencial
C: BR
Issuer: AC Certisign RFB G5
4F3336AE46E3421...

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

AQUA CAPITAL PRIVATE EQUITY AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA E
CNPJ: 45.343.145/0001-23

(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 explicativa**	**Espécie / forma**	**Quantidade**	**Valor justo**	**% sobre o patrimônio líquido**	**Quantidade**	**Valor justo**	**% sobre o patrimônio líquido**
Caixa e equivalentes de caixa	**4**			**386**	**4,49**		**179**	**3,61**
Disponibilidades				**1**	**0,01**		**1**	**0,02**
Depósitos bancários				1	0,01		1	0,02
Cotas de fundos de investimento financeiro - renda fixa				**385**	**4,48**		**178**	**3,59**
Daycoval Títulos Públicos VI F.I.R.F. Curto Prazo		Cotas	256.098	385	4,48	131.413	178	3,59
Títulos e valores mobiliários	**5**			**10.004**	**116,34**		**5.834**	**117,72**
Ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa				**10.004**	**116,34**		**5.834**	**117,72**
Agro Innovation S.A.		Ações	3.523.666	3.948	45,91	1.711.757	1.729	34,89
Agribusiness US SPV LLC		Ações	546.511	2.871	33,39	259.005	1.295	26,13
Agro Development Participações S.A.		Ações	1.435.918	1.739	20,22	1.435.918	1.436	28,97
Agro Leader Participações S.A.		Ações	777.340	777	9,04	777.340	777	15,68
Agro Matriz Participações S.A.		Ações	443.895	529	6,15	439.896	442	8,92
Agro & Food Latan Holdings LLC		Ações	45	103	1,20	45	97	1,96
Agro Star Participações S.A.		Ações	89.426	37	0,43	89.426	58	1,17
Outros valores e bens				**4**	**0,05**		**3**	**0,06**
Despesas antecipadas				**4**	**0,05**		**3**	**0,06**
Despesas diversas				4	0,05		3	0,06
Total do ativo				**10.394**	**120,88**		**6.016**	**121,39**
Ações de companhia fechada a integralizar	**5**			**1.713**	**19,92**		**1.035**	**20,88**
Agro Innovation S.A.				1.012	11,76		82	1,65
Agro Leader Participações S.A.				439	5,11		439	8,86
Agro Development Participações S.A.				117	1,36		169	3,41
Agro Matriz Participações S.A.				111	1,29		289	5,83
Agro Star Participações S.A.				34	0,40		56	1,13
Outras obrigações				**82**	**0,96**		**25**	**0,51**
Valores a pagar à sociedade gestora(*)	**20**			5	0,06		4	0,08
Outras despesas				60	0,70		3	0,06
Valores a pagar à sociedade administradora (*)	**20**			14	0,17		14	0,29
Valores a pagar à sociedade custodiante (*)	**20**			3	0,03		4	0,08
Patrimônio líquido				**8.599**	**100,00**		**4.956**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido				**10.394**	**120,88**		**6.016**	**121,39**

(*) Operações realizadas com partes relacionadas

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

AQUA CAPITAL PRIVATE EQUITY AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA 8
CNPJ: 41.395.069/0001-49

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado

Para os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024

(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

Composição do resultado do período	Nota explicativa	2025	2024
Receitas		**1.118**	**(75)**
Rendas com títulos e valores mobiliários		**1.117**	**(77)**
Resultado com investimento em ações de companhias fechadas - valor justo	**5**	1.076	(146)
Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro - renda fixa		41	69
Outras rendas operacionais		**1**	**2**
Receitas diversas		1	2
Despesas	**8**	**(462)**	**(352)**
Despesas de serviços técnicos especializados		**(166)**	**(57)**
Consultoria jurídica		(39)	(8)
Auditoria e custódia		(122)	(49)
Serviços de avaliação		(5)	(0)
Despesas da Administração	**15**	**(287)**	**(290)**
Taxa de gestão		(74)	(84)
Taxa de administração		(169)	(164)
Despesas de controladoria		(44)	(43)
Demais despesas		**(9)**	**(5)**
Taxa de fiscalização CVM		(8)	(5)
Taxa Anbima		(1)	-
Resultado líquido no período		**656**	**(427)**
Quantidade de cotas		*8.464,0706*	*5.477,2397*
Lucro/(prejuízo) por cota - valor em R$		*77,50*	*(77,97)*

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

AQUA CAPITAL PRIVATE EQUITY AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA 8
CNPJ: 41.395.069/0001-49

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado abrangente

Para os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	2025	2024
Resultado líquido do exercício	**656**	**(427)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**656**	**(427)**

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

AQUA CAPITAL PRIVATE EQUITY AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA 8
CNPJ: 41.395.069/0001-49

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Para os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Nota explicativa	Capital Social	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido total
Em 28 de fevereiro de 2023		**1.217**	**(167)**	**1.050**
Cotas emitidas	12	4.260	-	**4.260**
Taxa de ingresso		73		**73**
Prejuízo do exercício		-	(427)	**(427)**
Em 29 de fevereiro de 2024		**5.550**	**(594)**	**4.956**
Cotas emitidas	12	2.987	-	**2.987**
Lucro líquido do exercício		-	656	**656**
Em 28 de fevereiro de 2025		**8.537**	**62**	**8.599**

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

AQUA CAPITAL PRIVATE EQUITY AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA 8
CNPJ: 41.395.069/0001-49

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto

Para os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Nota explicativa	2025	2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
(+) Rendas com cotas de fundos de investimento financeiro		41	69
(+) Pagamento de taxa de ingresso		-	73
(-) Pagamento de controladoria		(44)	(42)
(-) Pagamento de taxa de administração		(169)	(163)
(-) Pagamento de taxa de gestão		(72)	(80)
(-) Pagamento de despesas diversas		-	(2)
(-) Pagamento taxa CVM		(9)	-
(-) Pagamento taxa Anbima		(1)	-
(-) Pagamento de consultoria jurídica		(39)	(8)
(-) Pagamento de auditoria externa		(66)	(49)
(-) Pagamento de laudo de avaliação		(5)	(0)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		**(364)**	**(203)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Redução de capital de companhia investida	**5**	-	1.373
Aquisição de ações de companhias de capital fechado	**5**	(2.416)	(5.401)
Caixa líquido das atividades de investimento		**(2.416)**	**(4.028)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aplicação de cotistas		2.987	4.260
Caixa líquido das atividades de financiamento		**2.987**	**4.260**
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**207**	**29**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	**4**	179	150
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**4**	386	179
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**207**	**29**

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

AQUA CAPITAL PRIVATE EQUITY AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA 8
CNPJ: 45.343.145/0001-23
(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 das cotas ou quando especificado)

1. Contexto operacional

O Aqua Capital Private Equity Agro Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia 8 ("Fundo") foi constituído em 31 de janeiro de 2022, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 29 de setembro do referido ano. Destina-se exclusivamente a investidores profissionais, nos termos do artigo 11 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 30/2021.

O Fundo tem prazo de duração de 10 (dez) anos, contados da Data de Início do Fundo ("Prazo de Duração"). Fica desde já estabelecido que o Prazo de Duração poderá ser prorrogado: (i) por até dois períodos adicionais de 01 (um) ano cada, a exclusivo critério do Gestor; e/ou (ii) mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas.

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 companhias alvos, durante o período de investimento, participando do processo decisório de cada uma das companhias investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégia e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) titularidade de valores mobiliários que integrem os respectivos blocos de controle das companhias investidas; (ii) celebração de acordos de acionistas ou de sócios das companhias investidas; e (iii) pela celebração de qualquer contrato, acordo, negócio jurídico ou a adoção de outro procedimento que assegure ao Fundo efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão das companhias investidas, inclusive por meio da indicação de membros do conselho de administração, quando aplicável.

O Fundo fica dispensado a participar no processo decisório da companhia investida quando: (i) o investimento do Fundo na companhia 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 companhia investida; ou (ii) o valor contábil do investimento tenha sido reduzido a zero e haja deliberação dos cotistas reunidos em Assembleia Geral e aprovação pela maioria das cotas subscritas presentes.

Para fins do disposto no "Código ABVCAP/ANBIMA de regulação e melhores práticas para o mercado de FIP e FIEE" da ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais, o Fundo é classificado como "Fundo Diversificado Tipo 3".

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579/16, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento" e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações contábeis individuais. 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 os cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas. Quanto a plena discricionariedade, não se caracterizam os casos em que os cotistas deliberem sobre propostas encaminhadas pelo gestor, 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 estratégias 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 do Fundo é realizada pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda. (“Administradora”) e a gestão da carteira 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 Administração em 08 de agosto de 2025.

3. Descrição das principais políticas contábeis

Entre as principais políticas contábeis adotadas destacam-se:

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 dinheiro em caixa e depósitos em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades, aplicações interfinanceiras de liquidez e títulos e valores mobiliários, com prazo original igual ou inferior a 90 dias, 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 financeiro

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 na rubrica “Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro – renda fixa”.

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.

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 companhias fechadas - valor justo".

d) Outros ativos e passivos

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

e) Receitas e despesas

As receitas e despesas originam-se principalmente da contabilização da avaliação ao valor justo dos investimentos nos fechamentos contábeis, sobre os rendimentos auferidos das aplicações financeiras realizadas pela Administradora do Fundo, assim como das despesas necessárias para manter as atividades do Fundo. 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

Abaixo 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 fundos de investimento (*)	1,5022	256.098	385
Total		**256.098**	**386**

	2024		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor Justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundos de investimento (*)	1,1904	131.413	178
Total		**131.413**	**179**

(*) Refere-se ao investimento no Daycoval Títulos Públicos VI Fundo de Investimento Renda Fixa inscrito sob o CNPJ/MF 36.954.526/0001-58. O investimento não possui prazo de carência para resgate e conversibilidade das cotas, tanto para aplicação quanto para resgate é imediata, ocorrendo a liquidação financeira no mesmo dia.

5. Participações em companhias de capital fechado e critérios de avaliação ao 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 Development Participações S.A.	1.435.918	1.436	1.739	0,93%
Agro Innovation S.A.	3.523.666	3.160	3.948	0,76%
Agro Leader Participações S.A.	777.340	777	777	0,91%
Agro Matriz Participações S.A.	443.895	443	529	0,84%
Agro Star Participações S.A.	89.426	90	37	0,75%
Agribusiness US SPV LLC	546.511	2.954	2.871	0,87%
Agro & Food Latan Holdings LLC	45	217	103	0,73%
Total	**6.816.801**	**9.077**	**10.004**	

	29 de fevereiro de 2024			
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Agro Innovation S.A.	1.711.757	1.690	1.729	0,61%
Agro Development Participações S.A.	1.435.918	1.436	1.436	0,93%
Agro Leader Participações S.A	777.340	777	777	0,91%
Agro Matriz Participações S.A	439.896	442	442	0,83%
Agro Star Participações Ltda.	89.426	90	58	0,83%
Agribusiness US SPV LLC	259.005	1.331	1.295	0,87%
Agro & Food Latan Holdings LLC	45	217	97	0,73%
Total	**4.713.387**	**5.983**	**5.834**	

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas no exercício de 28 de fevereiro de 2025 a 29 de fevereiro de 2024 e o registro do valor justo das ações de companhias fechadas e no exterior:

	28 de fevereiro de 2025			
Ações de companhias fechadas	**Saldo inicial**	**Aquisição de ações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Agro Development Participações S.A.	1.436	-	303	1.739
Agro Innovation S.A.	1.729	1.470	749	3.948
Agro Leader Participações S.A.	777	-	-	777
Agro Matriz Participações S.A.	442	1	86	529
Agro Star Participações S.A.	58	-	(21)	37
Agribusiness US SPV LLC	1.295	1.623	(47)	2.871
Agro & Food Latan Holdings LLC	97	-	6	103
Total	**5.834**	**3.094**	**1.076**	**10.004**

	29 de fevereiro de 2024				
Movimentação - Ações de companhias fechadas	**Saldo inicial**	**Aquisição de ações**	**Redução de capital**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Agro Innovation S.A.	1.161	528	-	40	1.729
Agro Development Participações S.A.	86	1.350	-	-	1.436
Agro Leader Participações S.A	-	777	-	-	777
Agro Matriz Participações S.A	-	442	-	-	442
Agro Star Participações	-	90	-	(32)	58
Agribusiness US SPV LLC		2.704	(1.373)	(36)	1.295
Agro & Food Latam Holdings LLC	-	330	(116)	(117)	97
Total	**1.247**	**6.221**	**(1.489)**	**(146)**	**5.834**

a) Descrição das companhias investidas

- **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 1.161.609 pelo valor de R$ 1.162.

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$ 528, mediante a subscrição de 550.148 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 Extraordinária 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$0,95 (noventa e cinco centavos). Desse montante, o Fundo adquiriu 224.946 ações, pelo total de R$ 214.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária 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$0,84 (oitenta e quatro centavos). Desse montante, o Fundo adquiriu 72.484 ações, pelo total de R$ 61.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária 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$0,84 (oitenta e quatro centavos). Desse montante, o Fundo adquiriu 216.795 ações, pelo total de R$ 183.

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$0,78 (setenta e oito centavos). Desse montante, o Fundo adquiriu 1.297.684 ações, pelo total de R$ 1.012.

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025,o Fundo integralizou o montante de R$ 540 e possui saldos a integralizar de R$ 1.012 (R$ 82 em 2024).

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.

Em 06 de outubro de 2022, foi deliberado e aprovado o aumento de capital na Development, mediante a emissão de 85.529 novas ações ordinárias, ao preço total de emissão de R$ 86.

Em Ata de Assembleia Geral realizada em 03 de maio de 2023, foi deliberado e aprovado o aumento de capital na Development e o Fundo subcreveu 37.784 novas ações na companhia pelo valor de R$ 38.

Em ata de Assembleia Geral realizada em 02 de Agosto de 2023, foi deliberado e aprovado o aumento de capital na Development e o Fundo subcreveu 1.312.605 novas ações na companhia pelo valor de R$ 1.312.

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025,o Fundo integralizou o montante de R$ 52 e possui saldos a integralizar de R$ 117 (R$ 169 em 2024).

As demonstrações contábeis da Development de 31 de dezembro de 2024 estão sendo auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. 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.

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.

(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 S.A ("Leader")**

Agro Leader Participações S.A 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, no qual o Fundo subscreveu 777.340 novas ações pelo valor de R$ 777.

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 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$ 439.

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 subscreveu R$ 90 por 89.426 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$ 22 e possui saldos a integralizar de R$ 34 (R$ 56 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. tem por objetivo a participação em outras sociedades, no Brasil ou no exterior, como sócia ou acionista. A Matriz possui investimento direto na Cia Exata Holding Participações S.A.

Em contrato de compra e venda realizado em 25 de outubro de 2023, o Fundo adquiriu 439.896 ações ordinárias da companhia pelo valor de R$ 442.

Através do contrato de compra e venda de ações celebrado em 28 de agosto de 2024, o Fundo adquiriu 3.999 ações preferenciais classe B pelo montante de R$ 1.

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025,o Fundo integralizou o montante de R$ 179 e possui saldos a integralizar de R$ 111 (R$ 289 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 10 de julho 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.

(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 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 adquiriu posição na companhia pelo valor de USD 491 convertendo pelo câmbio da data da transação pelo valor de R$ 2.451.

Em novo contrato de alteração realizado em 04 de dezembro de 2023, o Fundo realizou a redução de capital, no qual reduziu USD 283 convertendo para reais na data da transação pelo câmbio do dia totalizou R$ 1.373.

Em novo contrato de subscrição realizado em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo subscreveu o valor de USD 51 convertendo pelo câmbio da data da transação pelo valor de R$ 253.

Em 23 de julho de 2024, em novo contrato de subscrição, o Fundo aportou US$ 217, que convertido pela taxa de câmbio na data da transação totalizou R$ 1.224.

Em 18 de outubro de 2024, em novo contrato de subscrição, o Fundo aportou US 70, que convertido pela taxa de câmbio na data da transação totalizou R$ 399.

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025,o Fundo integralizou o montante de R$ 1.623 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 USD 69 convertendo para reais pelo câmbio do dia da transação ficou R$ 330.

Em novo contrato de alteração realizado em 04 de dezembro de 2023, o fundo realizou a redução de capital, no qual reduziu US$ 23 convertendo para reais na data da transação pelo câmbio do dia totalizou R$ 116, no qual o valor de custo da companhia ficou em R$ 217.

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

b) Avaliação ao 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
- **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 0,76%, acrescido de R$ 1.012 referentes ao saldo comprometido para integralização, o valor justo é de R$ 3.948.

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 0,93%, acrescido de R$ 117 referentes ao saldo comprometido para integralização, o valor justo é de R$ 1.739.

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

- **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 0,84%, acrescido de R$ 111 referentes ao saldo comprometido para integralização, o valor justo é de R$ 529.

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 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$ 329.995. A participação do Fundo na companhia é de 0,87% equivale em R$ 2.871.

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 por 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, companhia operacional investida pela Agro Innovation Participações, em 29 de fevereiro de 2024, foi avaliado 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 6º maior network global de firmas de auditoria, tax 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 avaliadora 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 Solubio, com base nas informações detalhadas disponibilizadas por seus administradores, não disponíveis publicamente e em linha com seus planos de negócios e orçamentos.

- **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 0,61% do Fundo na Agro Innovation em R$ 1.730.

c.2) Ativos líquidos

Em 29 de fevereiro de 2024, a Agro & Food e Star estão registradas pelo seu valor justo, representado pelos 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 da 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, a Development, Leader, Matriz e Agribusiness estão registradas pelo valor de custo, considerando a proximidade do evento de aquisição da sua investida direta. O Administrador considerou essa estimativa como a melhor opção de valor justo, uma vez que não houve eventos relevantes que afetassem o valor da companhias entre a data de aquisição e o encerramento do período e que a transação foi realizada com terceiros e partes não relacionadas.

6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial dos valores mobiliários que integram a carteira do Fundo ou envolverem opções de compra ou venda de valores mobiliários das sociedades investidas que integram a carteira do Fundo com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição da investida com o consequente aumento diminuição futura na quantidade de ações e/ou quotas investidas; ou (b) alienar essas ações e/ou quotas no futuro como parte de 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 a 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 Potencial Conflito de Interesses: O Regulamento prevê que atos que configurem potencial conflito de interesses entre o Fundo e o Administrador, entre o Fundo e o Gestor, entre o Fundo e outros prestadores de serviço ou entre o Fundo e Cotistas com potencial conflito de interesses dependem de aprovação prévia da Assembleia Geral, nos termos do Artigo 24, XII, da Instrução CVM 578/16. A Instrução CVM 578/16 estabelece em seu Artigo 24, XII, uma cláusula aberta indicando que quaisquer situações de potencial conflito de interesses devem ser aprovadas no âmbito da Assembleia Geral, entre as quais os atos que configurem potencial conflito de interesses entre o Fundo e o Administrador ou o Gestor e entre o Fundo e qualquer cotista, ou grupo de Cotistas, que detenham mais de 10% (dez por cento) das Cotas subscritas.

Além disso, estabelece o Artigo 33 da Instrução CVM 578/16 que, salvo aprovação em Assembleia Geral, é vedada a aplicação de recursos do Fundo em títulos e valores mobiliários de companhias nas quais participem: (i) o Administrador, o Gestor, os membros de comitês ou conselhos criados pelo Fundo e Cotistas titulares de Cotas representativas de 5% (cinco por cento) do patrimônio do fundo, seus sócios e respectivos cônjuges, individualmente ou em conjunto, com porcentagem superior a 10% (dez por cento) do capital social votante ou total; (ii) quaisquer das pessoas mencionadas no inciso anterior que: (a) estejam envolvidas, direta ou indiretamente, na estruturação financeira da operação de emissão de valores mobiliários a serem subscritos pelo Fundo, inclusive na condição de agente de colocação, coordenação ou garantidor da emissão; ou (b) façam parte de conselhos de administração, consultivo ou fiscal da companhia emissora dos valores mobiliários a serem subscritos pelo fundo, antes do primeiro investimento por parte do fundo. Adicionalmente, salvo aprovação em Assembleia Geral, é igualmente vedada a realização de operações, pelo Fundo, em que este figure como contraparte das pessoas mencionadas no item "(i)" acima, bem como de outros fundos de investimento ou carteira de valores mobiliários administrados pelo Administrador ou pelo Gestor, exceto quando o Administrador ou o Gestor atuarem: (x) como administrador ou gestor de fundos investidos ou na condição de contraparte do Fundo, com a finalidade exclusiva de realizar a gestão de caixa e liquidez do Fundo; e (y) como administrador ou gestor de fundo investido, desde que expresso em regulamento e quando realizado por meio de fundo que invista, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) em um único fundo.

Ressaltamos que o rol indicado acima é meramente exemplificativo, sendo certo que situações similares às acima listadas poderão ser consideradas como situações de conflito de interesses, ficando, portanto, sujeitas a aprovação prévia, específica e informada em Assembleia Geral, nos termos do Artigo 24, inciso XII da Instrução CVM 578/16.

Desta forma, caso venha existir atos que configurem potencial conflito de interesses e estes sejam aprovados em Assembleia Geral, respeitando os quóruns de aprovação estabelecidos, estes poderão ser implantados, mesmo que não ocorra a concordância da totalidade dos Cotistas.

Riscos Referentes aos Impactos Causados por Pandemias: O surto de doenças transmissíveis em todo o mundo pode levar a uma maior volatilidade no mercado de capitais global e resultar em pressão negativa sobre a economia brasileira, e qualquer surto de tais doenças no Brasil poderá afetar diretamente o setor de infraestrutura, o Fundo e o resultado de suas operações. Surtos ou potenciais surtos de doenças, como o Coronavírus (COVID-19), o Zika, o Ebola, a gripe aviária, a febre aftosa, a gripe suína, a Síndrome Respiratória no Oriente Médio (MERS), a Síndrome Respiratória Aguda Grave (SARS), entre outras, pode ter um impacto adverso nas operações do mercado como um todo e das Sociedades Investidas e, consequentemente, do Fundo. Qualquer surto de uma doença que afete o comportamento das pessoas pode ter um impacto adverso relevante no mercado de capitais global, nas indústrias mundiais, na economia brasileira e no setor de infraestrutura. Surtos de doenças também podem resultar em políticas de quarentena da população, o que pode prejudicar as operações das Sociedades Investidas e, consequentemente, do Fundo, afetando a valorização de Cotas do Fundo e seus rendimentos.

Riscos de Alterações da Legislação Tributária: Alterações na legislação tributária ou na sua interpretação e aplicação podem implicar o aumento da carga tributária incidente sobre o investimento no Fundo e o tratamento fiscal dos Cotistas. Essas alterações incluem, mas não se limitam, a (i) eventual extinção de isenções fiscais, na forma da legislação em vigor, (ii) possíveis majorações na alíquota e/ou na base de cálculo dos tributos existentes, (iii) criação de tributos; bem como, (iv) mudanças na interpretação ou aplicação da legislação tributária em vigor por parte dos tribunais ou das autoridades governamentais. Os efeitos de medidas de alteração fiscal não podem ser quantificados, no entanto, poderão sujeitar o Fundo, as Sociedades Investidas, os Outros Ativos e/ou os Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. Não há como garantir que as regras tributárias atualmente aplicáveis ao Fundo, às Sociedades Investidas, aos Outros Ativos e aos Cotistas permanecerão vigentes, existindo o risco de tais regras serem modificadas no contexto, inclusive, de uma eventual reforma tributária, o que poderá impactar os resultados das Sociedades Investidas, dos Outros Ativos e, consequentemente, os resultados do Fundo e a rentabilidade dos Cotistas. Com a edição da Instrução CVM 578, os FIPs puderam investir em cotas de outros FIP, inclusive de forma preponderante. No entanto, a legislação tributária ainda exige que, além de aderente às regras de diversificação da CVM, o FIP deverá investir, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) do seu patrimônio líquido em ações de sociedades anônimas, debêntures conversíveis e bônus de subscrição.

A íntegra dos fatores de risco atualizados a que o Fundo e os cotistas estão sujeitos encontra-se descrita no regulamento do Fundo, devendo os cotistas e os potenciais investidores ler atentamente o referido documento.

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 internos.

8. Principais encargos debitados do 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 de R$ 6.324 e R$ 3.838, respectivamente:

	2025		2024	
Encargos	**Saldo**	**% sobre o PL médio**	**Saldo**	**% sobre o PL médio**
Consultoria jurídica	(39)	(0,62)	(8)	(0,21)
Auditoria e custódia	(122)	(1,93)	(49)	(1,28)
Serviços de avaliação	(5)	(0,08)	(0)	(0,01)
Taxa de gestão	(74)	(1,17)	(84)	(2,19)
Taxa de administração	(169)	(2,67)	(164)	(4,27)
Despesas de controladoria	(44)	(0,70)	(43)	(1,12)
Taxa de fiscalização CVM	(8)	(0,13)	(5)	(0,13)
Taxa Anbima	(1)	(0,02)	-	-
Total	**(462)**	**(7,32)**	**(352)**	**(9,21)**

9. Classe de cotas do Fundo

O Fundo é constituído por uma classe de cotas, sendo ela classe A, que corresponde a frações ideais de seu patrimônio, e tem a forma nominativa e escritural, conferindo aos cotistas os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos, exceto no que se refere à taxa de administração conforme divulgado na nota explicativa nº 15.

Em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo possui o montante descrito abaixo referente as classes de cotas:

Classe de Cotas	**Patrimônio Líquido (R$ mil)**	**Quantidade**
Classe A	8.599	8.464,0706
	8.599	**8.464,0706**

10. Valor patrimonial da cota

O valor patrimonial da cota em 28 de fevereiro de 2025 é de R$ 1.015,8933 (R$ 904,9017 em 2024).

11. Evolução do valor da cota e rentabilidade

a. Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo nos exercícios:

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota %
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2025	6.324	1.015,8933	12,27
Exercício findo em 29 de fevereiro de 2024	3.838	904,9017	12,85

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 será deliberada pelo Administrador sem a necessidade de aprovação em Assembleia Geral de Cotistas, observados os termos do Anexo IV do Regulamento.

Enquanto não houver subscrição de Cotas, o Administrador poderá deliberar acerca de emissões de cotas adicionais sem necessidade de aprovação em Assembleia Geral de Cotistas.

Após a subscrição de Cotas por qualquer Cotista, eventuais novas emissões de Cotas (“Novas Cotas”) somente poderão ocorrer:
(i) mediante aprovação da Assembleia Geral de Cotistas, sem limitação de valor; ou
(ii) independentemente de aprovação da Assembleia Geral de Cotistas, a exclusivo critério Gestor, dentro do limite do capital autorizado de R$ 2.000.000 (dois bilhões de reais) (“Capital Autorizado”).

As Novas Cotas poderão ser emitidas por meio de oferta pública, nos termos da Resolução CVM 160/22 conforme alterada, ou oferta privada, conforme regulamentação aplicável.

As Novas Cotas poderão ser emitidas em única ou várias emissões, a exclusivo critério do Gestor, e o saldo eventualmente não colocado em uma determinada emissão, apesar de poder ser cancelado ao final da oferta, recomporá o Capital Autorizado ainda não consumido.

Caso o Gestor delibere pela emissão de Novas Cotas, deverá comunicar o Administrador que, por sua vez, notificará os Cotistas acerca da realização da emissão das Novas Cotas, contendo os termos e condições a serem observados na emissão e distribuição de Novas Cotas.

Os Cotistas já integrantes do Fundo no momento da emissão de Novas Cotas terão direito de preferência para a subscrição das Novas Cotas, não podendo ceder tal direito de preferência a terceiros. O exercício do direito de preferência pelos Cotistas deverá ser comunicado ao Administrador em até 10 (dez) dias após comunicação específica endereçada aos Cotistas informando sobre a aprovação da emissão de Novas Cotas, seja por ato único do Gestor por meio do Capital Autorizado, seja pela divulgação da ata da Assembleia Geral de Cotistas que deliberar pela emissão de Novas Cotas.

O preço de emissão das Novas Cotas deverá ser fixado tendo-se em vista:

(i) o valor patrimonial das Cotas, representado pelo quociente entre o valor do patrimônio líquido atualizado do Fundo e o número de Cotas emitidas, apurado em data a ser fixada no respectivo instrumento de aprovação da nova emissão;

(ii) as perspectivas de rentabilidade do Fundo;

(iii) na soma do valor de aquisição dos ativos detidos pelo Fundo, ou no valor unitário da última emissão de Cotas, em ambos os casos corrigido pela Benchmark ao ano; ou

(iv) o valor de mercado das Cotas já emitidas, apurado em data a ser fixada no respectivo instrumento de aprovação da nova emissão.

Em caso de emissões de novas Cotas até o limite do Capital Autorizado, caberá ao Gestor a escolha do critério de fixação do valor de emissão das Novas Cotas dentre as alternativas indicadas nos itens (i) a (iv) do Parágrafo acima. Nos demais casos, o preço de emissão de novas Cotas deverá ser fixado pela Assembleia Geral, conforme recomendação do Gestor.

Sem prejuízo do disposto acima, a cada emissão de Novas Cotas, dentro ou fora do Capital Autorizado, o Fundo poderá, a exclusivo critério do Gestor, cobrar uma taxa de ingresso, a qual será paga pelos subscritores das Novas Cotas no ato da subscrição das Novas Cotas para fins de equalização das participações entre os Cotistas e poderá levar em consideração, entre outros fatores, ajustes pelo Benchmark, pagamento de despesas e encargos ou ajustes de valuation das Sociedades Investidas desde a data do último fechamento, conforme estabelecido no Suplemento de cada emissão, sendo que os recursos arrecadados pelo Fundo a título de taxa de ingresso não serão contabilizados em favor do respectivo Cotista para fins de cálculo do Capital Integralizado ("Taxa de Ingresso").

A cada emissão realizada por meio de oferta pública nos termos da Resolução CVM 160/22, poderá ser cobrado também um Custo Unitário de Distribuição, incidente sobre o valor de subscrição das Cotas emitidas, o qual deverá ser arcado pelos investidores interessados em adquirir as Cotas, e destinado ao pagamento das comissões de coordenação, estruturação e distribuição das Cotas, dentre outras, devidas à entidade responsável pela distribuição das Cotas. O Custo Unitário de Distribuição será fixado a cada emissão do Fundo.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, o patrimônio líquido está representado por 8.464,0706 (4.260,2667 em 2024) cotas Classe A, conforme divulgado na nota explicativa n° 10.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, houve a emissão das seguintes cotas:

	2025	
Classe	**Quantidade**	**Valor Patrimonial**
Classe A	2.986,8309	2.987

- **Taxas de ingresso e saída**

O regulamento do Fundo prevê a cobrança de taxa de ingresso, conforme descrito abaixo:

Não será devida Taxa de Ingresso (conforme definido abaixo) por qualquer investidor que tenha subscrito Cotas do Fundo até o 90º (nonagésimo) dia após a Data do Primeiro Fechamento.
Após o período acima, será devida pelo investidor que subscrever Cotas da 1ª Emissão ("Novo Investidor"), taxa de ingresso calculada nos termos abaixo ("Taxa de Ingresso"):

Taxa de Ingresso = (A) x (B) x (C)

Onde:
"(A)" é o Capital Subscrito pelo Novo Investidor;
"(B)" é a variação positiva acumulada do Benchmark, expressa em forma percentual, calculado pro rata die, de acordo com o número de dias decorridos entre a Data do Primeiro Fechamento e a data da subscrição de Cotas pelo Novo Investidor; e
"(C)" é a razão entre (x) o Capital Integralizado total do Fundo e (y) o Capital Subscrito total do Fundo, ambos apurados na data de subscrição de Cotas pelo Novo Investidor.

A Taxa de Ingresso será paga pelo Novo Investidor em uma única parcela na primeira Chamada de Capital subsequente à data de subscrição de Cotas pelo Novo Investidor. O valor a ser pago a título de Taxa de Ingresso será destacado para o Novo Investidor na respectiva Chamada de Capital realizada nos termos acima.

Conforme disposto no Parágrafo Sétimo do Artigo 28 do Regulamento, os recursos arrecadados pelo Fundo a título de taxa de ingresso não serão contabilizados em favor do respectivo Cotista para fins de cálculo do Capital Integralizado.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 e 2024 não houve repasse referente a taxa de ingresso.

Não será pago valores em caso de saída do fundo.

- **Resgate e amortização**

Não haverá resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração do Fundo ou em caso de liquidação antecipada do Fundo.

A Administradora poderá realizar amortizações parciais das cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de valores mobiliários de companhias 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.

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.

Não ocorreram amortizações de cotas nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024.

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 gestão, custódia e tesouraria

a) O Fundo é administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua dos Pinheiros, n.º 870, 13º andar – conjunto 133, Pinheiros, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 18.313.996/0001-50, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório n.º 13.239, de 20 de agosto de 2013 ("Administradora").

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, n.º 803, 6º andar – conjunto 62, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 15.624.684/0001-70, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório n.º 19.347, de 03 de dezembro de 2021 ("Gestora").

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

d) As ações das companhias de capital fechado se encontram 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 administração, gestão e custodiante

- **Taxa de administração e gestão**

Pela prestação dos serviços de administração, custódia, escrituração das Cotas e gestão, será paga uma Taxa de Administração pelos Cotistas, provisionada considerando-se dois períodos distintos, na forma descrita nos itens abaixo:

(i) Para os Cotistas detentores de Cotas Classe A, o percentual de 1,8% (um inteiro e oito décimos por cento) ao ano calculado sobre: (a) o valor total do Capital Subscrito pelos Cotistas detentores de Cotas Classe A, desde a Data de Início do Fundo até o encerramento do Período de Investimento; (b) o patrimônio líquido do Fundo, a partir do primeiro dia útil seguinte ao encerramento do Período de Investimento até o final do Prazo de Duração do Fundo; e

(ii) Para os Cotistas detentores de Cotas Classe B, o percentual de 2% (dois por cento) ao ano calculado sobre: (a) o valor total do Capital Subscrito pelos Cotistas detentores de Cotas Classe B, desde a Data de Início do Fundo até o encerramento do Período de Investimento; e (b) o patrimônio líquido do Fundo, a partir do primeiro dia útil seguinte ao encerramento do Período de Investimento até o final do Prazo de Duração do Fundo.

A Taxa de Administração será apropriada e paga mensalmente, até o 5º dia útil do mês subsequente ao mês a que se referir, a partir da Data de Início do Fundo. O pagamento da Taxa de Administração por cada Cotista deverá englobar, além do mês de referência, a remuneração relativa aos meses decorridos desde a Data de Início do Fundo, independentemente da data de subscrição de Cotas por parte de cada Cotista.

A remuneração paga à título de Taxa de Administração observará o valor mínimo mensal líquido de R$ 17 (dezessete mil reais por mês), corrigido anualmente com base no IPC-FIPE, ou por outro índice que vier a substituí-lo, a partir da Data de Início do Fundo.

O Capital Subscrito a ser considerado para fins de cálculo da Taxa de Administração será o do mês de referência, ao passo que o cálculo indicado no inciso (ii) acima a ser considerado será o do mês imediatamente anterior ao mês de referência.

O cálculo da Taxa de Administração levará em conta a quantidade efetiva de dias úteis de cada mês, e terá como base um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias.

A Taxa de Administração engloba os serviços de administração prestados pelo Administrador, bem como os serviços de gestão de recursos prestados pelo Gestor tais como previstos no presente Regulamento e no contrato de gestão assim como os serviços de contabilidade, que poderão ser prestados diretamente pelo Administrador ou subcontratados junto a terceiros, e os serviços prestados pelo Custodiante.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, a despesa registrada de taxa de administração foi de R$ 169 (R$ 164 em 2024) e encontra-se apresentada na rubrica de “Taxa de administração”, na demonstração do resultado.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, a despesa registrada de taxa de gestão foi de R$ 74 (R$ 84 em 2024) e encontra-se apresentada na rubrica de "Taxa de gestão", na demonstração do resultado.

- **Taxa de custódia**

remuneração do Custodiante será deduzida da Taxa de Administração e não poderá exceder 0,03% a.a. (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 o Custodiante e o Administrador.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, a despesa registrada de taxa de custódia foi de R$ 44 (R$ 43 em 2024) e encontra-se apresentada na rubrica de "Controladoria" na demonstração do resultado.

- **Demais taxas**

A cada nova emissão de cotas, dentro ou fora do capital autorizado, o Fundo poderá, a exclusivo critério da Gestora, cobrar uma taxa de ingresso, a qual será paga pelos subscritores das novas cotas no ato da subscrição das novas cotas para fins de equalização das participações entre os cotistas e poderá levar em consideração, entre outros fatores, ajustes pelo benchmark, pagamento de despesas e encargos ou ajustes de valuation das sociedades investidas desde a data do último fechamento, conforme estabelecido no suplemento de cada emissão, sendo que os recursos arrecadados pelo Fundo a título de taxa de ingresso não serão contabilizados em favor do respectivo cotista para fins de cálculo do capital integralizado.

Os subscritores de cotas do Fundo estarão isentos do pagamento de taxa de saída ou qualquer comissão.

16. Divulgação de informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários ("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 1.585/2015, 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.

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 o 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 n° 162/22, registre-se que a Administradora, no período 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 período, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora do Fundo.

20. Transações com partes relacionadas

Em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo possui saldo a pagar de taxa de administração, junto a TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., Administradora, no montante de R$ 14 (em 2024 R$ 14). A despesa registrada no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, a título de taxa de administração encontra-se divulgada na nota explicativa nº 16.

Em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo possui saldo a pagar de taxa de gestão, junto a Aqua Capital Gestora de Recursos Ltda, Gestora, no montante de R$ 5 (em 2024 R$ 4). A despesa registrada no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, a título de taxa de gestão encontra-se divulgada na nota explicativa nº 16.

Em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo possui saldo a pagar de taxa de custódia, junto ao Banco Daycoval S.A., Custodiante, no montante de R$ 3 (em 2024 R$ 4). A despesa registrada no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, a título de taxa de custódia encontra-se divulgada na nota explicativa nº 16.

21. Alterações estatutárias

Em 17 de julho de 2024, através de Assembleia Geral de Cotista foi deliberado a Rerratificação do montante mínimo da 1ª emissão de cotas do Fundo.

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$0,68 (sessenta e oito centavos). Desse montante, o Fundo adquiriu 273.175 ações, pelo total de R$ 186.

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.

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 e entrará em vigor em 2 de 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

Eduardo Parisi
Diretor Executivo