Great Place To Work.
Certificada
Nov/2023 – Nov/2024
BRASIL

Recertificação ISO 27001 27701 2024

RSM

Évora II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada
CNPJ: 17.198.299/0001-33

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras

Demonstrações financeiras em 31 de março de 2025

RT 637/2025

Évora II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras 1

Demonstrações financeiras auditadas

Demonstração da posição financeira 5
Demonstração do resultado e do resultado abrangente 6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido 7
Demonstração dos fluxos de caixa 8
Notas explicativas às demonstrações financeiras 9



Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras

Aos
Cotistas e Administrador do
Évora II Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
Rio de Janeiro - RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do **Évora II Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo")**, que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março de 2025, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e do fluxo de caixa, para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **Évora II Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior** em 31 de março de 2025, o desempenho de suas operações e 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 regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Base para opinião

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

Principais assuntos de auditoria

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

Investimento em ações de companhia de capital fechado

Em 31 de março de 2025, o Fundo possuía investimento em ações de companhia de capital fechado no montante de R$ 101.449, equivalente a 95,99% de seu patrimônio líquido. Devido à relevância da participação, a existência e valorização são os assuntos mais significativos para fins de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria sobre o Fundo incluíram, mas não foram limitados a:

- Entendimento das políticas e metodologias utilizadas pela Administradora do Fundo;
- Com apoio dos nossos especialistas, nossos procedimentos incluíram, entre outros: i) a revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das companhias de capital fechado, incluindo a razoabilidade das premissas utilizadas; ii) verificar a exatidão dos dados sobre os fluxos de caixas; e iii) a análise de informações que pudessem contradizer as premissas mais significativas e as metodologias selecionadas;
- Avaliamos as alterações estatutárias e os respectivos registros contábeis no Fundo; e
- Avaliação das divulgações nas demonstrações financeiras do Fundo.

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

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora do Fundo é responsável, dentro das prerrogativas previstas na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), 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 financeiras, a não ser que a Administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 financeiras.

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 financeiras, 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 financeiras 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 manterem em continuidade operacional.

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

Comunicamo-nos com a administração do Fundo 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.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação à administração do Fundo, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras 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.

Rio de Janeiro, 25 de agosto de 2025.

RSM ACAL AUDITORES INDEPENDENTES S/S

CRC - RJ – 4080/O-9



Cláudio Silva Foch

Contador - CRC-RJ - 102.455/O-4

Évora II Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ: 17.198.299/0001-33
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
CNPJ: 59.281.253/0001-23

Demonstrações das posições financeiras

Em 31 de março de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais)

			31 de março de 2025		31 de março de 2024	
Aplicações/especificações	**Tipo**	**Quantidade**	**Mercado/ realização**	**% sobre o patrimônio líquido**	**Mercado/ realização**	**% sobre o patrimônio líquido**
Caixa e equivalentes de caixa			**546**	**0,52**	**849**	**0,54**
Cotas de fundos de investimento de renda fixa	Fundos	116.840,3299	546	0,52	849	0,54
Títulos e valores mobiliários			**105.158**	**99,50**	**157.008**	**99,53**
Ações de companhias fechadas			**101.449**	**95,99**	**141.045**	**89,41**
CERC Central de Recebíveis S.A.	ON	127.921	25.920	24,53	31.457	19,94
CERC Central de Recebíveis S.A.	PNA	187.309	38.560	36,49	46.060	29,20
CERC Central de Recebíveis S.A.	PNB	57.130	11.761	11,13	14.049	8,91
CERC Central de Recebíveis S.A.	PNC	1.028	459	0,43	253	0,16
Vyttra Diagnosticos S.A.	ON	132.052.338	24.749	23,42	49.226	31,20
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital			**-**	**-**	**1.517**	**0,96**
Vyttra Diagnosticos S.A.			-	-	1.517	0,96
Cotas de fundos de investimento no exterior			**411**	**0,39**	**360**	**0,23**
CARLYLEBELL	Fundos	71.965	411	0,39	360	0,23
Debêntures simples			**3.297**	**3,12**	**14.086**	**8,93**
Vyttra Diagnosticos S.A.		2.547	3.297	3,12	14.086	8,93
Despesa antecipada			**2**	**0,00**	**-**	**-**
Taxa De Fiscalização CVM			2	0,00	-	-
Total do ativo			**105.704**	**100,02**	**157.857**	**100,07**
Exigibilidades			**20**	**0,02**	**97**	**0,08**
Taxa de administração			20	0,02	19	0,02
Auditoria			-	-	78	0,06
Total do passivo			**20**	**0,02**	**97**	**0,08**
Patrimônio líquido			**105.684**	**100,00**	**157.760**	**99,99**
Total do passivo e do patrimônio líquido			**105.704**	**100,02**	**157.857**	**100,07**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Évora II Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ: 17.198.299/0001-33
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
CNPJ: 59.281.253/0001-23

Demonstração do resultado e do resultado abrangente

Exercício findo em 31 de março de 2025 e período de 23 de setembro de 2023 (data de transformação do Fundo) a 31 de março de 2024

(Em milhares de Reais)

	31 de março de 2025	Período de 23/09/23 a 31/03/2024
Composição do resultado do período		
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	**610**	**745**
Resultado com debêntures	610	745
Ações	**(40.982)**	**21.626**
Valorização/desvalorização a valor de mercado	(40.982)	21.595
Empréstimos de ações/BDR	-	10
Dividendos e juros sobre o capital próprio	-	21
Cotas de fundos de investimento	**162**	**(2.421)**
Resultado com cotas de fundos de investimento em participações	-	(2.885)
Resultado com cotas de fundos de investimento no exterior	51	6
Resultado com cotas de fundos de investimento em renda fixa	111	112
Resultado com cotas de fundos de investimento em ações	-	346
Outras receitas	**116**	**49**
Outras	116	-
Reversão de provisões	-	49
Demais despesas	**(382)**	**(318)**
Taxa de administração	(270)	(156)
Auditoria e custódia	(68)	(100)
Taxa de fiscalização CVM	(19)	(42)
Consultoria	(22)	(20)
Outras despesas operacionais	(3)	-
Resultado do período	**(40.476)**	**19.681**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total	**(40.476)**	**19.681**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Évora II Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ: 17.198.299/0001-33
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
CNPJ: 59.281.253/0001-23

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercício findo em 31 de março de 2025 e período de 23 de setembro de 2023 (data de transformação do Fundo) a 31 de março de 2024

(Em milhares de Reais, exceto os valores das cotas)

	31 de março de 2025	Período de 23/09/23 a 31/03/2024
Patrimônio líquido no início do período		
177,4786 cotas a R$ 1.330.444,8848 cada		236.125
177,4786 cotas a R$ 888.896,1877 cada	157.760	
Amortização de cotas no período	(11.600)	(98.046)
Patrimônio líquido antes do resultado do período	**146.160**	**138.079**
Resultado do período	**(40.476)**	**19.681**
Patrimônio líquido no final do período		
177,4786 cotas a R$ 888.896,1877 cada	**-**	**157.760**
177,4786 cotas a R$ 595.477.921113 cada	**105.684**	

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Évora II Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ: 17.198.299/0001-33
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
CNPJ: 59.281.253/0001-23

Demonstração dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercício findo em 31 de março de 2025 e período de 23 de setembro de 2023 (data de transformação do Fundo) a 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais)

	31 de março de 2025	Período de 23/09/23 a 31/03/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do período	**(40.476)**	**19.681**
Ajustes para reconciliar o lucro líquido com o fluxo de caixa		
Resultado com cotas de fundos de investimento em participações	-	2.885
Resultado com cotas de fundos de investimento no exterior	(51)	(6)
Resultado com cotas de fundos de investimento multimercado	-	(346)
Resultado com cotas de fundos de investimento em direitos creditórios	-	(49)
Resultado com debêntures	(610)	(745)
Resultado com ações	40.982	(21.595)
Empréstimos de ações/BDR	-	(10)
Resultado líquido ajustado	(155)	(185)
Variações patrimoniais		
Aumento na taxa de administração e gestão	1	19
Auditoria a pagar	(78)	78
Taxa De Fiscalização CVM	(2)	
Demais recebimentos / pagamentos		2
Caixa líquido das atividade operacionais	**(234)**	**(86)**
Fluxo de caixa das atividade de investimento		
Aquisição de ações de companhia fechada	(1.386)	(1)
AFAC	1.517	-
Debêntures	11.399	14.688
Caixa líquido das atividade de investimento	**11.530**	**14.687**
Fluxo de caixa das atividade de financiamento		
Amortização de cotas	(11.600)	(14.520)
Incorporação de cotas	-	768
Caixa líquido das atividade de financiamento	**(11.600)**	**(13.752)**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(303)**	**849**
Caixa e equivalente de caixa no início do período	849	-
Cotas de fundos de investimento	849	-
Caixa e equivalente de caixa no final do período	546	849
Cotas de fundos de investimento	546	849
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(303)**	**849**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Évora II Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior
CNPJ nº 17.198.299/0001-33
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DVTM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras do exercício findo em de 31 de março de 2025 e do período de 25 de setembro 2023 a 31 de março de 2024.
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

O Évora II Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo") foi constituído em 25 de setembro de 2023 e iniciou suas atividades nessa mesma data, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 15 anos contados da data da primeira integralização, podendo ser prorrogado mediante aprovação em Assembleia Geral de Cotistas.

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores profissionais, conforme definidos na legislação vigente.

O objetivo do Fundo é proporcionar retorno do investimento aos Cotistas, através de renda, apreciação de capital ou ambos, por meio da aplicação de, no mínimo 90% (noventa por cento) de seu Patrimônio Líquido em Valores Mobiliários emitidos por Companhias Alvo, podendo até 100% (cem por cento) do Patrimônio Líquido ser investido em Valores Mobiliários emitidos por uma única Companhia Investida.

Em atendimento ao artigo 4º da Instrução CVM nº 579/16, a Administradora do Fundo concluiu que o Fundo está classificado como entidade de investimento considerando que:

(i) O Fundo obtém recursos de cotistas com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento. A Gestora possui plena discricionariedade na representação e tomada de decisão junto às entidades investidas, conforme regulamento do Fundo, onde caberá à Gestora realizar a gestão profissional dos ativos integrantes da carteira do Fundo, com poderes para:

> (a) negociar e contratar, em nome do Fundo, os referidos ativos e os intermediários para realizar tais operações; (b) negociar e contratar, em nome do Fundo, terceiros para a prestação de serviços de assessoria e consultoria relacionados diretamente com o investimento ou o desinvestimento nos ativos de emissão das companhias alvo; e (c) monitorar os ativos investidos pelo Fundo e exercer o direito de voto decorrente desses ativos, realizando todas as demais ações necessárias para tal exercício, inclusive comparecer e votar em assembleias gerais e especiais de acordo com as orientações do Comitê de Investimentos, podendo, ainda, no exercício de suas funções, adquirir e alienar títulos e valores mobiliários, nos termos do regulamento do Fundo e praticar todos os atos necessários à gestão da carteira do Fundo;

(ii) O Fundo assume o compromisso de investir os recursos unicamente com o propósito de apreciação do capital investido;
(iii) O Fundo avalia seus investimentos anualmente a valor justo, podendo a avaliação ser realizada pela Gestora e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado pela Administradora, em nome do Fundo, para confecção de laudo de avaliação;
(iv) O Fundo prevê em seu regulamento estratégias objetivas e claras para o seu desinvestimento, onde cabe à Gestora do Fundo enviar a cada membro do Comitê de Investimentos, ao Consultor Técnico e ao Consultor Jurídico, para sua análise, relatórios contendo estudos e avaliações com relação às Propostas de Desinvestimento;
(v) O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo;

(vi) O Fundo possui mais de um investimento e mais de um cotista, de forma direta ou indiretamente;
(vii) Os cotistas do Fundo não influenciam, não participam da administração e/ou possuem qualquer relação societária, direta ou indiretamente, com as companhias investidas.

O Fundo atendendo às definições estipuladas pela Instrução CVM nº 579/16 está qualificado como entidade de investimento e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seus investimentos, uma vez que os investimentos estão apresentados ao seu valor justo em 31 de março de 2025 e no período de 25/09/2023 a 31/03/2024.

Os cotistas, ao fazerem aplicações neste Fundo, estarão expostos ao risco de perda do capital investido sem que conte com a garantia da Administradora ou de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Não obstante a diligência da Administradora, esta não poderá ser responsabilizada por eventual depreciação dos bens ou ativos integrantes da carteira, ou prejuízos em caso de liquidação do condomínio, assumindo os cotistas os riscos inerentes a este tipo de investimento podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

Em função das características do Fundo, os investimentos dos cotistas estarão sujeitos aos riscos de concentração da carteira e de liquidez, não sendo a Administradora responsável por eventual depreciação dos ativos que compõem a carteira do Fundo.

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

A Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") publicou a Resolução CVM nº 175/2022, bem como suas respectivas alterações, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento e sobre a prestação de serviços para os fundos de investimento.

Em 31 de maio de 2023, a CVM publicou a Resolução CVM nº 184/2023 que dispõe sobre as regras específicas para os fundos de investimento em participações – FIP, sendo certo que esta Administradora seguirá acompanhando as evoluções do novo marco regulatório.

As alterações introduzidas pela nova resolução entraram em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, devendo todos os fundos de investimento em funcionamento ser adaptados até 30 de junho de 2025.

Em 31 de março de 2025, o Fundo ainda não havia sido adaptado, portanto, as demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações, complementadas pelas orientações da CVM, especialmente pelas Instruções CVM n° 578/16 e nº 579/16.

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

Aprovação das demonstrações financeiras

Em 25 de agosto de 2025, as demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora do Fundo.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Moeda funcional

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

b) Receitas e despesas

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

c) Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelos respectivos administradores.

d) Ativos de renda fixa

Debêntures

A mensuração destes títulos é efetuada pelo respectivo valor justo. Para a determinação do valor justo destes títulos a Administradora projeta a valor futuro todo fluxo de pagamento e desconta pela respectiva taxa de desconto. Para determinação da taxa de marcação compara-se diariamente os negócios efetuados no mercado secundário dentre outras consultas de diferentes fontes de dados disponíveis no mercado e caso não haja evidências de negociação, o *spread* de crédito é definido no âmbito do Comitê de Precificação. Em situações de *stress* o ativo é analisado no Comitê de Precificação e temos como procedimento o *stop accrual* imediato e aplicação de *haircuts* progressivos de acordo com os dias em atraso dos pagamentos previstos. As situações de stress são aquelas que se caracterizam por restrições e/ou eventos que comprometam consideravelmente a capacidade de pagamento da Companhia.

e) Títulos de renda variável

Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado
De acordo com o regulamento do Fundo e com a Instrução nº 579/16 da CVM, as ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado investidas por fundos qualificados como entidade de investimento são registradas pelo seu valor justo.

A avaliação do valor justo das ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado pode ser realizada pela Gestora e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado, pela Administradora, em nome do Fundo, para confecção de laudo de avaliação. O valor justo dessas ações irá refletir as condições de mercado no momento de sua mensuração, entendido como a data de apresentação das demonstrações financeiras do Fundo.

O veículo de investimento do Fundo feitos em moeda estrangeira serão atualizados mediante a cotação em reais da moeda.

f) Adiantamento para futuro aumento de capital

Os adiantamentos para futuro aumento de capital ("AFACs") correspondem a valores repassados à Companhia investida, com a obrigação futura de serem convertidas em ações do capital da Companhia. Conforme Art. 5º da ICVM 578 é vedada qualquer forma de arrependimento por parte do Fundo e este AFAC deve ser convertido em até 12 meses. São registrados pelo respectivo custo e baixadas do balanço quando da conversão em ações.

g) Obrigações

As obrigações são demonstradas pelos valores conhecidos e calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas.

h) Julgamentos e 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. Aplicações financeiras de liquidez

Em 31 de março de 2025 e do período de 25/09/2023 a 31/03/2024, os investimentos em cotas de fundos de investimento em renda fixa estão assim representados

Fundo	Quantidade	2025 Valor Contábil	25/09/2023 a 31/03/2024 Valor Contábil
BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI	116.840,3299	546	849
TOTAL		**546**	**849**

No exercício findo em 31 de março de 2025, foi apurado um resultado de R$ 111 (período de 25/09/2023 a 31/03/2024 – R$ 112) com cotas de fundos de investimento em renda fixa.

Seguem as informações sobre o fundo de investimento em renda fixa que compõe a carteira do Fundo:

BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI

O BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI ("Tesouro Selic") é administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM, foi constituído em 14 de fevereiro de 2008, sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado. A gestão da carteira do fundo é realizada pelo BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

O objetivo do Fundo é proporcionar às cotistas rentabilidades que acompanhe a variação da taxa de juros no mercado interbancário com alto grau de correlação, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto no mercado à vista quanto no mercado de derivativos, de acordo com as restrições previstas na legislação vigente.

5. Títulos de renda fixa

Debêntures de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

Os investimentos em debêntures de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado estão representados da seguinte forma:

Movimentação na quantidade de debêntures

	31/03/2024	Aquisições / eventos societários	Vendas / Liquidação antecipada	Conversão de debêntures	31/03/2025
Companhia					
Vyttra Diagnósticos Importação e Exportação Ltda.	12.105	-	9.558	-	2.547

Movimentação no valor contábil das debêntures

	31/03/2024	Vendas / Liquidação antecipada	Conversão de debêntures	Atualização	31/03/2025
Companhia					
Vyttra Diagnósticos Importação e Exportação Ltda.	14.086	(11.399)	-	610	3.297
Total	**14.086**	**(11.399)**	**-**	**610**	**3.297**

Seguem informações sobre as debêntures de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado que compõem a carteira de investimentos:

Vyttra Diagnósticos Importação e Exportação Ltda.

A Vyttra Diagnósticos Importação e Exportação Ltda. ("Vyttra"), está presente há mais de 25 anos no mercado nacional. Tem sua sede no município de São Paulo, Estado de São Paulo e conta com 1 planta fabril localizada em Bragança Paulista, 3 centros de distribuição, localizados em Goiânia, Curitiba e Belo Horizonte e 1 prestadora de serviço localizada em Bragança Paulista.

A Vyttra possui uma das mais modernas fábricas para a produção de reagentes, com 5.000 m2 de área produtiva e mais de mil itens produzidos. A Vyttra representa os melhores fornecedores nas especialidades de hematologia, bioquímica, VHS, imunologia, genética, citologia líquida, biologia molecular e microbiologia. Com atuação nacional a Vyttra atende laboratórios, hospitais, bancos de sangue, farmácias e clínicas veterinárias. Possui equipe com mais de 267 colaboradores que conta com pesquisadores, vendedores, assessores técnicos e especialistas em todas as linhas de produtos comercializados, além da equipe administrativa.

A Vyttra se posiciona no mercado como uma empresa fornecedora de produtos de diagnóstico in vitro para laboratórios, hospitais e bancos de sangue de qualquer tamanho. Atualmente, possui aproximadamente 1.500 clientes de todo o território nacional.

Em 28 de setembro de 2023, o Fundo incorporou o patrimônio do Évora Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior ("Évora FIP"), inscrito no CNPJ sob o nº 13.223.562/0001-46, evento em que recebeu 12.105 debêntures da Vyttra, pelo montante de R$ 13.341.

Sobre o valor nominal unitário das debêntures, incidirão juros remuneratórios, a partir da data de integralização ou data de pagamento da remuneração, inclusive, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento.

As demonstrações financeiras da Vyttra relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 26 de maio de 2025, com ressalvas.

6. Títulos de renda variável

a) Participação em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

Os investimentos em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado estão representados da seguinte forma:

Movimentação na quantidade de ações

	31/03/2024	% de Participação	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	31/03/2025	% de Participação
Companhia						
CERC Central de Recebíveis S.A.	373.388	5,57%	-	-	373.388	5,57%
Vyttra Diagnósticos Importação e Exportação Ltda.	132.052.238	90,87%	100	-	132.052.338	90,87%

	25/09/2023	% de Participação	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	31/03/2024	% de Participação
Companhia						
USS Soluções Gerenciadas S.A.	-	-	13.051.132	(13.051.132)	-	-
Orium Participações S.A.	-	-	29.377	(29.377)	-	-
CERC Central de Recebíveis S.A.	-	-	373.388	-	373.388	5,57%
Greenpass Tecnologia em Pagamentos S.A.	-	-	10.393	(10.393)	-	-
Vyttra Diagnósticos Importação e Exportação Ltda.	-	-	132.052.238	-	132.052.238	90,87%

Movimentação no valor contábil das ações

	31/03/2024	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	Ajuste ao valor justo	31/03/2025
Companhia					
CERC Central de Recebíveis S.A.	91.819	-	(131)	(14.988)	76.700
Vyttra Diagnósticos Importação e Exportação Ltda.	49.226	1.517	-	(25.994)	24.749
Total	**141.045**	**1.517**	**(131)**	**(40.982)**	**101.449**

	25/09/2023	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	Ajuste ao valor justo	31/03/2024
Companhia					
USS Soluções Gerenciadas S.A.	-	32.558	(32.558)	-	-
Orium Participações S.A.	-	3.087	(3.143)	56	-
CERC Central de Recebíveis S.A.	-	87.451	-	4.368	91.819
Greenpass Tecnologia em Pagamentos S.A.	-	6.409	(6.409)	-	-
Vyttra Diagnósticos Importação e Exportação Ltda.	-	32.055	-	17.171	49.226
Total	**-**	**161.560**	**(42.110)**	**21.595**	**141.045**

Seguem informações sobre as ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado que compõem a carteira de investimentos:

USS Soluções Gerenciadas S.A.

A USS Soluções Gerenciadas S.A. ("USS") e suas controladas (conjuntamente, denominadas como "Grupo") atuam em gestão de soluções para empresas e pessoas nos mercados de seguros e benefícios assistenciais ligados a vida, saúde, patrimônio e serviços correlatos, sendo seus negócios divididos em dois segmentos: (i) assistência especializada e (ii) Call Center.

A USS Soluções Gerenciadas S.A., é uma sociedade anônima de capital fechado com sede em Barueri, Estado de São Paulo, oferece prestação de serviços de assistência especializada, oferecendo serviços remunerados com base em taxa fixa mensal, de assistência especializada, dentre eles: (i) serviços para veículos, inclusive reboque, auxílio em eventos de pane e substituição temporária de veículos; (ii) serviços de emergência doméstica, oferecendo os serviços de encanadores, eletricistas e chaveiros; e (iii) serviços pessoais, como assistência funerária e em acidentes.

Por meio de sua controlada BSS Central de Atendimento Ltda. ("BSS"), oferece prestação de serviços de teleatendimento ativo e receptivo, cujos serviços são oferecidos por meio de contratos firmados com empresas.

Por meio de sua controlada PSS Soluções e Reparos Emergenciais Ltda. ("PSS"), atua no comércio varejista de peças e acessórios para veículos automotores, serviços de manutenção, reparação elétrica e mecânica de veículos e execução de serviços de socorro, incluindo serviços de remoção e reparos emergenciais de veículos e participação em outras sociedades na qualidade de sócia ou acionista. Os serviços são oferecidos por meio de contratos firmados com empresas do próprio grupo.

Por meio de sua controlada Tempo Tem Soluções e Reparos Ltda. ("Tempo Tem"), atua na intermediação de vendas "*marketplace*" diretamente ao consumidor final.

Por meio de sua controlada MMS Intermediação de Serviços e Negócios em Geral Ltda. ("MMS"), atua na gestão de serviços de intermediação de serviços de montagem de móveis.

Por meio de seu controle compartilhado da XS6 Participações S.A. ("XS6"), atua na prestação de serviços de: (i) a distribuição, divulgação, oferta, venda e o pós-venda de serviços de assistência, inclusive para seguradoras, sociedades de capitalização, administradoras de consórcios, seguradoras especializadas em saúde e operadoras de planos de assistência à saúde; (ii) a prestação de serviços de intermediação de serviços de assistência; (iii) assessoria técnica em geral; e (iv) participação societária em outras sociedades.

Por meio de sua controlada FIX Tecnologia e Serviços S.A. ("FIX"), atua na realização de atividades de intermediação e conexão entre consumidores e prestadores de serviços de reparos residenciais e de manutenção doméstica, criação e administração de portais, provedores de conteúdo e de marketing, bem como outros serviços de informação na internet, todos relacionados e para fins das atividades descritas anteriormente.

Em 29 de agosto de 2016, através da 19ª. Alteração do Contrato Social e Ata de Assembleia Geral de Transformação em sociedade por Ações foi deliberado a alteração do tipo jurídico da Sociedade, de sociedade empresária limitada para sociedade por ações, passando a ser denominada USS Soluções Gerenciadas S.A.

Em 28 de setembro de 2023, o Fundo incorporou o patrimônio do Évora Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior ("Évora FIP"), inscrito no CNPJ sob o nº 13.223.562/0001-46, evento em que recebeu 13.051.132 ações da USS, pelo montante de R$ 32.558.

O Fundo entregou ao cotista a totalidade de suas ações da USS, através de amortização realizada em 26 de dezembro de 2023, conforme deliberado e aprovado em Assembleia Geral de Cotistas, ocorrida em 22 de dezembro de 2023.

Orium Participações S.A.

A Orium Participações S.A. ("Orium") é uma companhia de sociedade anônima no Brasil, de capital fechado que iniciou suas atividades operacionais em 07 de junho de 2016, com sede na cidade de São Paulo - SP. A Orium tem como objeto social, a participação no capital social de outras sociedades (*Holding*).

Em 30 de setembro de 2016 a Companhia passou a ser a controladora da Mais Próxima Comercial e Distribuidora Ltda. ("Mais Próxima"), que possui como atividade a distribuição e logística multicanal, que possibilita à indústria atender, direta ou indiretamente, desde pequenos e médios varejistas até empresas e consumidores finais, com uma linha de produtos diversificada, compreendendo, entre outros: eletroeletrônicos, computadores e acessórios, telefonia, cama, mesa e banho, móveis, material de construção, brinquedos e bicicletas.

Em 30 de setembro de 2017 a Orium passou a ser a controladora da Comércio, Importação e Exportação BIO-SCAN Ltda ("BIO-SCAN"), que possui como atividade a (i) importação, exportação, distribuição, comercialização e representação comercial de produtos, meio de cultura e insumos (a) médico-hospitalares, (b) para laboratório e análise clínica, (c) para exames e diagnósticos laboratoriais, bem como os correlatos de todos os produtos antes mencionados; (ii) importação, exportação, distribuição, comercialização, aluguel, comodato e representação comercial de equipamentos, sistemas, computadores e seus respectivos periféricos no segmento (a) médico-hospitalar, (b) laboratorial e de análise clínica, (c) exames e diagnósticos laboratoriais; e, (iii) locação de equipamentos em geral, especialmente médico-hospitalares, para laboratório e diagnósticos laboratoriais.

Em 28 de setembro de 2023, o Fundo incorporou o patrimônio do Évora Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior ("Évora FIP"), inscrito no CNPJ sob o nº 13.223.562/0001-46, evento em que recebeu 21.142 ações ordinárias da Orium, pelo montante de R$ 2.222 e 8.235 ações preferenciais, pelo montante de R$ 885.

O Fundo entregou ao cotista a totalidade de suas ações da Orium, através de amortização realizada em 11 de dezembro de 2023, conforme deliberado e aprovado em Assembleia Geral de Cotistas.

CERC Central de Recebíveis S.A.

A CERC Central de Recebíveis S.A. ("CERC"), é uma companhia que tem por objeto social (i) administrar plataforma eletrônica criada com a finalidade de validar e registrar operações, direitos creditórios que as lastreiam bem como outros ativos financeiros e direitos considerados elegíveis; (ii) após autorização pelo Banco Central do Brasil, atuar como provedora de serviços de infraestrutura para mercado financeiro na categoria de entidade para registro de operações, direitos creditórios que as lastreiam bem como de outros ativos financeiros e direitos considerados elegíveis após deliberação do Comitê de Produtos, realizados por instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil; (iii) criar e desenvolver sistemas informatizados (software); (iv) explorar direitos de uso de sistemas informatizados próprios ou de terceiros, inclusive mediante licenciamento de softwares e locação de hardwares; (v) prestar serviços de processamento de dados e oferecer treinamento relacionado a este serviço; (vi) desenvolver atividades de pesquisa e inovação tecnológica; (vii) prestar serviços de suporte técnico em informática e; (viii) prestar serviços de consultoria e assessoria empresarial, relacionadas com as atividades acima descritas.

Constituída em 02 de outubro de 2015 (início de operações em 15 de fevereiro de 2016), na forma de sociedade limitada domiciliada no Brasil.

Em 28 de setembro de 2023, o Fundo incorporou o patrimônio do Évora Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior ("Évora FIP"), inscrito no CNPJ sob o nº 13.223.562/0001-46, evento em que recebeu 373.388 ações da CERC, pelo montante de R$ 87.451.

As demonstrações financeiras da CERC relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 27 de março de 2024, sem modificações.

Em 04 de fevereiro de 2025, a Companhia realizou Assembleia Geral Extraordinária e Especial, na qual foi aprovado o aumento de capital social no montante de R$ 60.000.000,00, mediante emissão de 292.984 ações preferenciais classe "F", nominativas, sem valor nominal, com direito a voto. As ações foram integralizadas pela Serasa S.A., conforme previsto no Contrato de Investimento, Compra e Venda de Ações e Outras Avenças celebrado em 16 de dezembro de 2024.

Base de Mensuração do Valor Justo

Nos termos do CPC 46, o valor justo é definido como o preço que seria recebido na venda de um ativo ou pago na transferência de um passivo, em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração.

A mensuração do valor justo das ações preferenciais classe "F" foi realizada com base em:

- *Valuation pre-money* acordado entre as partes, no valor de R$ 1.400.000.000,00;
- Base de ações totalmente diluída de 6.815.648 ações;
- Preço de emissão por ação calculado em R$ 204,7893400322202.

Esse valor foi utilizado como referência para a subscrição das ações pela Serasa S.A., refletindo uma transação entre partes independentes, com acesso pleno às informações relevantes e sem restrições de liquidez ou controle.

A mensuração do valor justo foi classificada como Nível 2 da hierarquia do CPC 46, por utilizar dados observáveis de mercado (*valuation* acordado entre partes independentes) ajustados por fatores específicos da entidade (estrutura de capital e diluição).

Adicionalmente, foi emitido um bônus de subscrição em favor da Serasa S.A., com preço simbólico de R$ 0,01 por ação, exercível mediante condições específicas previstas contratualmente, com o objetivo de assegurar o ajuste de participação em cenários futuros de capitalização, conforme simulações constantes no Anexo 4.2 do Certificado de Bônus de Subscrição.

A Companhia considera que o preço de emissão das ações preferenciais classe "F" representa adequadamente seu valor justo na data da transação, conforme os princípios estabelecidos pelo CPC 46 e IFRS 13, e que a operação foi conduzida em conformidade com os requisitos legais e societários aplicáveis.

Avaliação ao valor justo do investimento

Em 31 de março de 2024, as ações estão registradas no Fundo ao valor justo, através de laudo elaborado por empresa especialista contratada especialmente para esse fim, a Irko Hirashima ("Irko). A Irko, é genuinamente brasileira e está há mais de 60 anos entre as melhores e mais bem estruturadas empresas de serviços profissionais do Brasil, atuando junto a empresas nacionais e multinacionais de diferentes portes e segmentos, com um grande leque de serviços.

Para o cálculo do valor justo da CERC foi desenvolvido a partir da abordagem de mercado utilizando o método referência de empresas públicas (*Guideline Public method*). Este método foi adotado em virtude do estágio atual da CERC e seu potencial de crescimento que, se utilizado num modelo de fluxo de caixa descontado, poderia demonstrar significantes distorções pela impossibilidade de se estimar os riscos associados com o potencial de crescimento da receita da CERC. As principais premissas adotadas para o modelo foram as seguintes:

a) Média ponderada dos múltiplos comparáveis: 13,0%
b) Múltiplo da receita bruta: 6,908

Greenpass Tecnologia em Pagamentos S.A.

A Greenpass Tecnologia em Pagamentos S.A., ("Greenpass") foi constituída em 2017 e tem por objeto social: (i) a prestação de serviços de credenciamento de estabelecimentos comerciais, de estabelecimentos prestadores de serviço e de concessionárias de serviços públicos, incluindo, mas não se limitando a concessionárias de estradas de rodagem, vias urbanas, pontes, túneis; (ii) a arrecadação, agenciamento, administração e intermediação de pagamentos e recebimentos à rede de estabelecimentos credenciados, mediante captura, transmissão, processamento dos dados e liquidação das transações eletrônicas e manuais com quaisquer meios de pagamento e meios eletrônicos ou manuais destinados a transações não financeiras, bem como a manutenção dos agenciamentos de tais valores em sistemas informáticos; (iii) desenvolvimento e licenciamento de programas de computados (software) customizados; e (iv) a participação no capital social de outras sociedades.

A Greenpass foi pioneira no desenvolvimento de uma plataforma tecnológica *White label* que conecta instituições financeiras ou de pagamento ao sistema de cobrança automática de pedágios e estacionamentos, por meio dos produtos Taggy e Parkky.

Em 28 de setembro de 2023, o Fundo incorporou o patrimônio do Évora Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior ("Évora FIP"), inscrito no CNPJ sob o nº 13.223.562/0001-46, evento em que recebeu 10.393 ações da Greenpass, pelo montante de R$ 6.409.

O Fundo entregou ao cotista a totalidade de suas ações da Greenpass, através de amortização realizada em 11 de dezembro de 2023, conforme deliberado e aprovado em Assembleia Geral de Cotistas.

Vyttra Diagnósticos Importação e Exportação Ltda.

A Vyttra Diagnósticos Importação e Exportação Ltda. ("Vyttra"), está presente há mais de 25 anos no mercado nacional. Tem sua sede no município de São Paulo, Estado de São Paulo e conta com 1 planta fabril localizada em Bragança Paulista, 3 centros de distribuição, localizados em Goiânia, Curitiba e Belo Horizonte e 1 prestadora de serviço localizada em Bragança Paulista.

A Vyttra possui uma das mais modernas fábricas para a produção de reagentes, com 5.000 m2 de área produtiva e mais de mil itens produzidos. A Vyttra representa os melhores fornecedores nas especialidades de hematologia, bioquímica, VHS, imunologia, genética, citologia líquida, biologia molecular e microbiologia. Com atuação nacional a Vyttra atende laboratórios, hospitais, bancos de sangue, farmácias e clínicas veterinárias. Possui equipe com mais de 267 colaboradores que conta com pesquisadores, vendedores, assessores técnicos e especialistas em todas as linhas de produtos comercializados, além da equipe administrativa.

A Vyttra se posiciona no mercado como uma empresa fornecedora de produtos de diagnóstico in vitro para laboratórios, hospitais e bancos de sangue de qualquer tamanho. Atualmente, possui aproximadamente 1.500 clientes de todo o território nacional.

Em 28 de setembro de 2023, o Fundo incorporou o patrimônio do Évora Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior ("Évora FIP"), inscrito no CNPJ sob o nº 13.223.562/0001-46, evento em que recebeu 109.949.753 ações da Vyttra, pelo montante de R$ 32.055.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 29 de dezembro de 2023, foi deliberado e aprovado o aumento de capital social da companhia, mediante a emissão de 22.102.485 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão total de R$ 1, representando aproximadamente R$ 0,000045 cada ação. A totalidade das ações emitidas foram totalmente subscritas e integralizadas pelo Fundo.

As demonstrações financeiras da Vyttra relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 14 de maio de 2024, com os seguintes parágrafos de ressalvas:

"Classificação indevida de ativos não circulante mantido para venda
A Companhia classificou alguns itens do ativo imobilizado, como ativo não circulante mantido para venda no montante de R$30.755 mil (R$60.030 mil em 31 de dezembro de 2022), entretanto, não foi possível obter evidências apropriadas de que foi iniciado um programa efetivo para localizar um comprador e concluir o plano, conforme requerido pelo pronunciamento CPC 31 - Ativo Não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada. Portanto, não foi possível determinar se havia necessidade de ajustes em relação aos respectivos valores, referentes ao exercício corrente.

Baixa de ativo imobilizado referente à exercícios anteriores
Em 31 de dezembro de 2022, em conformidade com o CPC 27 – Ativo Imobilizado, a Companhia realizou a baixa de partes e peças utilizadas na manutenção do ativo imobilizado no montante de R$ 7.828 mil. Deste valor, o montante de R$7.430 mil refere-se a exercícios anteriores que foi registrado no resultado do exercício de 2022. Conforme requerido pelo pronunciamento CPC23 – Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro, o reconhecimento deveria ter sido realizado de forma retrospectiva. Portanto, as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, dos fluxos de caixa e da mutação do patrimônio líquido, no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, estão subavaliadas em R$7.430 mil, o que inclui a modificação no relatório do exercício corrente em decorrência do possível efeito desse assunto sobre a comparabilidade dos valores do exercício corrente e valores correspondentes."

A Administradora avaliou a demonstração financeira da Vyttra e não identificou efeitos materiais nos parágrafos de ressalva e ênfase no relatório do auditor que pudessem impactar o Fundo.

Avaliação ao valor justo do investimento

Em 31 de março de 2024, as ações estão registradas no Fundo ao valor justo, através de laudo elaborado por empresa especialista contratada especialmente para esse fim, a Irko Hirashima ("Irko). A Irko, é genuinamente brasileira e está há mais de 60 anos entre as melhores e mais bem estruturadas empresas de serviços profissionais do Brasil, atuando junto a empresas nacionais e multinacionais de diferentes portes e segmentos, com um grande leque de serviços.

Para o cálculo do valor justo da Vyttra foi utilizada a metodologia do Fluxo de Caixa Descontado, as principais premissas adotadas para o modelo foram as seguintes:

a) Período de projeção de 5 anos;	
b) Taxa livre de risco	4,76%
c) Inflação norte americana	2,23%
d) Inflação real	4,07%
e) Beta desalavancado	1,16
f) Prêmio de risco de mercado	4,33%
g) Risco país	2,48%
h) Prêmio por tamanho	5,59%
i) Custo de capital próprio	33,12%
j) Custo de capital (WACC)	13,95%

b) Adiantamento para futuro aumento de capital de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

Os adiantamentos para futuro de capital de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado estão representados da seguinte forma:

	31/03/2024	Aporte	Conversão	31/03/2025
Companhia				
Vyttra Diagnósticos Importação e Exportação Ltda.	1.517	-	(1.517)	-
Total	**1.517**	**-**	**(1.517)**	**-**

	25/09/2023	Aporte	Conversão	31/03/2024
Companhia				
Vyttra Diagnósticos Importação e Exportação Ltda.	-	1.517	-	1.517
Total	**-**	**1.517**	**-**	**1.517**

Seguem informações sobre os AFACs de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado que compõem a carteira de investimentos:

Vyttra Diagnósticos Importação e Exportação Ltda.

A Vyttra Diagnósticos Importação e Exportação Ltda. ("Vyttra"), está presente há mais de 25 anos no mercado nacional. Tem sua sede no município de São Paulo, Estado de São Paulo e conta com 1 planta fabril localizada em Bragança Paulista, 3 centros de distribuição, localizados em Goiânia, Curitiba e Belo Horizonte e 1 prestadora de serviço localizada em Bragança Paulista.

A Vyttra possui uma das mais modernas fábricas para a produção de reagentes, com 5.000 m2 de área produtiva e mais de mil itens produzidos. A Vyttra representa os melhores fornecedores nas especialidades de hematologia, bioquímica, VHS, imunologia, genética, citologia líquida, biologia molecular e

microbiologia. Com atuação nacional a Vyttra atende laboratórios, hospitais, bancos de sangue, farmácias e clínicas veterinárias. Possui equipe com mais de 267 colaboradores que conta com pesquisadores, vendedores, assessores técnicos e especialistas em todas as linhas de produtos comercializados, além da equipe administrativa.

A Vyttra se posiciona no mercado como uma empresa fornecedora de produtos de diagnóstico in vitro para laboratórios, hospitais e bancos de sangue de qualquer tamanho. Atualmente, possui aproximadamente 1.500 clientes de todo o território nacional.

c) Cotas de fundo de investimento no exterior

	2025		2024	
Fundo	**Quantidade de Cotas**	**Valor Contábil**	**Quantidade de Cotas**	**Valor Contábil**
Carlyle Bell Partners II, L.P.	71.965	411	71.965	360
TOTAL		**411**		**360**

No exercício findo em 31 de março de 2025 foi apurado um resultado de R$ 51 (período de 25/09/2023 a 31/03/2024 – R$ 6) com cotas de fundos de investimento no exterior.

7. Instrumentos financeiros derivativos

Política de utilização

O Fundo não realizará operações em mercados de 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 Companhias Investidas que integram a Carteira com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição da Companhia Investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas pelo Fundo; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento do Fundo.

Em 31 de março de 2025 e no período de 25/09/2023 a 31/03/2024, o Fundo não possuía operações com instrumentos financeiros derivativos, assim como não realizou transações com tais instrumentos no exercício findo nestas datas base.

8. Fatores de riscos

Não obstante a diligência da Administradora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, inclusive, mas não se limitando, a riscos decorrentes de variações de mercado, riscos inerentes aos emissores dos títulos, valores mobiliários e outros ativos integrantes das respectivas carteiras de investimentos e riscos de crédito de modo geral.

A Administradora e o Gestor não poderão, em qualquer hipótese, ser responsabilizados por qualquer depreciação dos ativos da Carteira ou por eventuais prejuízos impostos aos Cotistas.

Mesmo que a Administradora mantenha rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e o Cotista, inclusive a possibilidade de Patrimônio Líquido negativo do Fundo.

O Fundo e os Cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva:

(i) **Risco de Liquidez**: consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Fundo poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, os quais permanecerão expostos, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Fundo a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Cotistas, nos termos do Regulamento.

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

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

(iv) **Risco de Investimento no Exterior**: o Fundo poderá manter até 100% de seu capital subscrito investido em ativos financeiros negociados no exterior ou adquirir cotas de fundos de investimento que invistam no exterior. Consequentemente, sua performance pode ser afetada por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países nos quais ele invista ou, ainda, pela variação do Real em relação a outras moedas. Os investimentos do Fundo estarão expostos a alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde investe, o que pode afetar negativamente o valor de seus ativos. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, entre países onde o Fundo invista e o Brasil, o que pode interferir na liquidez e no desempenho do Fundo.

(v) **Risco de Concentração**: o Fundo poderá aplicar em uma única Companhia Investida. Tendo em vista que até 100% (cem por cento) do Patrimônio Líquido poderá ser investido na Companhia Investida, qualquer perda isolada poderá ter um impacto adverso significativo sobre o Fundo. O disposto neste item implicará risco de concentração dos investimentos do Fundo em Valores Mobiliários emitidos pela Companhia Investida.

(vi) **Riscos de Acontecimentos e Percepção de Risco em Outros Países**: o mercado de capitais no Brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de ativos e valores mobiliários emitidos no País, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as Cotas, o que poderá prejudicar de forma negativa as atividades das Companhias Investidas e, por conseguinte, os resultados do Fundo e a rentabilidade dos Cotistas.

(vii) **Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e a Política Governamental**: o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira, e/ou (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas. Adicionalmente, o Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios, as condições financeiras, os resultados do Fundo e a consequente distribuição de rendimentos aos Cotistas. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados do Fundo.

(viii) **Riscos de Alterações da Legislação Tributária**: o Governo Federal regularmente introduz alterações nos regimes fiscais que podem aumentar a carga tributária incidente sobre o mercado de valores mobiliários brasileiro. Essas alterações incluem modificações na alíquota e na base de cálculo dos tributos e, ocasionalmente, a criação de impostos temporários, cujos recursos são destinados a determinadas finalidades governamentais. Os efeitos dessas medidas de reforma fiscal e quaisquer outras alterações decorrentes da promulgação de reformas fiscais adicionais não podem ser quantificados. No entanto, algumas dessas medidas poderão sujeitar as Companhias Investidas, os Outros Ativos integrantes da Carteira, o Fundo e/ou os Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. Não há como garantir que as regras tributárias atualmente aplicáveis às Companhias Investidas, aos Outros Ativos integrantes da Carteira, ao Fundo e/ou aos Cotistas permanecerão vigentes, existindo o risco de tais regras serem modificadas no contexto de uma eventual reforma tributária, o que poderá impactar os resultados do Fundo e, consequentemente, a rentabilidade dos Cotistas.

(ix) **Riscos de não Realização dos Investimentos por parte do Fundo**: os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista e não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estejam disponíveis no momento e em quantidades convenientes ou desejáveis à satisfação de sua política de investimentos, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo na não realização destes investimentos.

(x) **Risco de Resgate das Cotas em Títulos e/ou Valores Mobiliários**: conforme previsto no Regulamento, poderá haver a liquidação do Fundo em situações predeterminadas. Se alguma dessas situações se verificar, há a possibilidade de que as Cotas venham a ser resgatadas em títulos e/ou Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Nessa hipótese, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os referidos títulos e/ou Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas que venham a ser recebidos do Fundo.

(xi) **Risco Relacionado ao Resgate e à Liquidez das Cotas**: o Fundo, constituído sob a forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, a critério do Gestor, ou na data de liquidação do Fundo. Caso os Cotistas queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, será necessária a venda das suas Cotas no mercado secundário, devendo ser observado, para tanto, os termos e condições dos respectivos Compromissos de Investimento e o disposto no Regulamento. Ainda, considerando tratar-se de um produto novo e que o mercado secundário existente no Brasil para negociação de cotas de fundos de investimento em participações apresenta baixa liquidez, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas.

(xii) **Riscos Relacionados às Companhias Investidas**: embora o Fundo tenha participação no processo decisório das Companhias Investidas, não há garantias de: (i) bom desempenho de quaisquer das Companhias Investidas, (ii) solvência das Companhias Investidas, ou (iii) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da Carteira e o valor das Cotas. Não obstante a diligência e o cuidado do Administrador e do Gestor, os pagamentos relativos aos títulos ou Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros sobre capital próprio e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Investida, ou,

ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Os investimentos nas Companhias Investidas envolvem riscos relativos aos respectivos setores em que atuam tais companhias. Não há garantia quanto ao desempenho desses setores e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das Companhias Investidas acompanhe *pari passu* o desempenho médio do seu respectivo setor. Adicionalmente, ainda que o desempenho das Companhias Investidas acompanhe o desempenho do seu setor de atuação, não há garantia de que o Fundo e os seus Cotistas não experimentarão perdas, nem há certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Os investimentos do Fundo poderão ser feitos em companhias fechadas, as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança indicadas no Regulamento, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo quanto: (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados dessas companhias, e (ii) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor das Cotas.

(xiii) **Riscos Relacionados à Amortização**: os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas e ao retorno do investimento em tais Companhias Investidas mediante o seu desinvestimento. A capacidade do Fundo de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento pelo Fundo dos recursos acima citados.

(xiv) **Risco de Patrimônio Líquido Negativo**: as eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do Capital Integralizado, de forma que os Cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo.

(xv) **Risco de Derivativos**: consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações e não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas.

(xvi) **Demais Riscos**: o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da Carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

9. Emissões, integralizações, resgates e amortizações de cotas

O patrimônio do Fundo será representado por uma única classe de Cotas, conforme estabelecido no Regulamento e em cada Suplemento.

O Fundo não cobrará taxa de ingresso e de saída.

Emissões

Emissões de novas Cotas após a primeira emissão, além do limite do capital autorizado, deverão ser realizadas mediante proposta do Gestor e aprovação da Assembleia Geral, observado o disposto no Capítulo VII, bem como na regulamentação aplicável.

Integralizações

As Cotas serão integralizadas pelo respectivo Preço de Integralização em atendimento às Chamadas de Capital a serem realizadas pela Administradora, conforme instruções do Gestor.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2025 e no período findo em 31 de março de 2024, não foram integralizadas novas cotas.

Resgates

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

Amortizações

Qualquer distribuição dos recursos financeiros líquidos do Fundo para os Cotistas ocorrerá somente por meio da amortização integral ou parcial das suas Cotas, observadas as disposições do Regulamento, observado que qualquer amortização e distribuição de recursos financeiros líquidos deverá ser realizada de forma *pro rata* para todos os Cotistas.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2025, houve amortização de cotas mediante a entrega aos cotistas de valores mobiliários, no montante de R$ 11.600 (período de 25/09/2023 a 31/03/2024 - R$ 98.046).

10. Política de distribuição do resultado

Sujeito a prévia instrução dada pelo Gestor, a Administradora realizará amortizações parciais e/ou integrais de Cotas a qualquer momento no decorrer do Prazo de Duração, à medida que o valor dos ganhos e rendimentos do Fundo decorrentes de seus investimentos em Valores Mobiliários e em Outros Ativos seja suficiente para pagar o valor de todas as exigibilidades e provisões do Fundo. Qualquer distribuição a título de amortização de Cotas abrangerá todas as Cotas em benefício da totalidade dos Cotistas e será feita no prazo máximo de 5 dias úteis.

11. Remuneração da Administração

Pela prestação dos serviços de administração, controladoria, gestão da Carteira, custódia qualificada dos ativos integrantes da Carteira, tesouraria controladoria, processamento, distribuição e escrituração das Cotas, será devida pelo Fundo, uma Taxa de Administração, equivalente a 0,18% sobre o Patrimônio Líquido, observado o valor anual mínimo de R$ 1.000, que será corrigido anualmente pelo IGPM.

A Taxa de Administração será calculada e apropriada diariamente, à base de 1/252 e paga no 5º dia útil do mês subsequente ao vencido.

No exercício findo em 31 de março de 2025 foi apurado um resultado de R$ 270 (período de 25/09/2023 a 31/03/2024 – R$ 156) apresentada na demonstração do resultado do exercício em "Taxa de administração".

O Fundo não cobrará taxa de ingresso, de saída e de performance.

12. Encargos

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

	2025		período de 25/09/2023 a 31/03/2024	
Encargos	**R$ Mil**	**%**	**R$ Mil**	**%**
Taxa de administração	270	0,18%	156	0,09%
Auditoria e custódia	68	0,04%	100	0,06%
Taxa de fiscalização CVM	19	0,01%	42	0,02%
Consultoria	22	0,01%	20	0,01%
Outras despesas operacionais	3	0,00%	-	-
Total	382	0,25%	318	0,18%
PL médio do exercício	149.428		179.517	

.13. Rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota no encerramento do exercício estão demonstradas a seguir:

	Evolução do valor da cota e da rentabilidade	
Exercício/Período	**Valor da cota - R$ (*)**	**Rentabilidade - % (*)**
31/03/2025	1.204.112,24	35,46%
25/09/2023 a 31/03/2024	888.896,1877	8,33%

(*) Valor da cota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês, liquida dos efeitos de amortizações acumuladas.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

14. Tributação

IOF

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

Imposto de renda

Conforme disposto nos artigos 24 da Lei Nº 14.754, de 12 de dezembro de 2023 ("Lei Nº 14.754/2023") e 2º da Lei Nº 11.312, de 27 de junho de 2006, como regra, 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.

Por sua vez, o artigo 26 da Lei Nº 14.754/2023 determina a tributação periódica, no último dia útil dos meses de maio e novembro ("Tributação Periódica"), de cotistas de FIP que não seja classificado como "entidade de investimento" nos termos da regulamentação expedida pelo Conselho Monetário Nacional ("CMN"), resguardando o ganho ou a perda da avaliação dos ativos que estejam evidenciados em subconta nas demonstrações contábeis do fundo.

A Administração, com base nas definições trazidas pela nova regulamentação, especialmente a Resolução CMN n° 5.111, de 21 de dezembro de 2023, analisou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento", motivo pelo qual não há Tributação Periódica.

15. Custódia dos ativos integrantes da carteira

As ações e debêntures de companhias fechadas estão registradas nos livros das próprias companhias. As cotas de fundos de investimento são escriturais e o controle é mantido pelos Administradores dos respectivos fundos.

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

Os serviços de custódia, gestão, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários e de escrituração das emissões e resgates de cotas do Fundo são prestados pelos seguintes prestadores:

Descrição	Prestador do Serviço
Gestão da carteira	BTG Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda
Distribuição, liquidação custódia e tesouraria	Banco BTG Pactual S.A.
Controladoria	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
Auditoria	RSM ACAL Auditores Independentes S/S.

17. Alterações estatutárias

Em Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas, realizada em 10 de julho de 2024, foi deliberado e aprovado, por unanimidade, a amortização de cotas do Évora II Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior, no valor bruto total de R$ 11.600.000,00 (onze milhões e seiscentos mil reais), com base no fechamento do dia 12 de julho de 2024 ("Data Base") e pagamento no dia 15 de julho de 2024 ("Efetivo Pagamento"), sem redução do número de cotas emitidas. Os cotistas também autorizaram a Administradora a adotar todas as providências necessárias e dispensaram o envio de resumo das deliberações.

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 24 de setembro de 2024, foi deliberado e aprovado, por unanimidade, a aprovação das contas e das demonstrações contábeis do Évora II Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior, referentes ao exercício social encerrado em 31 de março de 2024, acompanhadas do respectivo relatório do auditor independente.

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 07 de outubro de 2024, foi deliberado e aprovado, por unanimidade, a instalação do Comitê de Investimentos do Évora II Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior, nos termos do Capítulo XVII do Regulamento do Fundo, com a nomeação dos seguintes membros: (i) Alexandre Fava Fialdini, indicado pelos cotistas; (ii) Pedro Marcelo Luzardo Aguiar, indicado pelo gestor; e (iii) Carlos Bernardo de Sá Kessler, indicado pelo gestor. Os membros tomaram posse mediante assinatura dos respectivos Termos de Posse. Além disso, os cotistas autorizaram a Administradora a realizar as providências necessárias e declararam-se cientes das deliberações, dispensando o envio de resumo.

18. Informações adicionais

a) Resolução CVM nº 162 de 13 de julho de 2022

Em atendimento à Resolução CVM nº 162, informamos que o Fundo, no exercício findo em 31 de março de 2025, somente contratou a RSM ACAL Auditores Independentes Ltda. para a prestação de serviços de auditoria externa, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) O auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) O auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente; e (c) O auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Adicionalmente, em caso de contratação de outros serviços, o escopo e os procedimentos dos referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

b) Demandas judiciais

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

c) Partes relacionadas

O Fundo não possui transações com partes relacionadas no exercício, exceto divulgado nas Notas Explicativas nº 11 e 16.

d) Política de divulgação das informações

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

e) Eventos subsequentes

Conforme instrumento particular de alteração do Évora II Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior de 20 de maio de 2025, foi aprovado a adaptação do Fundo ao que dispõem a parte geral e o Anexo Normativo IV da Resolução nº 175, de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada, da CVM ("Resolução CVM 175"), passando a ser um Fundo de Investimento em Participações com Classe Única de Cotas, denominada "Classe Única do Évora II Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia Investimento no Exterior Responsabilidade Limitada".

Entre a data base destas demonstrações financeiras e a respectiva data de emissão, não ocorreram eventos e/ou transações que requeressem ajustes e/ou divulgações adicionais em notas explicativas.

* * *

Gustavo Cotta Piersanti
Diretor
CPF: 016.697.087-56

Wederson Fernandes de Sousa
Contador
CRC RJ- 120.600/O-5