Demonstrações financeiras

SALONICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA

(CNPJ: 35.756.152/0001-01)

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

Demonstrações financeiras em 31 de março de 2025
e Relatório do Auditor Independente

SALONICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 35.756.152/0001-01
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.- CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração financeira

31 de março de 2025

Índice

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

Demonstrações financeiras auditadas

Demonstração da posição financeira.....6
Demonstração do resultado.....7
Demonstração do resultado abrangente.....8
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....9
Demonstração do fluxo de caixa.....10
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....11

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

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

Shape the future with confidence

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

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

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Salonica Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Fundo") que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das evoluções do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social), 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 Salonica Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada em 31 de março de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditora das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase

Alteração do exercício social do Fundo

Chamamos atenção para a nota explicativa 23, a qual menciona que as demonstrações financeiras foram elaboradas e estão apresentadas para o período findo em 31 de março de 2025 em decorrência da alteração de exercício social do Fundo, compreendendo assim um período de meses diferente dos saldos correspondentes apresentados para fins de comparação. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse tema.

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

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

Shape the future with confidence

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações contábeis. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações contábeis do Fundo.

Cotas de fundos de investimento em participações

Conforme apresentado na demonstração da posição financeira, em 31 de março de 2025, a carteira de investimentos em cotas de fundo de investimento em participações totalizava R$ 58.585 mil e representava 45,26% do patrimônio líquido do Fundo. Considerando o impacto direto na mensuração do valor justo das cotas do Fundo e devido à materialidade no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, a carteira de investimentos em cotas de fundos de investimento em participações foi considerada como o principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a obtenção das últimas demonstrações financeiras auditadas dos fundos investidos, a verificação dos extratos dos administradores dos fundos investidos para confirmação da posição de cotas detidas pelo Fundo e a verificação da correta valorização dos investimentos através das informações divulgadas pelos administradores dos fundos investidos.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a carteira de investimentos em cotas de fundo de investimento em participações, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Avaliação de investimento em Ações de companhias fechadas

Em 31 de março de 2025, o saldo de investimento em ações de companhias fechadas, mensuradas ao seu valor justo, totalizava R$ 29.123 mil, representando 22,50% do total do patrimônio líquido do Fundo. As metodologias e modelagens utilizadas para a determinação do valor justo, foram baseadas em premissas subjetivas, conforme nota explicativa nº 7, incluem o valor presente dos fluxos de caixa descontados, com base principalmente no plano de negócios das companhias investidas.

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

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

Esse assunto foi considerado o principal assunto de auditoria devido à relevância dos montantes envolvidos em relação ao total do ativo, ao patrimônio líquido, e os efeitos dos ajustes ao valor justo no resultado do exercício, além das incertezas inerentes à estimativa de valor justo, dado o elevado grau de julgamento na determinação das premissas de seu cálculo, as quais estão descritas na nota explicativa nº 7. Uma mudança em alguma dessas premissas pode gerar impacto significativo nas demonstrações financeiras.

Como nossa auditoria conduziu o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o envolvimento de especialistas para auxiliar na revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das ações de companhias fechadas, incluindo a razoabilidade das premissas utilizadas, analisando também a exatidão dos dados sobre as companhias fornecidos pela Administradora do Fundo. Analisamos informações que pudessem contradizer as premissas mais significativas e as metodologias selecionadas. Também analisamos a sensibilidade sobre tais premissas, para avaliar o comportamento do valor justo registrado, considerando outros cenários e premissas, com base em dados verificados no mercado. Além disso, efetuamos procedimento de circularização das companhias investidas, bem como, obtivemos e analisamos as suas últimas demonstrações financeiras auditadas, atos societários e balanços contábeis. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações do Fundo sobre o assunto, incluídas na nota explicativa nº 7 às demonstrações financeiras, anteriormente mencionadas.

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

Responsabilidade da Administradora do Fundo sobre as demonstrações contábeis

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

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

A responsável pela governança do Fundo é a Administradora do Fundo, aquela com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e

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

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

Shape the future with confidence

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

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

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

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

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

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

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

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais

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

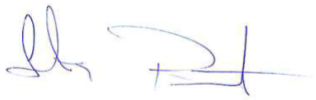
Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Shape the future with confidence

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, 12 de agosto de 2025.

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



Fabricio Aparecido Pimenta
Contador CRC - SP241659/O

SALONICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(CNPJ: 35.756.152/0001-01)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração da posição financeira
Em 31 de março de 2025 (novo exercicio social) e 31 de janeiro de 2025
(Em milhares de Reais, exceto as quantidades)

Ativo	Nota explicativa	31/03/2025			31/01/2025		
		Quantidades	Valor contábil	% sobre PL do Fundo	Quantidades	Valor contábil	% sobre PL do Fundo
Circulante			**1.098**	**0,85%**		**351**	**0,24%**
Caixa e equivalente de caixa	4		**1.098**	**0,85%**		**351**	**0,24%**
Cotas de fundos de investimentos	4	**767**	**1.098**	**0,85%**	**250**	**351**	**0,24%**
FI RF BRL Soberano Referenciado DI LP		767	1.098	0,85%	250	351	0,24%
Realizável a longo prazo			**128.441**	**99,22%**		**144.086**	**99,87%**
Títulos e Valores Mobiliários							
Cotas de fundos de investimentos em participações	5.1	**76.061**	**58.585**	**45,26%**	**76.061**	**76.901**	**53,30%**
EB Capital Private FI Equity III FIP Multiestratégia		76.061	58.585	45,26%	76.061	76.901	53,30%
Cotas de fundos de investimentos offshore	5.2		**2.650**	**2,05%**		**1.544**	**1,07%**
Canary IV, LP			2.650	2,05%		1.544	1,07%
Debêntures conversíveis em ações	6.1	**20**	**22.683**	**17,52%**	**20**	**22.248**	**15,42%**
D+V Engajamento e Intermediação S.A.		20	22.683	17,52%	20	22.248	15,42%
Mútuos conversíveis em ações	6.2	**1**	**632**	**0,49%**	**1**	**615**	**0,43%**
Player 1 Gaming Group S.A.		1	632	0,49%	1	615	0,43%
Notas comerciais conversíveis em ações	6.3	**2**	**5.368**	**4,15%**	**2**	**5.264**	**3,65%**
YvY Investimentos Ltda		2	5.368	4,15%	2	5.264	3,65%
Ações de companhias fechadas	7	**5.838.414**	**29.123**	**22,50%**	**5.838.414**	**26.714**	**18,52%**
Ingresse - Ingressos para Eventos S.A.		689.822	22.312	17,24%	689.822	19.903	13,80%
Player 1 Gaming Group S.A.		2.500.000	2.691	2,08%	2.500.000	2.691	1,87%
Nilco Controle e Pagamentos 2 S.A.		2.648.592	4.120	3,18%	2.648.592	4.120	2,86%
Outros valores a receber			**9.400**	**7,26%**		**10.800**	**7,49%**
Venda de ações - O10 Participações S.A.	7.2		-	0,00%		1.400	0,97%
Conta escrow - O10 Participações S.A.	7.2		9.400	7,26%		9.400	6,52%
Total do ativo			**129.539**	**100,07%**		**144.437**	**100,12%**
Passivo							
Circulante			**86**	**0,07%**		**168**	**0,12%**
Valores a Pagar			**86**	**0,07%**		**168**	**0,12%**
Taxa de administração e gestão			40	0,03%		38	0,03%
Auditoria e custódia			41	0,03%		128	0,09%
Taxa de fiscalização CVM			5	0,00%		2	0,00%
Patrimônio líquido			**129.453**	**100,00%**		**144.269**	**100,00%**
Total do Passivo + Patrimônio líquido			**129.539**	**100,07%**		**144.437**	**100,12%**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SALONICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(CNPJ: 35.756.152/0001-01)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado
Período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) e exercício findo em 31 de janeiro de 2025
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	01/02/2025 a 31/03/2025	31/01/2025
Ações de companhias abertas e fechadas		**2.436**	**13.604**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	7.1	2.409	10.832
Reversão resultado com venda das ações de companhias investidas	7.1	(529)	-
Apropriação de rendimentos - Debêntures conversíveis em ações	6.1	435	2.182
Correção monetária - Mútuos	6.2	17	15
Apropriação de rendimentos - Notas comerciais	6.3	104	218
Prêmio de venda de companhias investidas	7.1	-	357
Resultado com outros ativos financeiros		**(18.356)**	**(16.956)**
Receita com cotas de fundos de investimento referenciado	4	13	1.833
Receita com cotas de fundos de investimento em participações	5.1	(18.316)	(18.639)
Receita com cotas de fundos de investimento offshore	5.2	(53)	(150)
Demais despesas/receitas		**(156)**	**(1.217)**
Taxa de administração e gestão		(78)	(458)
Serviços contratados pelo Fundo		(70)	(515)
Auditoria e custódia		(4)	(208)
Taxa de fiscalização CVM		(3)	(30)
Outras despesas		(1)	(6)
Resultado do perído/exercício		**(16.076)**	**(4.569)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SALONICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA

(CNPJ: 35.756.152/0001-01)

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

Demonstração do resultado abrangente

Período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) e exercício findo em 31 de janeiro de 2025

(Em milhares de Reais)

	01/02/2025 a 31/03/2025	31/01/2025
Resultado do período/exercício	**(16.076)**	**(4.569)**
Outros resultados abrangentes	**-**	**-**
Resultado abrangente do período/exercício	**(16.076)**	**(4.569)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SALONICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(CNPJ: 35.756.152/0001-01)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração da mutação do patrimônio liquido
Período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) e exercício findo em 31 de janeiro de 2025
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	Quantidade de cotas	Cotas Integralizadas	Amortizações de cotas	Lucros e Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de janeiro de 2024		**452.352**	**452.352**	**(230.505)**	**(6.509)**	**215.338**
Integralizações de cotas	13	1.500	1.500	-	-	1.500
Amortizações de cotas		-	-	(68.000)	-	(68.000)
Resultado do exercício		-	-	-	(4.569)	(4.569)
Saldos em 31 de janeiro de 2025	12	**453.852**	**453.852**	**(298.505)**	**(11.078)**	**144.269**
Integralizações de cotas	13	1.260	1.260	-	-	1.260
Resultado do exercício		-	-	-	(16.076)	(16.076)
Saldos em 31 de março de 2025	12	**455.112**	**455.112**	**(298.505)**	**(27.154)**	**129.453**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SALONICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(CNPJ: 35.756.152/0001-01)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração de fluxo de caixa - método direto
Período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) e exercício findo em 31 de janeiro de 2025
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	01/02/2025 a 31/03/2025	31/01/2025
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Rendimento de cotas de fundos de investimento	4	13	1.833
Pagamento de taxa de administração e gestão		(76)	(457)
Pagamento de serviços contratados pelo Fundo		(70)	(515)
Pagamento de auditoria e custódia		(91)	(151)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM		-	(31)
Demais pagamentos		(1)	(6)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		**(225)**	**673**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aplicação em fundos de investimento offshore	5.2	(1.159)	(1.694)
Recebimento de venda de títulos de renda fixa - Debêntures		-	22.392
Aplicação em títulos de renda fixa - Debêntures	6.1	-	(10.000)
Aplicação em títulos de renda fixa - Mútuos	6.2	-	(600)
Aplicação em títulos de renda fixa - Notas comerciais	6.3	-	(5.046)
Integralização de ações de empresas investidas	7.1	-	(9.662)
Recebimento de venda de companhias investidas	7.1	871	59.607
Prêmio de venda de companhias investidas		-	357
Caixa líquido gerado pelas atividades de investimento		**(288)**	**55.354**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Integralização de cotas	13	1.260	1.500
Amortização de cotas	13	-	(68.000)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos		**1.260**	**(66.500)**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa		**747**	**(10.473)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do período/exercício	4	351	10.824
Caixa e equivalentes de caixa no final do período/exercício	4	1.098	351
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa		**747**	**(10.473)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. Contexto Operacional

O Salonica Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Fundo") foi constituído em 03 de dezembro de 2019 e iniciou suas atividades em 06 de março de 2020 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 20 (vinte) anos, a partir da sua data da primeira integralização de cotas, sendo que tal período pode ser estendido mediante aprovação em assembleia geral de cotista.

O Fundo é destinado a investidores profissionais e que busquem retorno de seus investimentos no longo prazo.

O objetivo preponderante do Fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, por meio da aquisição de ações, bônus de subscrição, debêntures simples ou conversíveis, e quaisquer outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de sociedades anônimas, fechadas ou abertas, títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas, ativos emitidos ou negociados no exterior, desde que tais ativos possuam a mesma natureza econômica dos ativos referidos neste parágrafo, bem como cotas de outros fundos de investimento em participações ou em cotas de fundos de ações – mercado de acesso, conforme admitido na Instrução CVM 175/22 e demais regulamentações aplicáveis.

O período de investimento do Fundo será de 15 anos, a contar da data da primeira subscrição de cotas do Fundo ("período de investimento"), quando o Fundo realizará investimentos exclusivamente em valores mobiliários das sociedades alvo, sendo que tal período pode ser estendido mediante aprovação em assembleia geral.

Após o 1º dia útil seguinte ao término do período de investimento, a Gestora interromperá todo e qualquer investimento do Fundo em sociedades alvo e dará início a um processo de desinvestimento total do Fundo, mediante estudos, análises, estratégias de desinvestimento e orientações da Gestora e do comitê de investimentos que, conforme a conveniência e oportunidade, busquem propiciar aos cotistas o melhor retorno possível, devendo tal processo ser concluído até a data de liquidação do Fundo.

A Administradora 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 financeiras individuais. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

(i) O desempenho dos investimentos do Fundo, para fins de modelo de gestão, é substancialmente mensurado e avaliado com base no valor justo;

(ii) Tem cotistas que não influenciem ou não participam da administração das entidades investidas; e

(iii) Possui investimentos em entidades nas quais os cotistas não possuíam qualquer relação societária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento do Fundo.

As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos - ("FGC"), e estão sujeitas a riscos de investimento, incluindo possibilidade de perda do principal investido.

I – Obtenham recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um Gestor qualificado que deve possuir plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado a consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas como representantes nas entidades investidas;

II – Se comprometam com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;

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

IV – Ter mais de um cotista, direta ou indiretamente;

V – Ter cotistas que não influenciam ou não participam da administração das entidades investidas ou não sejam partes ligadas aos administradores dessas entidades;

VI – Possuir investimento em entidades nas quais os cotistas não possuíam qualquer relação societária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento do fundo.

As entidades de investimentos detidos pelo Fundo devem ser avaliadas a valor justo, em conformidade com as normas contábeis que tratam de reconhecimento e mensuração de instrumentos financeiros e de mensuração do valor justo.

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

2. Elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, as quais se configuram em diretrizes contábeis emanadas da legislação societária brasileira, considerando inclusive aspectos contábeis que são específicos para os diferentes segmentos do mercado, conforme disciplinado pelas normas previstas, especificamente nas Instruções CVM nº 579 e Resolução CVM nº 175, bem como demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

As demonstrações financeiras do Fundo foram aprovadas para emissão pela Administradora em 12 de agosto de 2025.

3. Descrição das principais práticas contábeis

Apuração do resultado
As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

Caixa e equivalentes de caixa
Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e cotas de fundos de investimento que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, com prazo de resgate não superior a 90 dias a partir da data de aplicação.

Cotas de fundo de investimento
As aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pelo administrador do Fundo onde os recursos são aplicados.

Cotas de fundos de investimento em participações
As aplicações em cotas de fundos de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgada pelos seus administradores. Os investimentos do fundo referem-se à participação no capital social de empresas sem cotação em Bolsa de Valores, estando contabilizados primeiramente pelo custo de aquisição e atualizadas, periodicamente, mediante a reavaliação dos ativos da Companhia Investida por consultoria especializada independente, anualmente, com o objetivo de refletir a melhor expectativa de realização.

Participações 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 periodicamente pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na Demonstração do Resultado do exercício na rubrica “Resultado com valor justo das ações de companhias investidas”.

Moeda funcional
A moeda funcional do Fundo é o Real, a mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras.

Títulos de renda fixa
São avaliados a mercado, o que consiste em atualizar diariamente o seu valor pelo preço de negociação no mercado ou a melhor estimativa deste valor. As principais fontes de precificação são: ANBIMA, B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, SISBACEN e FGV.

Mútuos conversíveis em ações
Os títulos privados integrantes da carteira do Fundo são contabilizados pelo seu custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos contratados, quando aplicável, e subsequentemente ajustados ao valor justo. Para casos em que a administração identifique que o valor justo do instrumento de dívida e da opção de conversibilidade (prêmio da opção de conversibilidade) não pode ser calculado de forma confiável em virtude do estágio atual da operação das companhias investidas, a mensuração é feita da seguinte forma:

O instrumento de dívida é mensurado pelo seu custo de aquisição descontado a valor presente pela taxa de juros de mercado na data de aquisição. O prêmio de conversibilidade é avaliado pela diferença entre o valor presente do instrumento de dívida calculado acima e as taxas de juros contratualmente previstas.
A Administradora efetua o acompanhamento da evolução das operações das companhias investidas, avaliando o desenvolvimento dos seus negócios, sua liquidez, a existência de novas rodadas de investimento e a oportunidade do exercício da opção de conversibilidade do instrumento de patrimônio (participação societária). Cabe ressaltar que a Administradora também considera como parte desse acompanhamento a avaliação da existência do risco de impairment (redução do valor recuperável) e em 31 de janeiro de 2025 a Administradora do Fundo concluiu que não existiam indícios de impairment nos investimentos.

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

4. Caixa e equivalentes de caixa

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) e exercício findo em 31 de janeiro de 2025, o caixa e equivalentes de caixa estavam assim representados:

	01/02/2025 a 31/03/2025	**31/01/2025**
Disponibilidades	-	-
Cotas de Fundos de Investimento (*)	1.098	351
Total de caixa e equivalentes de caixa	**1.098**	**351**

(*) As aplicações em cotas de fundo de investimento do FI RF BRL Soberano Referenciado DI LP possuem liquidez diária.

O FI RF BRL Soberano Referenciado DI LP tem por objetivo buscar retorno aos seus cotistas através de investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, negociados no mercado interno, sendo vedada a aplicação em renda variável, derivativos e ativos emitidos no exterior, direta ou indiretamente.

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social o fundo apropriou a título de resultado com fundos de investimento de referenciado o montante de R$ 13 (R$ 1.833 em 01/2025).

5. Cotas de Fundos de investimento

5.1. Cotas de fundos de investimento em participações

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) e exercício findo em 31 de janeiro de 2025, o Fundo possuía a seguinte posição em cotas de fundos de investimento em participações:

Fundos investidos	01/02/2025 a 31/03/2025		31/01/2025	
	Quantidade	Valor total	Quantidade	Valor total
EB Capital Private FI Equity III FIP Multiestratégia	76.061	58.585	76.061	76.901

O EB Capital Private Equity III – Fundo de Investimentos em Participações Multiestratégia ("EB Capital") tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas mediante a aplicação de, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) do seu patrimônio líquido exclusivamente em Fundos Investidos, os quais, por seu turno, tenham o objetivo de investir nas sociedades alvo.

Fundos investidos	31/01/2025	Apropriação de Resultado	01/02/2025 a 31/03/2025
EB Capital Private FI Equity III FIP Multiestratégia	76.901	(18.316)	58.585

Fundos investidos	31/01/2024	Apropriação de Resultado	31/01/2025
EB Capital Private FI Equity III FIP Multiestratégia	95.540	(18.639)	76.901

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) o fundo apropriou a título de resultado com fundos de investimento de participações o montante negativo de R$ 18.316 (R$ -18.639 em 01/2025).

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) o capital social do EB Capital é de R$ 58.585 representado por 76.061 cotas. O Fundo detém 76.061 cotas o que representa 100% do capital social do EB Capital.

As demonstrações financeiras da EB Capital referentes ao exercício social de 28 de fevereiro de 2025 foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes Ltda e emitiram um relatório sem modificações em 28 de Julho de 2025.

5.2. Cotas de fundos de investimento offshore

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) e exercício findo em 31 de janeiro de 2025, o Fundo possuía a seguinte posição em cotas de fundos de investimento offshore:

Fundo investido	01/02/2025 a 31/03/2025	31/01/2025
	Valor total	Valor total
Canary IV, LP	2.650	1.544

O Canary IV, LP o fundo é registrado em Delaware. A Canary IV, L.P. (Fund IV) foi constituído em 28 de junho de 2024, todas sociedades limitadas de Delaware (coletivamente, a Partnership), e iniciaram suas operações em 29 de julho de 2024 (início das operações). O objetivo principal da Partnership é adquirir, manter, administrar, supervisionar e distribuir ou alienar investimentos de portfólio em empresas de tecnologia privadas em estágio inicial, localizadas principalmente no Brasil; e participar de outras atividades que são habituais para fundos de capital de risco ou de investimento em estágio inicial.

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) o Fundo aportou no Canary IV, LP o valor de US$ 200, o que correspondeu a R$ 1.159 quando convertido em reis na data do aporte.

Fundos investidos	31/01/2025	Integralização	Apropriação de Resultado	01/02/2025 a 31/03/2025
Canary IV, LP	1.544	1.159	(53)	2.650

Fundos investidos	31/01/2024	Integralização	Apropriação de Resultado	31/01/2025
Canary IV, LP	-	1.694	(150)	1.544

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) o fundo apropriou a título de resultado com fundos de investimento offshore no montante negativo de R$ 53 (R$ -150 em 01/2025).

As demonstrações financeiras da Canary IV, LP referentes ao exercício social de 31 de dezembro de 2024 foram auditadas pela Baker Tilly International e emitiram um relatório sem modificações em 31 de março de 2025.

6. Títulos de renda fixa

6.1. Debêntures conversíveis em ações

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) e exercício findo em 31 de janeiro de 2025, o Fundo possuía seguinte posição em debêntures conversíveis em ações:

Debêntures	01/02/2025 a 31/03/2025		31/01/2025	
	Quantidade	Valor na curva	Quantidade	Valor na curva
D+V Engajamento e Intermediação S.A.	20	22.683	20	22.248
Total	**20**	**22.683**	**20**	**22.248**

D+V Engajamento e Intermediação S.A.

A D+V Engajamento e Intermediação S.A. ("D+V") é uma sociedade por ações de capital fechado que se rege pelo estatuto social e pela legilação aplicável. A companhia tem sede e foro na cidade de Barueri, estado de São Paulo, na alameda Rio Negro, nº 585, Alphaville Industrial. A companhia tem como objeto social:

(a) O comércio varejista de jornais e revistas;
(b) A disponibilização, sem cessão definitiva, de conteúdos de áudio, vídeo, imagem e texto por meio da internet, respeitada a imunidade de livros, jornais e periódicos;
(c) Os serviços de agenciamento e intermediação de títulos em geral e contratos quaisquer, comercialização de produtos promocionais, eletrônicos, eletroeletrônicos, eletrodomésticos, vales compras;
(d) A comercialização de produtos e serviços de qualquer natureza destinados a premiação de campanhas de incentivo, engajamento e fidelização, inclusive varejista de brinquedos, jogos e artigos recreativos;
(e) O desenvolvimento e manutenção de portais de desconto e benefícios, atividade de aquisição de bens e serviços através de site na internet e ou catálogos impressos de premiação;
(f) A assessoria ou consultoria de qualquer natureza, análise, exame, pesquisa, coleta, compilação e fornecimento de dados e informações de qualquer natureza, inclusive cadastro e similares;
(g) A administração em geral, inclusive de bens e negócios de terceiros;
(h) Os serviços de fidelização, comercialização de pontos, prêmios de vantagens e vale compras;

(i) O tratamento de dados;
(j) Os provedores de serviços de aplicação e serviços de hospedagem na internet;
(k) A exploração de atividades de promoções com distribuição gratuita de prêmios, através de concursos, sorteios, vales brindes ou operações semelhantes;
(l) O desenvolvimento de produtos e serviços para efetivação dos programas de engajamento;
(m) As ações constituídas de ofertas, descontos, liquidações, trocas, coleções, amostrar grátis, brindes, com quaisquer itens acoplados a produtos e prêmios;
(n) A coordenação e gerenciamento de diversos tipos de pesquisa de mercado; e
(o) O desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizáveis.

Em 2 de janeiro de 2024 foi celebrado o instrumento particular de escritura de emissão privada de debêntures conversíveis em ações e quirografária da primeira emissão da companhia D+V, sendo emitidas 20 debêntures, pelo

montante de R$ 20.000, conforme características apresentadas abaixo. Neste instrumento, foi subscrito em nome do Fundo 10 debêntures, pelo montante de R$ 10.000 referente a primeira série integralizadas no exercício de 31 de janeiro de 2024 e R$ 10.000 integralizadas no exercício de 31 de janeiro de 2025:

Características da 1ª Emissão de debêntures Valor total da emissão: R$ 20.000
Valor nominal unitário: R$ 1.000
Quantidade de debêntures: 20 debêntures
Data de emissão: 2 de janeiro de 2024
Conversibilidade: As debêntures serão simples conversíveis em ações de emissão da D+V
Data de vencimento: 25 de outubro de 2025
Atualização Monetária e Remuneração: Não haverá remuneração das Debêntures, exceto na hipótese de não conversão das Debêntures dentro do prazo previsto na escritura de emissão, em função de ato as debêntures precisarão ser corrigida pela variação do IPCA, acrescido do juros remuneratórios correspondentes, calculada pro rata temporis desde a data de Emissão até a data do efetivo pagamento.

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) o fundo apropriou a título de resultado com debêntures o montante de R$ 435 (R$ 2.182 em 01/2025).

6.2. Mútuos conversíveis em ações

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) e exercício findo em 31 de janeiro de 2025, o Fundo possuía seguinte posição em mútuos conversíveis em ações:

Mútuos conversíveis em ações	01/02/2025 a 31/03/2025	31/01/2025
Player 1 Gaming Group S.A.	632	615

Player 1 Gaming Group S.A.

A Player 1 Gaming Group S.A. ("Player1"), é uma sociedade por ações que reger-se-á por estatuto social e pelas disposições legais aplicáveis. A Companhia tem sede e foro na cidade de São Paulo na Rua Olimpíadas, nº205, podendo por deliberação da Diretoria, criar e extinguir filiais em qualquer parte do território nacional ou no exterior. A Companhia tem por objeto as seguintes atividades:

(i) operação de plataforma digital voltada para serviços interativos e de entretenimento na área de competições esportivas e e-sports, incluindo suporte técnico relacionado à operação;
(ii) produção e realização de eventos, inclusive artísticos, esportivos, socioeducativos e culturais;
(iii) produção e administração de obras audiovisuais, fonográficas e conteúdo de qualquer natureza;
(iv) intermediação online na negociação de bens de terceiros, direitos e serviços próprios ou de terceiros;
(v) prestação de serviços de consultoria e assessoria de qualquer natureza, incluindo empresarial e de publicidade;
(vi) cursos ou treinamentos, para quem produz conteúdo digital, como manuais e cursos online; e
(vii) participação no capital social de outras sociedades, no Brasil ou no Exterior, na qualidade de quotista ou acionista.

Em 16 de dezembro de 2022 foi celebrado o Instrumento particular de mútuos e outras avenças ao qual foi deliberado o aporte no montante de R$ 1.500 pelo Fundo a Player1 de acordo com as seguintes características:

Valor total do mútuo: R$ 1.500;
Data de vencimento: 15 de fevereiro de 2023;
Correção monetária: o mútuo será corrigido monetariamente pelo IGP-M, sem a incidência de juros;
Conversão: Conversíveis em 165.290 ações da Mutuária no valor de R$ 9,074959 (nove vírgula zero sete quatro nove cinco nove) por ação.

Em 10 de dezembro de 2024 foi celebrado o Instrumento particular de mútuos e outras avenças ao qual foi deliberado o aporte no montante de R$ 600 pelo Fundo a Player1 de acordo com as seguintes características:

Valor total do mútuo: R$ 600;
Data de vencimento: 31 de abril de 2025;
Correção monetária: o mútuo será corrigido monetariamente pela taxa de depósito interbancário (DI), acrescido de juros de 6% a.a.
Conversão: Conversíveis em ações da Mutuária no valor de R$ 9,074959 (nove vírgula zero sete quatro nove cinco nove) por ação.

Mútuos conversíveis em ações	31/01/2025	Subscrição	Correção monetária	01/02/2025 a 31/03/2025
Player 1 Gaming Group S.A.	615	-	17	632

Mútuos conversíveis em ações	31/01/2024	Subscrição	Correção monetária	31/01/2025
Player 1 Gaming Group S.A.	-	600	15	615

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) o fundo apropriou a título de resultado com mútuos o montante de R$ 17 (R$ 15 em 01/2025).

6.3. Notas comerciais conversíveis em ações

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) e exercício findo em 31 de janeiro de 2025, o Fundo possuía seguinte posição em notas comerciais conversíveis em ações:

Notas comerciais conversíveis em ações	01/02/2025 a 31/03/2025	31/01/2025
YvY Investimentos Ltda	5.368	5.264

YvY Investimentos Ltda

A YvY Investimentos Ltda sociedade limitada, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Joaquim Floriano, 960, 8º andar, Itaim Bibi, CEP 04534-004. A companhia tem por objeto social a participação no capital social de outras sociedades, como quotista ou acionista.

Em 05 de agostosto de 2024 foi celebrado o Termo de emissão da 3° emissão de notas comerciais, conversíveis em participação societária ao qual foi deliberado o aporte no montante de R$ 5.000 pelo Fundo na YvY Investimentos Ltda, sendo divididos em 2 séries, no valor de R$ 2.500, sendo que a segunda série foi acrescido juros apurados desde a data da subscrição, totalizando R$ 2.546, de acordo com as seguintes características:

Valor total de emissão: R$ 5.000;
Numero de séries: 2 séries
Data de vencimento: 5 de agosto de 2044;
Juros: Sobre o valor nominal incidirão juros remuneratórios correspondentes à 100% da variação acumulada da Taxa DI.
Conversão: As notas comerciais serão conversíveis em ações de emissão da Emissora.

Notas comerciais conversíveis em ações	31/01/2025	Subscrição	Remuneração	01/02/2025 a 31/03/2025
YvY Investimentos Ltda	5.264	-	104	5.368

Notas comerciais conversíveis em ações	31/01/2024	Subscrição	Remuneração	31/03/2025
YvY Investimentos Ltda	-	5.046	218	5.264

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) o fundo apropriou a título de resultado com Notas comerciais conversíveis em ações o montante de R$ 104 (R$ 218 em 01/2025).

7. Participação em Companhias Investidas

O Fundo possui investimento em entidade controlada em conjunto com participação no capital social de empresa sem cotação em Bolsa de Valores, conforme demonstrado abaixo:

	01/02/2025 a 31/03/2025			31/01/2025		
Companhia Investida	Quantidade	Valor Justo	%PL da companhia (*)	Quantidade	Valor Justo	%PL da companhia (*)
Ingresse - Ingressos para Eventos S.A.	689.822	22.312	7,97%	689.822	19.903	6,99%
Player 1 Gaming Group S.A.	2.500.000	2.691	67,79%	2.500.000	2.691	67,79%
Nilco Controle e Pagamentos 2 S.A.	2.648.592	4.120	14,99%	2.648.592	4.120	14,99%
Total	**5.838.414**	**29.123**		**5.838.414**	**26.714**	

7.1. Avaliação das ações no período/exercício

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social):

Ações de companhias fechadas	31/01/2025	Ajuste a Valor Justo	01/02/2025 a 31/03/2025
Ingresse - Ingressos para Eventos S.A.	19.903	2.409	22.312
Player 1 Gaming Group S.A.	2.691	-	2.691
Nilco Controle e Pagamentos 2 S.A.	4.120	-	4.120
Total	**26.714**	**2.409**	**29.123**

Exercício social de 31 de janeiro de 2025:

Ações de companhias fechadas	31/01/2024	Integralização /Compra	Conversão de debêntures	Venda (*)	Ajuste a Valor Justo	31/01/2025
Ingresse - Ingressos para Eventos S.A.	7.665	9.662	1.100	-	1.476	19.903
Player 1 Gaming Group S.A.	4.136	-	-	-	(1.445)	2.691
Nilco Controle e Pagamentos 2 S.A.	4.119	-	-	-	1	4.120
O10 Participações S.A.	58.942	-	-	(69.742)	10.800	-
Total	**74.862**	**9.662**	**1.100**	**(69.742)**	**10.832**	**26.714**

(*) Na Demonstração dos Fluxos de Caixa – método direto, o valor de R$ 69.742 mil está apresentado na linha "Recebimento de venda de companhias investidas", sendo composto por:

- R$ 10.800, referente ao valor provisionado no exercício findo em 31 de janeiro de 2025, identificado como "Outros valores a receber – O10 Participações S.A."; e
- R$ 58.942, referente à venda da O10 Participações S.A., realizada no mesmo exercício.

Do total de R$ 69.742, o montante de R$ 58.942 foi efetivamente recebido no exercício findo em 31 de janeiro de 2025. No período de transição do exercício social, compreendido entre 1º de fevereiro e 31 de março de 2025, foram recebidos R$ 871 adicionais, permanecendo R$ 9.400 como valor provisionado a receber na data-base.

No contexto da operação de venda da participação na Órama DTVM, o valor de R$ 357, a título de prêmio previsto no Acordo de Investimento e no Termo de Fechamento celebrados entre os Vendedores e o BTG Pactual.
Esse valor representa a parte do Fundo no montante total acordado entre as partes para pagamento a colaboradores, executivos e prestadores de serviços envolvidos na operação.
O valor recebido foi devidamente registrado nas demonstrações financeiras do Fundo como receita sob a rubrica "Prêmio de venda de companhias investidas", e não altera os direitos ou responsabilidades assumidas no Acordo de Investimento. As cláusulas contratuais relacionadas à indenização e garantias continuam válidas e inalteradas.

7.2. Informações de companhias investidas

O10 Participações S.A.
A O10 Participações S.A. ("O10" ou "Companhia") é uma "Holding", constituída na foma de sociedade anônima de capital fechado domiciliada no Brasil. Iniciou suas operações em 27 de março de 2008 (data de abertura do CNPJ) e tem por objeto social a participação societária em instituições financeiras e instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. A companhia está sediada no endereço Praia de Botafogo, 228 - 18º andar - Botafogo, Rio de Janeiro – RJ.

As demonstrações financeiras da Companhia abrangem a Companhia e suas subsidiárias (conjuntamente referidas como "Grupo"). A seguir está demonstrada a lista das subsidiárias:

Companhia Investida	Participação acionária %	
	mar/25	jan/25
Órama Controle e Participações 1 S.A.	100%	100%
Órama Controle e Participações 2 S.A.	100%	100%
Órama DTVM S.A. (i)	100%	100%
InvestFlex Desenvolvimento de Sistemas Profissionais e Gerenciais Ltda. (ii)	100%	100%
Órama Corretora de Seguros Ltda. (iii)	99,95%	99,95%
Órama Singular Gestão de Recursos Ltda (iv)	99,90%	99,90%
Órama D0 Educação Ltda (iv)	100%	100%

(i) Em 31 de dezembro de 2021 a participação na Órama DTVM passou a ser indireta, através da Órama Controle e Participações 1 S.A.
(ii) Participação indireta através da Órama Controle e Participações 1 S.A.
(iii) Participação indireta através da Órama DTVM
(iv) Participação indireta através da Órama Controle e Participações 2 S.A.

(a) Órama DTVM S.A. ("Órama")
Tem como objeto social a prática de operações inerentes às distribuidoras de títulos e valores mobiliários, de acordo com a regulamentação emitida pelo Banco Central do Brasil ("BACEN") e pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), nas suas respectivas áreas de competência.

(b) Órama Corretora de Seguros S.A. ("Seguros")
A Seguros é uma sociedade autorizada pela SUSEP a intermediar seguros de todos os ramos e planos de previdência privada.

(c) Órama Controle e Participações 1 S.A. ("Participações 1")
A Participações 1 é uma "Holding", constituída na forma de sociedade anônima de capital fechado domiciliada no Brasil.

(d) Órama Controle e Participações 2 S.A. ("Participações 2")

A Participações 2 é uma "Holding", constituída na forma de sociedade anônima de capital fechado domiciliada no Brasil.
Em assembleia geral extraordinária realizada em 21 de novembro de 2023, foi deliberado a cisão parcial da Companhia no montante de R$ 17.669, sem o cancelamento de ações, utilizado para a constituição da companhia Nilco Controle e Pagamentos 2 S.A ("Nilco"). Em virtude da cisão parcial o capital social da companhia passou de R$ 174.203 para R$ 156.534, dividido em 41.585.225 ações ordinárias. Neste ato foi subscrido em nome do Fundo 3.312.949 ações da companhia Nilco, o que equivale a 18,75% das ações emitidas pela companhia.

Em acordo de investimento, compra e venda de ações e outras avenças celebrado em 1 de outrubro de 2023, tendo sua conclusão de obrigações precedentes concluído em 15 de março de 2024, foi deliberado a venda da totalidade de ações que o Fundo possuía da O10 Participações S.A., pelo montante de R$ 69.752, sendo que: (i) R$ 58.942 foi recebido em moeda corrente nacional; (ii) R$ 1.400 ficou provisionado como valores a receber; e (iii) R$ 9.400 foi retido pela compradora e alocada a uma conta escrow para pagamento de prêmios, onde caso a compradora não cumpra a obrigação, o recurso será pago ao Fundo em um prazo de 6 meses, como deliberado no contrato.

Ingresse - Ingressos para Eventos S.A.
A Ingresse – Ingressos para Eventos S.A. é uma sociedade anônima de capital fechado, regendo pelo estaturo social e pelas disposições legais aplicáveis. A companhia tem sede e foro na Rua Augusta, nº 2690, Cerqueira César, cidade de São Paulo – SP. A companhi tem por objeto social as atividades econômicas: (i) serviços de reservas e outros serviços de turismo não especificados anteriormente (atividades de reserva e venda de ingressos para teatro, cinema, shows e eventos de esporte e cultura e para todas as demais atividades de recreação e lazer); e (ii) desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizáveis.

Em termo de cessão de opção de compra celebrado em 9 de novembro de 2023, o Fundo adquiriu 51.793 ações ordinárias e 16.848 ações preferênciais classe B pelo montante de R$ 1.054.

Em contrato de compra e venda celebrado em 13 de novembro de 2023, o Fundo adquiriu 69.010 ações Preferenciais Classe A e 53.960 ações Preferenciais Classe B pelo montante de R$ 3.091.

Em contrato de compra e venda celebrado em 13 de novembro de 2023, o Fundo adquiriu 109.656 ações Preferenciais Classe B pelo montante de R$ 2.757.

Em assembleia geral ordinária e extraordinária realizada em 2 de julho de 2024, foi deliberado a conversão de 610 debêntures conversíveis, da espécie quirografária, em série única, em 46.510 Ações Preferenciais Classe B, todas nominativas, sem valor nominal, com direito a voto e conversíveis em ações ordinárias, ao preço total de R$ 6.100. Neste ato o Fundo converteu 110 debêntures em 8.387 ações preferênciais Classe B, pelo montante de R$ 1.100.

Em contrato de compra e venda de ações celebrado em 27 de maio de 2024 o fundo adquiriu 380.168 ações da Ingresse - Ingressos para Eventos S.A. pelo montante de R$ 9.662.

Em 31 de janeiro de 2025 o capital social da companhia é de R$ 87 R$ (81 em 2024) representado por 7.838.705 ações, sendo 1.924.944 ações ordinárias, 532.500 ações Preferênciais Classe A, 3.394.010 ações Preferênciais Classe B e 1.987.251 ações Preferênciais Classe C. O Fundo detém 689.822 (301.267 em2024) ações sendo 51.793

ordinárias, 69.010 ações Preferênciais Classe A e 569.019 (172.077 em 2024) ações Preferências Classe B o que representa 6,99% (3,07% em 2024) do capital social da companhia.

Player 1 Gaming Group S.A.
A Player 1 Gaming Group S.A., é uma sociedade por ações que reger-se-á por estatuto social e pelas disposições legais aplicáveis. A Companhia tem sede e foro na cidade de São Paulo na Rua Olimpíadas, nº 205, podendo por deliberação da Diretoria, criar e extinguir filiais em qualquer parte do território nacional ou no exterior.

A Companhia tem por objeto as seguintes atividades:
(i) operação de plataforma digital voltada para serviços interativos e de entretenimento na área de competições esportivas e e-sports, incluindo suporte técnico relacionado à operação;
(ii) produção e realização de eventos, inclusive artísticos, esportivos, socioeducativos e culturais;
(iii) produção e administração de obras audiovisuais, fonográficas e conteúdo de qualquer natureza;
(iv) intermediação online na negociação de bens de terceiros, direitos e serviços próprios ou de terceiros;
(v) prestação de serviços de consultoria e assessoria de qualquer natureza, incluindo empresarial e de publicidade;
(vi) cursos ou treinamentos, para quem produz conteúdo digital, como manuais e cursos online; e
(vii) participação no capital social de outras sociedades, no Brasil ou no Exterior, na qualidade de quotista ou acionista.

Em 31 de janeiro de 2025 e 2024 o capital social da Companhia subscrito e parcialmente integralizado, é de R$ 8.493 dividido em 3.688.032 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Fundo detém 2.500.000 ações ordinárias nominativas o que representa 67,79% do capital social da companhia.

Nilco Controle e Pagamentos 2 S.A ("Nilco")
A Nilco Controle e Pagamentos 2 S.A é uma sociedade por ações que reger-se-á por estatuto social e pelas disposições legais aplicáveis. A companhia tem sede e foro na cidade e estado do Rio de Janeiro, na Rua Lopes Quintas, nº 117, Jardim Botânico. A companhia tem por objeto social a participação, direta ou indireta, em outras sociedades, personificadas ou não, na qualidade de sócia, acionista ou quotista.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 21 de novembro de 2023, foi deliberado a cisão parcial da Companhia no montante de R$ 17.669, sem o cancelamento de ações, utilizado para a constituíção da companhia Nilco Controle e Pagamentos 2 S.A ("Nilco"). Em virtude da cisão parcial o capital social da companhia passou de R$ 174.203 para R$ 156.534, dividido em 41.585.225 ações ordinárias. Neste ato foi subscrido em nome do Fundo 3.312.949 ações da companhia Nilco, o que equivale a 18,75% das ações emitidas pela companhia.

Em contrato de compra e venda realizado em 22 de dezembro de 2023, o Fundo vendeu 664.356 ações da Nilco, pelo valor de R$ 665.

Em 31 de janeiro de 2024 o capital social da companhia é de R$ 17.669 representado por 17.669.058 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. O Fundo detém 2.648.592 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal o que representa 14,99% do capital social da companhia.

7.3. Ajuste a valor justo

Conforme descrito na nota explicativa Nº 1, o Fundo foi classificado como "Entidade de Investimento" e em virtude disso, seus investimentos nas Companhias Investidas em 31 de março de 2025 estão registrados pelo seu valor justo no montante de R$ 29.505 (R$ 26.714 em janeiro de 2025).

Para fins de encerramento de exercício social, os investimentos foram reavaliados em atendimento às normas aplicáveis, tendo sido registrado no período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social), um resultado positivo líquido de R$ 2.791 (R$ 10.832 em 01/2025) apresentado na "Demonstração do resultado" na rubrica "Resultado com valor justo das ações de companhia investida".

A avaliação a valor justo da empresa investida para 31 de janeiro de 2025 foi elaborada pela B2R Capital Assessores Financeiros Ltda. O estudo tem como data-base 31 de dezembro de 2024. A metodologia de avaliação adotada para a valoração dos investimentos é a rentabilidade futura. A empresa investida foi avaliada pela metodologia apresentada abaixo:

Ingresse - Ingressos para Eventos S.A.

- Taxa livre de Risco = 4,1%
- Prêmio de Risco de mercado = 5,0%
- Prêmio de Risco país = 2,4%
- Beta desalavancado = 1,16
- Custo da dívida = 18,2%
- Custo médio ponderado de capital (WACC) = 18,3%

Player 1 Gaming Group S.A.

- Taxa livre de Risco = 4,1%
- Prêmio de Risco de mercado = 5,0%
- Prêmio de Risco país = 2,4%
- Beta desalavancado = 1,16
- Custo da dívida = 25,9%
- Custo médio ponderado de capital (WACC) = 20,3%

Nilco Controle e Pagamentos 2 S.A.

- Taxa livre de Risco = 4,1%
- Prêmio de Risco de mercado = 5,0%
- Prêmio de Risco país = 2,4%
- Beta desalavancado = 1,28
- Custo da dívida = 13,1%
- Custo médio ponderado de capital (WACC) = 16,2%

8. Riscos

Não obstante a diligência da Administradora e da Gestora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, mesmo que a Administradora e a Gestora mantenham rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas. Os recursos que constam na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva ("Fatores de Risco"):

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

Risco de mercado: consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como taxa de juros, liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das cotas e perdas aos cotistas;

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. Caso o Fundo precise vender os valores mobiliários, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido, causando perda de patrimônio do Fundo, e, consequentemente, do capital, parcial ou total, investido pelos cotistas;

Inexistência de garantia de rentabilidade: A verificação de rentabilidade passada em qualquer Fundo de investimento em participações no mercado ou no próprio Fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do Fundo em sociedades alvo, caso as mesmas apresentem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas respectivas obrigações não permite que seja determinado qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para o Fundo. Ademais, as aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da Administradora, da Gestora, do custodiante, tampouco de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio líquido do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos cotistas;

Risco cambial: Em função de parte da carteira do Fundo poder estar aplicada em ativos atrelados direta ou indiretamente à variação de moedas estrangeiras, as cotas do Fundo poderão apresentar variação negativa, com a consequente possibilidade de perda do capital investido.

Inexistência de garantia de eliminação de riscos: A realização de investimentos no Fundo sujeita o investidor aos riscos aos quais o Fundo e a sua carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos

cotistas no Fundo. Embora a Administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos das aplicações do Fundo, não há qualquer garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas. Em condições adversas de mercado, referido sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida. As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os cotistas podem ser futuramente chamados a aportar recursos adicionais no Fundo.

9. 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 que integram a carteira do fundo com o propósito de (a) ajustar o preço de aquisição da sociedade 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.

Durante período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (data da alteração do exercício social) e exercício findo em 31 de janeiro de 2025 não houve operações com instrumentos financeiros derivativos.

10. Remuneração da Administração

Taxa de administração

Pela prestação de serviços de administração, gestão, custódia, tesouraria, liquidação, controladoria, escrituração e distribuição de cotas ao Fundo, a Administradora recebe uma remuneração anual, a título de taxa de administração, correspondente a 0,20% ao ano do patrimônio líquido do Fundo, observado o valor mínimo mensal da remuneração da Administradora de R$ 30 (trinta mil reais), reajustado pelo IPCA desde a data em que ocorrer a primeira integralização de cotas.

A taxa de administração é calculada e apropriada diariamente, à base de 1/252, como encargo do Fundo, e paga no 2º dia útil do mês subsequente ao vencido. Não obstante o disposto no regulamento.

A taxa de custódia cobrada do Fundo, já incluída na taxa de administração acima corresponderá a no máximo R$ 1, reajustado pelo IPCA desde a data da primeira integralização de cotas.

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) foi apropriado, a título de taxa de administração efetiva, o montante de R$ 78 (R$ 458 em 01/2025).

Não são cobradas taxa de ingresso ou saída do Fundo, tampouco taxa de performance.

11. Encargos debitados ao Fundo

Taxas e encargos sobre patrimônio líquido médio do exercício:

Encargos debitados do Fundo	01/02/2025 a 31/03/2025		31/01/2025	
	R$	% S/PL Médio	R$	% S/PL Médio
Taxa de administração e gestão	78	0,05%	458	0,28%
Serviços contratados pelo Fundo	70	0,05%	515	0,31%
Auditoria e custódia	4	0,00%	208	0,13%
Taxa de fiscalização CVM	3	0,00%	30	0,02%
Outras despesas	1	0,00%	6	0,00%
Total Geral	**156**	**0,10%**	**1.217**	**0,74%**

O valor do patrimônio líquido médio, no período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) é de R$ 143.682 (R$ 163.780 em 01/2025).

12. Patrimônio líquido

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) o patrimônio líquido do Fundo está representado por 455.112 (453.852 em 01/2025) cotas, no montante de R$ 129.835 (R$ 144.269 em 01/2025).

13. Emissão, resgates, amortização e integralização de cotas

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

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

Emissão

O Fundo emitirá cotas de única classe, em uma ou mais distribuições, sendo que em relação à primeira emissão o Fundo poderá obter até R$ 500.000 em compromisso de investimento a serem realizados pelos cotistas do Fundo.

Em 03 de dezembro de 2019, através de Instrumento Particular de Constituição do Fundo, foi aprovada a 1ª emissão de cotas do Fundo, a qual será composta por, no mínimo 1 (uma) e no máximo 500.000 (quinhentas mil) cotas, com valor unitário de R$ 1 (mil reais) cada uma, totalizando um valor de emissão de até R$ 500.000 (quinhentos milhões de reais), podendo ocorrer emissões de novas cotas por decisão de Assembleia Geral de Cotistas e conforme características por ela.

Integralização

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

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) houve integralizações de 1.260 (1.500 em 01/2025) cotas no valor de R$ 1.260 (R$ 1.500 em 01/2025).

Amortização e resgates
Não haverá resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração ou da liquidação do Fundo. No entanto, a Administradora poderá realizar, conforme orientação do comitê de investimentos, nos termos do item (vii) do artigo 30º do regulamento do Fundo, amortizações parciais das cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de valores mobiliários de sociedades alvo. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

No período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) o fundo amortizou o montante de R$ 0 (R$ 68.000 em 01/2025).

14. Evolução do valor da cota e rentabilidade

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

	01/02/2025 a 31/03/2025	31/01/2025
Rentabilidade do Fundo %	(10,25)%	(33,22)%
Rentabilidade Teórica do Fundo %	0,00%	(1,75)%
Valor da cota	285,2810	317,8774
Patrimônio líquido médio R$/mil	143.682	163.780

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
(*) Rentabilidade excluída os efeitos das amortizações ocorridas no exercício.

15. Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados

As cotas de fundos de investimento são custodiadas pelos respectivos administradores dos fundos e companhias fechadas encontram-se registradas nos livros de ações sociais das respectivas companhias. Os serviços são prestados por:

Custódia:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Escrituração:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestão:	BRL Trust Investimentos Ltda.
Tesouraria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

16. Transações com partes relacionadas

O Fundo possui aplicações financeiras no EB Capital Private FI Equity III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, conforme nota 5, o qual é administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. empresa ligada à Administradora, representando 44,37% do patrimônio líquido do Fundo.

Durante o período de 1º de fevereiro a 31 de março de 2025 (Data da alteração do exercício social) e exercício findo em 31 de janeiro de 2025 o Fundo apropriou despesa com taxa de administração, conforme nota explicativa nº 10.

17. Divulgação de informações

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

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

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

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

18. Tributação

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

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

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

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

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

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

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

19. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução CVM nº 162, da Comissão de Valores mobiliários, não foi registrado pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente promover os interesses destes.

20. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos quotistas, quer destes contra a Administração do Fundo.

21. Alterações Estatutárias

Em assembleia geral de cotistas realizada em 14 de outubro de 2024 foi deliberado: (i) a adaptação do Fundo à Resolução n.º 175, da CVM, de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada ("Resolução CVM 175").

22. Informações adicionais

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM nº 175 em 23 de dezembro de 2022, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, em substituição à Instrução CVM 555. As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

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

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

23. Eventos subsequentes

Em 24 de abril de 2025 foi deliberado a alteração do encerramento do exercício social do Fundo do último dia do mês de janeiro de cada ano para último dia do mês de março de cada ano.

* * *

Roger Vicente Lima
Contador CRC1SP342522

Luiz Carlos Nimi
Diretor responsável