Old Bridge Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ nº 21.254.881/0001-47

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

Demonstrações financeiras acompanhadas do relatório do auditor independente em 29 de fevereiro de 2024

Ref.: Relatório nº 26497-001-PB

Índice

	Página
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrações financeiras	7
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referentes aos exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e de 28 de fevereiro de 2023	12

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.
Av. Eng. Luiz Carlos Berrini, 105 -
12º andar Itaim Bibi, São Paulo (SP) Brasil
T +55 11 3886-5100
www.grantthornton.com.br

À Administradora e aos Cotistas do
Old Bridge Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)
São Paulo – SP

Abstenção de opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do Old Bridge Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 29 de fevereiro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas. Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras do Old Bridge Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior em 29 de fevereiro de 2024, [BC1.1][LH1.2] pois, devido a relevância dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada "Bases para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidências de auditoria apropriadas e suficientes para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Bases para abstenção de opinião

Limitações quanto aos saldos iniciais

As demonstrações financeiras do Fundo correspondentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2023 foram auditadas por nós, cujo relatório de auditoria, emitido em 10 de março de 2026, continha abstenção de opinião referente à: (i) limitação quanto a sua classificação contábil, de acordo com a instrução CVM 579/2016; (ii) limitações na avaliação dos investimentos em cotas de fundos de investimentos, oriundo do reflexo de parte dos relatórios de auditoria terem sido emitidos com qualificação e impossibilidade de revisão de papéis das demonstrações financeiras de parte dos fundos investidos; e (iii) Impossibilidade de revisão de papéis das demonstrações financeiras das companhias investidas. Até a data de emissão das demonstrações financeiras ora apresentadas, não obtivemos evidências de auditoria apropriadas e suficientes que nos possibilitassem concluir quanto aos saldos de abertura dos referidos investimentos, bem como possíveis impactos no resultado exercício findo em 28 de fevereiro de 2024 e eventuais itens de divulgação nas citadas demonstrações financeiras. Desta forma, não nos foi possível, através de procedimentos alternativos de auditoria, determinar os eventuais ajustes e itens de divulgação, se algum, que seriam requeridos nas demonstrações financeiras do Fundo em 29 de fevereiro de 2024 em virtude das citadas limitações.

© 2026 Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. Todos os direitos reservados

Classificação contábil

Conforme Nota Explicativa nº 1, o Old Bridge Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior foi classificado pela administradora como "Não Entidade de Investimento", tendo parte dos seus ativos mensurados pelo método de equivalência patrimonial, de acordo com a Instrução CVM 579/2016 vigente à época, especifica para os Fundos de Investimento em Participações. Até a data de emissão do presente relatório, não obtivemos evidências apropriadas e suficientes de auditoria que nos permitissem concluir quanto à adequação da classificação contábil adotada pelo Fundo como "Não Entidade de Investimento", conforme exigido pela referida instrução. Desta forma, não nos foi possível, através de procedimentos alternativos de auditoria, determinar os eventuais ajustes e itens de divulgação, se algum, que seriam requeridos nas demonstrações financeiras do Fundo em 29 de fevereiro de 2024 em virtude da citada limitação.

Investimento em cotas de fundos

Conforme demonstração da posição financeira, em 29 de fevereiro de 2024 o Fundo possuía investimentos em cotas de fundos de investimento, para o qual foram identificados os seguintes assuntos:

(i) O Fundo possuía investimentos em cotas do FIP Spectra IV Latam Multiestratégia IE ("Fundo Investido")

no montante de R$ 2.142 mil, o equivalente a 7,00% de seu Patrimônio Líquido naquela data. As demonstrações financeiras do Fundo Investido foram auditadas por outros auditores, cujo relatório, emitido em 26 de novembro de 2024, continha ressalva decorrente da ressalva reflexa dos Fundos investidos (i) VIC Spectra Latin America Privaty Rquity IV LP; (ii) Spectra Anakin Fundo de investimento em Participações Multiestratégia; (iii) Treecorp Fundo de Investimento em participações III Multiestratégia; e (iv) Brasil Equity Properties Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, sendo que os possíveis impactos dessas limitações correspondiam a 64,50% do patrimônio líquido do fundo investido naquela data. Os efeitos de tais limitações na auditoria do Fundo Investido representa, para o Fundo, o montante de R$ 527 mil, o equivalente a 1,72% de seu Patrimônio Líquido em 29 de fevereiro de 2024. Desta forma, não nos foi possível, através de procedimentos alternativos de auditoria, determinar os eventuais ajustes e itens de divulgação, se algum, que seriam requeridos nas demonstrações financeiras do Fundo em 28 de fevereiro de 2024 em virtude da citada limitação.

(ii) O Fundo possuía investimentos em cotas do FIP Performa Key de Inovação em Meio Ambiente Multiestratégia ("Fundo Investido") no montante de R$ 854 mil, o equivalente a 2,79% de seu Patrimônio Líquido naquela data. As demonstrações financeiras do Fundo Investido foram auditadas por outros auditores independentes, cujo relatório, emitido em 29 de julho de 2024, continha ressalva decorrente do investimento em ações da companhia Unicoba Energia S.A. no montante de R$ 273 mil, que representava 0,91% do patrimônio líquido do fundo investido. O valor foi estimado com base em laudo de avaliação econômico-financeira, gerando um resultado negativo de R$ 35.351 mil para o qual os auditores não obtiveram evidências suficientes para corroborar sobre eventuais efeitos decorrentes no resultado com valor justo de exercícios anteriores nos saldos correspondente ao exercício de 2023[BC3.1][LH3.2], não sendo possível determinar os eventuais ajustes e itens de divulgação, se algum, que seriam requeridos nas demonstrações financeiras do Fundo. Desta forma, não nos foi possível, através de procedimentos alternativos de auditoria, determinar os eventuais ajustes e itens de divulgação, se algum, que seriam requeridos nas demonstrações financeiras do Fundo em 28 de fevereiro de 2024 em virtude da citada limitação.

(iv) O Fundo possuía investimento em fundos de investimento no total de R$ 17.110 mil, o equivalente a 55,89% de seu Patrimônio Líquido. Até a data da emissão de nosso relatório de auditoria, não foi possível realizar a revisão dos papéis de trabalhos dos auditores, para avaliarmos a razoabilidade das conclusões obtidas no contexto das normas brasileiras de auditoria. Desta forma, não obtivemos evidências de auditoria apropriadas e suficientes de que os saldos contábeis dos fundos de investimentos referente ao exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 encontravam-se livres de distorções materiais, não sendo possível mensurarmos os efeitos de eventuais ajustes, se houver, nas demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Investimento em ações de companhias fechadas

Conforme demonstração da posição financeira, em 28 de fevereiro de 2024 o Fundo possuía investimento em ações de companhia de capital fechado no total de R$ 11.288 mil, o equivalente a 36,87% de seu Patrimônio Líquido. Até a data da emissão de nosso relatório de auditoria, não foi possível realizar a revisão dos papéis de trabalhos dos auditores, para avaliarmos a razoabilidade das conclusões obtidas no contexto das normas brasileiras de auditoria. Desta forma, não obtivemos evidências de auditoria apropriadas e suficientes de que os saldos contábeis das ações em companhias de capital fechado referente ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2024 encontravam-se livres de distorções materiais, não sendo possível mensurarmos os efeitos de eventuais ajustes, se houver, nas demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Ênfase

Desenquadramento

Chamamos atenção à demonstração da posição financeira, referente aos Investimentos em ações de companhias investidas, cotas de fundos de investimentos em participações, mútuo conversível em ações e dividendos a receber, no montante de R$ 22.544 mil, o equivalente a 73,64% do seu Patrimônio Líquido. De acordo com a ICVM 578/17 os Fundos de Investimento em Participações devem deter no mínimo 90% de seu patrimônio líquido direcionados a Investimentos companhias e sociedades limitadas. Nossa opinião não contém modificação com relação a este assunto.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao período anterior

Os valores correspondentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2023, apresentados para fins comparativos, foram auditados por nós, que emitimos relatório de auditoria datado de 10 de março de 2026, contendo abstenção de opinião decorrente dos assuntos mencionados no tópico “Limitações quanto aos saldos iniciais” em bases para abstenção de opinião.

Responsabilidade da Administradora sobre as demonstrações financeiras

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras 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 financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossa responsabilidade é a de conduzir uma auditoria das demonstrações financeiras do Fundo de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações e a de emitir um relatório de auditoria. Contudo, devido aos assuntos descritos na seção intitulada "Bases para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

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.

São Paulo, 13 de abril de 2026

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-025.583/O-1



Bruna Campos Peagno
Contadora CRC 1SP-294.016/O-0

OLD BRIDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 21.254.881/0001-47)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações da posição financeira
Em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	29/02/2024			28/02/2023		
		Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo	Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo
Caixa e equivalente de caixa			**7.441**	**24,31%**		**9.838**	**34,70%**
Disponibilidades			**2**	**0,01%**		**72**	**0,25%**
Depósito à vista	**4**		2	0,01%		72	0,25%
Cotas de fundos de investimentos		**1.276.005**	**7.439**	**24,30%**	**955.568**	**9.766**	**34,45%**
Cotas de fundos de investimento Renda Fixa	**4**	20.024	5.836	19,06%	22.893	8.637	30,47%
Cotas de fundos multimercados	**4**	1.255.982	1.603	5,24%	932.675	1.129	3,98%
Títulos e valores mobiliários			**22.544**	**73,64%**		**17.896**	**63,15%**
Cotas de fundos de investimentos		**6.753.196**	**9.671**	**31,59%**	**6.351.342**	**9.103**	**32,12%**
Cotas de fundos de participações	**6**	6.753.196	9.671	31,59%	6.351.342	9.103	32,12%
Títulos de crédito privado			**1.585**	**5,18%**		**1.639**	**5,79%**
Mútuos conversíveis em ações	**5.1**		1.421	4,64%		1.493	5,27%
Debêntures conversíveis em ações	**5.2**		164	0,54%		146	0,52%
Ações de companhia		**13.787.976**	**11.288**	**36,87%**	**13.787.976**	**7.154**	**25,24%**
Ações de capital fechado	**7**	13.787.976	11.288	36,87%	13.787.976	7.154	25,24%
Outros ativos			**674**	**2,20%**		**659**	**2,33%**
Outros ativos			674	2,20%		659	2,33%
Dividendos			-	0,00%		-	0,00%
Total do ativo			**30.659**	**100,15%**		**28.393**	**100,18%**
Passivo circulante							
Outras obrigações			**46**	**0,15%**		**51**	**0,18%**
Taxa de administração	**10**		8	0,03%		7	0,02%
Taxa de gestão	**10**		11	0,04%		15	0,05%
Auditoria e custódia			26	0,08%		27	0,10%
Taxa de fiscalização CVM			1	0,00%		2	0,01%
Total do passivo			**46**	**0,15%**		**51**	**0,18%**
Patrimônio líquido			**30.613**	**100,00%**		**28.342**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio liquido			**30.659**	**100,15%**		**28.393**	**100,18%**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

OLD BRIDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 21.254.881/0001-47)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado do exercício
Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e em 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	29/02/2024	28/02/2023
Ações de companhias investidas		**8.312**	**(3.908)**
Resultado com equivalência patrimonial	**7.1**	8.312	(3.908)
Resultado nas negociações		-	-
Resultado com outros Ativos Financeiros		**1.179**	**(1.410)**
Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa		889	1.118
Resultado com cotas de fundos multimercado		216	63
Resultado com mútuos conversíveis em ações	**5.1.1**	(72)	(455)
Resultado com cotas de fundos de investimento de participações	**6.1**	110	(2.147)
Apropriação de rendimentos de debêntures	**5.2.1**	28	11
Juros com debêntures		8	-
Demais despesas/receitas		**(221)**	**(317)**
Taxa de administração	**10 e 12**	(93)	(106)
Taxa de gestão	**10 e 12**	(182)	(161)
Auditoria e custódia		(79)	(43)
Taxa de fiscalização CVM		(12)	(9)
Outras receitas		165	-
Consultoria e assessoria		(20)	2
Resultado do exercício		**9.270**	**(5.635)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

OLD BRIDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 21.254.881/0001-47)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e de 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	29/02/2024	28/02/2023
Resultado do exercício	**9.270**	**(5.635)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**9.270**	**(5.635)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

OLD BRIDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 21.254.881/0001-47)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e de 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota Explicativa	Quantidade de cotas	Capital Integralizado	Amortização de cotas	Resultado Abrangente	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 28 de fevereiro de 2022		**278.611**	**102.151**	**(119.625)**	**30**	**51.422**	**33.978**
Amortização de cotas	**10**	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício		-	-	-	-	(5.635)	(5.635)
Saldo em 28 de fevereiro de 2023		**278.611**	**102.151**	**(119.625)**	**30**	**45.787**	**28.343**
Amortização de cotas	**10**	-	-	(7.000)	-	-	(7.000)
Resultado do exercício		-	-	-	-	9.270	9.270
Saldo em 29 de fevereiro de 2024		**278.611**	**102.151**	**(126.625)**	**30**	**55.057**	**30.613**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

OLD BRIDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 21.254.881/0001-47)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do fluxo de caixa - método direto
Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e de 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	29/02/2024	28/02/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa	889	1.118
Rendimento de cotas de fundos de multimercado	216	63
Pagamento de taxa de administração	(93)	(105)
Pagamento de taxa de gestão	(186)	(189)
Pagamento de consultoria e assessoria	(20)	-
Pagamento de auditoria e custódia	(79)	(17)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(13)	(12)
Outras receitas	152	-
Caixa líquido das atividades operacionais	**866**	**858**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Amortização de debêntures	10	-
Juros de debêntures	8	-
Recebimento de dividendos	4.178	765
Amortização com fundos de investimento em participações	-	656
Aplicação em cotas de fundos de investimento em participações	(1.065)	(850)
Amortização de cotas de fundos de investimento em participações	606	-
Aquisição de títulos de renda fixa	-	(1.231)
Caixa líquido das atividades de investimento	**3.737**	**(660)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Amortização de cotas	(7.000)	-
Caixa líquido das atividades de financiamentos	**(7.000)**	**-**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(2.397)**	**198**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	9.838	9.641
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	7.441	9.838
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa	**(2.397)**	**198**

OLD BRIDGE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 21.254.881/0001-47)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos LTDA – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e de 28 de fevereiro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando apresentado de outra forma)

1. Contexto Operacional

O Old Bridge Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo") iniciou suas atividades em 26 de maio de 2015 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 12 anos contados a partir da primeira integralização de cotas.

Destina-se exclusivamente a investidores profissionais, assim entendidos como as pessoas naturais ou jurídicas, residentes ou não-residentes que se enquadrem no conceito de investidor profissionais definido pelo artigo 9-A da Instrução da CVM nº 539, de 13 de novembro de 2013 conforme alterada ("Instrução CVM nº 539").

O objetivo preponderante do Fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, por meio da aquisição de valores mobiliários de emissão de companhias alvo.

O Fundo é classificado como Restrito Tipo 1 para os fins do Código ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Mercado de FIP e FIEE.

O Fundo foi classificado pela Administração como não entidade de investimento, uma vez que não preenche todos os requisitos exigidos pela IN CVM nº 579 e que a Gestora não possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão de investimento e desinvestimento do Fundo junto às Sociedades Investidas.

Os investimentos em Fundos não são garantidos pela Administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados para aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

2. Elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações, especificamente nas Instruções CVM nº 578/16 e CVM nº 579/16, e demais orientações emanadas pela 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. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

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

As demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, foram aprovadas pela Administração em 13 de abril de 2026.

3. Descrição das principais práticas contábeis

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

b. 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.

c. 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.

d. 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.

e. 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 partrimonial 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 por equivalência patrimonial”.

f. Dividendos e juros de capital próprio
Os dividendos e juros sobre o capital que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas companhias investidas, os quais foram deduzidos do valor de investimento com base no CPC 18.

g. 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.

h. 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.

i. Debêntures conversíveis em ações
As debêntures conversíveis em ações são contabilizadas pelo custo de aquisição, acrescido de remuneração prevista nas escrituras de debêntures e do Acordo de Investimento e o rendimento auferido é registrado na rubrica “Apropriação de rendimentos”, e se necessário ajustado por “provisão para desvalorização” nos casos de investimentos considerados de difícil recuperação.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Em 28 de fevereiro de 2023 e 2022, o caixa e equivalentes de caixa estavam assim representados:

	29/02/2024	28/02/2023
Disponibilidades	2	72
Cotas de Fundos de Investimento	7.439	9.766
Total de caixa e equivalentes de caixa	**7.441**	**9.838**

Cotas de Fundos de Investimento

FI RF BRL Referenciado DI
O Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo iniciou suas atividades em 18 de abril de 2012, constituída sob a forma de condomínio aberto, classificado como “Renda Fixa - Referenciado DI”, com prazo de duração indeterminado. Destina-se a receber aplicações de recursos provenientes exclusivamente de investidores qualificados, nos termos da legislação aplicável, bem como receber aplicações de fundos de investimentos administrados pela administradora, suas controladas, coligadas e/ou afiliadas. Seu objetivo é busca acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos componentes de sua carteira estejam atrelados, direta ou indiretamente, a este parâmetro.

A demonstração financeira referente ao exercício social de 30 de abril de 2024 foi auditada pela RSM Acal Auditores Independentes S/A, ao qual emitiram um relatório sem modificações em 12 de julho de 2024.

FIC FI Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP
O FIC FI Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado. Iniciou suas atividades em 29/12/2004, destina-se a investidores não qualificado e recebe recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, pessoas físicas e/ou jurídicas, clientes do Administrador, do Gestor ou de controladas, direta ou indiretamente, pelo Itaú Unibanco Holding S.A. Seu objetivo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados com “Renda Fixa”, os quais apliquem exclusivamente em títulos públicos federais, prefixados ou indexados à variação do CDI, ou, ainda, por operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.
A estratégia adotada decorre e reflete a política de investimento do Fundo conforme descrito no seu regulamento/prospecto.

A demonstração financeira referente ao exercício social de 31 de outubro de 2024 foi auditada pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda., ao qual emitiram um relatório sem modificações em 21 de janeiro de 2025.

Spectra V Latam FIM
O Spectra V Latam Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado – Investimento no Exterior (CNPJ: 37.443.548/0001-16) foi constituído em 26 de agosto de 2020, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 anos, contados da data da primeira integralização, tendo iniciado suas operações em 1o de dezembro do mesmo ano. O Fundo tem objetivo exclusivo de conclusão dos desinvestimentos, mediante proposta da Gestora e aprovação pela Assembleia Geral, observado o disposto no item 3.6.1, nos termos da Instrução CVM 555.

A demonstração financeira referente ao exercício social de 31 de maio de 2024 foi auditada pela KPMG Auditores Independentes Ltda, ao qual emitiram um relatório com modificações em 02 de maio de 2025.

No exercício de 29 de janeiro de 2024 foi apropriado a título de Receita com cotas de fundos de investimento de renda fixa o montante de R$ 889 (R$ 1.118 em 2023).

No exercício de 29 de janeiro de 2024 foi apropriado a título de Receita com cotas de fundos de investimento multimercado o montante de R$ 216 (R$ 63 em 2023).

5. Títulos de renda fixa

5.1. Mútuo conversível em ações

Emissor	29/02/2024			28/02/2023		
	Quantidade	Valor contábil	% PL	Quantidade	Valor contábil	% PL
GNG DMRL INC	1	427	1,39%	1	449	1,58%
MEDIATION ONLINE	1	994	3,25%	1	1.044	3,68%
Total	**2**	**1.421**	**4,64%**	**2**	**1.493**	**5,26%**

MEDIATION ONLINE LTDA.
A sede registrada na empresa estará situada nos escritórios da Conyers Trust Company (Cayman) Limited, Cricket Square, hutchins Drive, PO Box, 2681, Grand Cayman, KY1y1111, Ilha Cayman.

Os objetivos para os quais a empresa foi estabelecida, são irrestritos e a empresa terá plenos poderes e autoridade para realizar qualquer objetivo não proibido por lei, conforme previsto na Seção 7 (4) da Lei das Sociedades (conforme revisada) das Ilhas Cayman.

Conforme contrato de compra e venda de ações, celebrado em 28 de junho de 2022, deliberou a compra de mútuos da companhia Mediation Online Ltd. pelo montante de R$ 1.095.

GNG DMRL INC

Com sede no estado americano de Delaware na 8 The Green, suite B, Dover, Delaware, 19901, USA, com CNPJ: 34.372.635/0001-31, tem como objetivo social: Atividade de intermediação, agenciamento de serviços digitais, negócios em geral através de plataforma de investimentos de negócios, serviços combinados de escritório e apoio administrativo. Prestação de serviços emd esenvolvimento de plataformas de investimentos coletivos por meio de internet; prestação de serviços e operação de plataforma eletrônica de investimento participativo; desenvolvimento e licenciamento de programas de computador sob encomenda, software, produtos multimidia e páginas de internet; comercialização de espaço publicitário em mídias digitais; portais, provedores de conteudo e outros serviços relacionados ao negócio.

Em ATA de reunião do comitê de investimentos, realizada em 05 de julho de 2021, foi deliberado o investimento de R$ 437, equivalente a 1% do capital social da Companhia GNG DMRL INC.

5.1.1. Movimentação dos Mútuos conversíveis em ações

Exercício social de 29 de fevereiro de 2024:

Mútuo	Saldo em 28/02/2023	Compra/Venda de ações	Resultado	Saldo em 29/02/2024
GNG DMRL Inc	449	-	(22)	427
Mediation Online	1.044	-	(50)	994
Total	**1.493**	-	**(72)**	**1.421**

Exercício social de 28 de fevereiro de 2023:

Mútuo	Saldo em 28/02/2022	Compra de ações	Resultado	Conversão de Mútuo	Saldo em 28/02/2023
Vox Capital Gestão De Recursos Ltda	609	0,00	(109)	(500)	-
GNG DMRL Inc	444	0,00	5	0,00	449
Mediation Online	-	1.095	(51)	0,00	1.044
Total	**1.053**	**1.095**	**(155)**	**(500)**	**1.493**

No exercício de 29 de fevereiro de 2024 foi apropriado um reusltado negativo com mútuos conversíveis em ações no montante de de R$ 72 (resultado negativo de R$ 155 em 2023).

5.2. Debêntures

Emissor	29/02/2024		
	Quantidade	Valor contábil	% PL
Vox Capital Gestão de Recursos Ltda	135.567	164	0,54%
Total	**135.567**	**164**	**0,54%**

Emissor	28/02/2023		
	Quantidade	Valor contábil	% PL
Vox Capital Gestão de Recursos Ltda	135.567	146	0,51%
Total	**135.567**	**146**	**0,51%**

Vox Capital Gestão de Recursos Ltda
A mutuária é uma gestora que busca oferecer soluções financeiras atrativas, que valorizam a experiência humana e o planeta, integrando impacto como dimensão de análise, além do risco e retorno. Iniciou sua atuação como foco na estratégia de Venture Capital, construindo resultados consistentes de rentabilidade e impacto.

Em Instrumento Particular de Outorga de Opção de Subscrição de Ações e Outras Avenças, celebrado em 11 de novembro de 2022, o fundo adquiriu 135.567 debêntures no valor total de R$ 146.

Vencimento: As debêntures terão o prazo de vencimento de 48 meses a contar da data de integralização.
Remuneração: O valor nominal unitário das debêntures, conforme efetivamente subscritas e integralizadas, será acrescido de juros remuneratórios correspondentes à 1,5% ao mês, desde a data da integ ralização, conforme aplicável, até a data do pagamento.

5.2.1. Movimentação das debêntures

Debêntures	Saldo em 28/02/2023	Amortização	Resultado	Saldo em 28/02/2023	Quantidade
Vox Capital Gestão de Recursos Ltda	146	(10)	28	164	135.567
Total	**146**	**(10)**	**28**	**164**	**135.567**

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo reconheceu um resultado no valor de R$ 8, decorrente do recebimento de juros.

Debêntures	Saldo em 28/02/2022	Compra	Resultado	Saldo em 28/02/2023	Quantidade
Vox Capital Gestão de Recursos Ltda	-	135	11	146	135.567
Total	**-**	**135**	**11**	**146**	**135.567**

6. Participação em fundos de investimento em participações

Em 29 de fevereiro de 2024 e de 28 de fevereiro de 2023, o Fundo aplicava uma parcela de seu patrimônio líquido em cotas de fundos de investimento em participações conforme listado abaixo:

Fundo de Investimento em Participações	29/02/2024		28/02/2023	
	Quantidade	Valor total	Quantidade	Valor total
FIP Astella Journey III Multiestratégia	18	3.173	18	3.370
FIP Spectra IV Latam Multiestratégia IE	1.755.427	2.142	1.650.124	2.383
Spectra VI Latam Pro FIC de FIP Mult Resp Ltda	499.009	817	202.727	197
FIP Astella Journey IV	14	1363	10	10
FIP Performa Key de Inovação em Meio Ambiente Multiestratégia	4.497.908	854	4.497.908	2.274
FIP PMF Scale I Multiestratégia	821	1322	553	869
Total		**9.671**		**9.103**

6.1. Cotas em fundos de investimento em participações

FIP Astella Journey III

O FIP Astella Journey III (CNPJ: 27.036.066/0001-98) foi constituído em 20 de dezembro de 2016 sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 17 de março de 2017. Destina-se exclusivamente a investidores profissionais, residentes ou não no Brasil.

O FIP Astella Journey III tem prazo de duração de 10 (dez) anos, contados da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado por até 2 (dois) anos mediante proposta da gestora e aprovação pela assembleia geral de cotistas.

O FIP Astella Journey III tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas e o retorno financeiro aos cotistas no longo prazo, por meio do investimento de, no mínimo 90% de seus recursos em ativos alvo definidos como: (i) ações, bônus de subscrição, debêntures simples, outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias alvo; (ii) AFAC; (iii) cotas e instrumentos de dívida, conversíveis ou não conversíveis, emitidas por sociedades alvo, ou; (iv) ativos da mesma natureza econômica dos ativos descritos nos itens (i) a (iii) acima, emitidos pelas sociedades estrangeiras alvo.

As demonstrações financeiras do Astela Journey III referente ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023 foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes Ltda e emitidas em 28 de maio de 2024 sem modificações de opinião.

FIP Spectra IV Latam

O Spectra IV Latam (CNPJ: 31.963.969/0001-91) foi constituído em 18 de outubro de 2018, sob a forma de condomínimo fechado, e iniciou suas atividades em 02 de janeiro de 2019. Destina-se exclusivamente a investidores profissionais, residentes ou não no Brasil.

O Spectra IV Latam tem prazo de duração de 10 (dez) anos, contados da data da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado por até 2 (dois) anos mediante proposta da gestora e aprovação pela assembleia geral de cotistas.

O Spectra IV Latam tem por objetivo buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação em ativos alvo (significam cotas de Fundos de investimento em participação, exceto aqueles cujas carteira sejam geridas pelo Gestor; (ii) cotas do Spectra IV Brasil FIP Multiestratégia; e (iii) cotas do FIP Spectra Latin America Private Equity IV L.P.

Em 04 de março de 2024, através de consulta formal aos cotistas, foi deliberado a alteração do exercício social do Fundo que terá início em 1°(primeiro) de abril e encerramento no último dia do mês de março de cada ano.

As demonstrações financeiras do Spectra IV Latam referente ao exercício social findo em 31 de março de 2024 (novo exercício social) foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes Ltda e emitidas em 26 de novembro de 2024 com opinião com ressalva e ênfase.

Astella Journey IV
O FIP Astella Journey IV (CNPJ: 36.702.795/0001-27) foi constituído em 11 de março de 2020 sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 28 de maio de 2020. Destina-se exclusivamente a investidores profissionais, residentes ou não no Brasil.

O FIP Astella Journey IV tem prazo de duração de 10 (dez) anos, contados da data da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado por até 2 (dois) anos mediante proposta da gestora e aprovação pela assembleia geral de cotistas.

O FIP Astella Journey IV tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas e o retorno financeiro aos cotistas no longo prazo, por meio da aquisição de valores mobiliários de emissão de companhias alvo. O Fundo buscará atingir Hurdle Rate correspondente à variação acumulada do IPCA, expressa na forma percentual ao ano, calculada pro rata temporis a partir de cada data integralização, acrescida de juros compostos de 6% (seis por cento) ao ano.

As demonstrações financeiras do Astela Journey IV referente ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023 foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes S.S. e emitidas em 25 de setembro de 2024 sem modificações de opinião.

Performa Key de Inovação em Meio Ambiente
O FIP Performa Key de Inovação em Meio Ambiente (CNPJ: 17.334.177/0001-27), foi contituído em 21 de dezembro de 2012 sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 18 de fevereiro de 2013. Destina-se exclusivamente a investidores profissionais, residentes ou não no Brasil.

O FIP Performa Key de Inovação em Meio Ambiente tem prazo de duração de 10 (dez) anos, contados a partir de 26 de dezembro de 2012, podendo ser prorrogado mediante aprovação pela assembleia geral de cotistas.

O FIP Performa Key de Inovação em Meio Ambiente tem por objetivo obter ganhos de capital e outros rendimentos, por meio de investimentos de longo prazo em companhias preferencialmente em estágio inicial com perfil inovador e que projetem um elevado retorno, provendo-lhes um adequado apoio gerencial.

As demonstrações financeiras do Performa Key de Inovação em Meio Ambiente referente ao exercício social findo em 28 de fevereiro de 2024 foram auditadas pela BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda e emitidas em 29 de julho de 2024 com opinião com ressalva e ênfase.

PMF Scale I

O FIP PMF Scale I (CNPJ: 36.483.804/0001-36), foi constituído em 19 de fevereiro de 2020 sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 25 de junho do mesmo ano. Destina-se exclusivamente a investidores profissionais, residentes ou não no Brasil.

O FIP PMF Scale I tem prazo de duração de 10 (dez) anos, contados a partir da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado por mais 2 (dois) períodos e 3 (três) e 2 (dois) anos, respectivamente, sendo o prazo de duração alterado para até 15 (quinze) anos, contados do início das atividades do Fundo, mediante a proposta da gestora e aprovação pela assembléia geral de cotistas.

O FIP PMF Scale I tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas no longo prazo e o retorno financeiro aos cotistas, por meio da aquisição de valores mobiliários de emissão de companhias alvo.

As demonstrações financeiras do FIP PMF Scale I referente ao exercício social findo em 29 de fevereiro de 2024 foram auditadas pela Grant Thorton Auditores Independentes Ltda. e emitidas em 08 de setembro de 2024 sem modificações de opinião.

Spectra VI Latam Pro

O Spectra Vi Latam Pro Fundo de Investimento em Cotas de Fip Multiestratégia Responsabilidade Limitada (CNPJ: 47.155.574/0001-00) foi constituído em 1° de setembro de 2022, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 7 de dezembro de 2022. A Classe possui prazo de duração de 10 (dez) anos, contador a partir da sua primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado por até duas vezes consecutivas, por períodos de 1 (um) ano cada, mediante proposta do gestor e deliberação pelos cotistas reunidos em assembleia de cotistas.

A demonstração financeira referente ao exercício social de 31 de março de 2024 foi auditada pela KPMG Auditores Independentes Ltda., ao qual emitiram um relatório com opinião com ressalva e ênfase em 12 de novembro de 2024.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo apurou um resultado positivo com cotas de Fundos de Participação no valor de R$ 110 (Em 2023, um resultado negativo no valor de R$ 2.147).

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:

Companhia investida	29/02/2024			28/02/2023		
	Quantidade	Valor	%PL da Companhia	Quantidade	Valor	%PL da Companhia
Porto Assistencia Participacoes S.A.	407.759	7.497	24,49%	407.759	5.299	18,69%
Jota Jornalismo S.A.	2.320	-	-	2.320	-	-
USS Soluções Gerenciadas S.A.	13.051.132	3.791	12,38%	13.051.132	1.855	6,54%
Vox Capital Gestão De Recursos S.A.	326.765	-	-	326.765	-	-
Total		**11.288**			**7.154**	

7.1. Ações sem cotação em bolsa de valores

Movimentação em 2024:

Companhias investidas	Saldo em 28/02/2023	Dividendos	Resultado por equivalência	Saldo em 29/02/2024
Porto Assistencia Participacoes S.A.	5.299	(4.178)	6.376	7.497
Jota Jornalismo S.A.	-	-	-	-
USS Soluções Gerenciadas S.A.	1.855	-	1.936	3.791
Vox Capital Gestão De Recursos S.A.	-	-	-	-
Total	**7.154**	**(4.178)**	**8.312**	**11.288**

Movimentação em 2023:

Companhias investidas	Saldo em 28/02/2022	Integralização de ações	Conversão de Debêntures	Dividendos	Resultado por equivalência	Saldo em 28/02/2023
CDF Assistência e Suporte Digital S.A.	7.905	(17.979)	-	(465)	(11)	-
Porto Assistencia Participacoes S.A.	-	17.979	-	-	18	5.299
Jota Jornalismo S.A.	-	-	-	-	-	-
USS Soluções Gerenciadas S.A.	3.122	-	-	-	3	1.855
Vox Capital Gestão De Recursos S.A.	-	-	500	-	1	-
Total	11.027	-	500	(465)	0	7.154

CDF Assistência e Suporte Digital S.A.

A companhia é uma Sociedade Anônima Fechada, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Pedroso de Morais, nº 1619, conjunto 206, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 08.769.874/0001-1 que tem como atividade preponderante a prestação de serviços de suporte técnico, manutenção e outros serviços em tecnologia da informação.

Atos societários

Em ata de assembleia geral extraordinária realizada em 15 de março de 2021, foi aprovado o desdobramento da totalidade das ações da companhia em razão de 40,241935 ações ordinárias para cada uma ação ordinária atualmente existente. Neste ato o Fundo passou a ser detentor de 7.500.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Em acordo de investimento e outras avenças celebrado em 18 de junho de 2021, foi deliberado a venda de 3.976.251 ações da companhia CDF Assistência e Suporte Digital S.A. pelo montante de R$ 43.750. Considerando a marcação de equivalência patrimonial de 31 de dezembro de 2020, houve um lucro na operação de R$ 41.810.

Durante o exercício social findo em 31 de dezembro de 2020 a Companhia deliberou o pagamento de R$ 14.995 a título de dividendos aos acionistas. Neste ato, o Fundo recebeu o valor total de R$ 3.749 conforme sua participação na companhia.

Em ATA de assembléia geral, realizada em 31 de outubro de 2022, foi celebrado um acordo de investimento entre a CDF e a Porto Seguro S.A. que teve como objetivo a criação de uma nova companhia para atuação no ramo de serviços e assistência, a Porto Seguro Assistência e Participações (CNPJ: 46.559.987/0001-80). A Porto Assistência adquiriu o controle de 100% das ações da CDF junto aos cotistas, que passaram a participar da nova Companhia mediante troca/ integralização de ações.Totalizando a integralização de R$ 17.979 em 407.759 ações, representado por 1,71% da companhia.

Porto Assistência Participações S.A.
A Porto Assistência Participações S.A. (“Porto Assistência Participações”, “Controladora” ou “Companhia”) é uma sociedade de ações de capital fechado constituída em 26 de maio de 2022, com sede na Alameda Rio Negro, nº 500 - 5º andar - Torre 1 - Alphaville - CEP 06454-000 - Barueri - SP, Brasil. Seu objeto é a participação em outras sociedades ou entidades e a compra e venda de participações societárias em entidades que desenvolvam atividades relacionadas à intermediação e prestação de serviços e comércio em geral.

A partir de março de 2024, devido à reorganização societária, a companhia passou a operacionalizar alguns serviços, como prestação de serviços de assistência 24 horas, manutenção e reparos veiculares, serviços complementares ou correlatos à atividade de seguros. A Companhia faz parte da Vertical de Serviços, sendo controlada direta da Porto Serviço.

Capital Social

Em 31 de dezembro de 2023, o capital social subscrito e integralizado é de R$ 87.430, divido em 24.396.297 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Demonstração financeira

As demonstrações financeiras da Porto Assistência Participações S.A. referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, forma auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes S/S Ltda. e emitidas em 26 de fevereiro de 2024 sem modificação de opinião.

Abaixo as principais informações das demonstrações contábeis da investida:

Informações Contábeis	2023	2022 (Não auditada)
Ativo		
Circulante	50	50
Não circulante	448.571	309.764
Total do ativo	**448.621**	**309.814**
Passivo		
Circulante	58	-
Não circulante	-	-
Patrimônio Líquido	448.563	309.814
Total do passivo e patrimônio líquido	**448.621**	**4.493**

Jota Jornalismo S.A

É uma companhia constituída como sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 2.300, Andar Pilotis, Bela Vista, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 21.050.733/0001-00 que tem como atividade preponderante a: (I) prestação de serviços de informação atuando como agência de notícias; (II) edição de livros na forma impressa, eletrônica e internet incluindo aquisição de direitos autorais para a edição e disseminação de livros; (III) edição de jornais na forma impressa, eletrônica e na internet e (IV) edição de revistas na forma impressa, eletrônica e na internet.

Atos societários

Em assembleia geral ordinária e extraordinária da companhia Jota Jornalismo S.A., realizado em 22 de dezembro de 2021, foi deliberado o aumento de capital de R$ 2.662 para R$ 2.671, mediante a emissão de 8.617 ações preferenciais da Classe B, pelo montante de R$ 5.274. Neste ato foi subscrito ao Fundo 817 ações preferenciais classe B, pelo montante de R$ 500.

Capital social

O capital social da Jota Jornalismo S.A. integralizado em 31 de dezembro de 2023 estava representado por R$ 2.671 e era composto por 95.231 ações, sendo 55.335 ações ordinárias e 31.279 ações preferenciais Classe A e 8.617 ações preferenciais Classe B, todas nominativas e sem valor nominal.

Demonstração financeira

As demonstrações financeiras da Jota Jornalismo S.A. referente ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023 foram auditadas pela PP&C Auditores Independentes e emitidas em 29 de março de 2024 sem modificação de opinião.

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção à nota explicativa nº 1 das demonstrações financeiras anteriormente referidas, que descreve sobre a continuidade dos negócios da Companhia que, em 31 de dezembro de 2023, apresentou prejuízos de R$ 1.225.015 (R$ 2.129.752 em 2022) e prejuízos acumulados de R$ 17.041.147 (R$ 15.816.132 em 2022), e um passivo a descoberto de R$ 4.120.239 (R$ 2.895.314 em 2022). Essas condições, juntamente com outros assuntos descritos na Nota 1, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nesse sentido, a manutenção da sua continuidade operacional depende do sucesso do plano de readequação da estrutura financeira da Companhia. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Abaixo as principais informações das demonstrações contábeis da investida:

Informações Contábeis	2023	2022
Ativo		
Circulante	5.122	4.083
Não circulante	590	410
Total do ativo	**5.712**	**4.493**
Passivo		
Circulante	3.396	3.389
Não circulante	6.437	3.999
Patrimônio Líquido	(4.120)	(2.895)
Total do passivo e patrimônio líquido	**5.712**	**4.493**

Nos exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023,o Fundo está mensurando a Companhia a R$ 0, uma vez que apresenta passivo a descoberto.

USS Soluções Gerenciadas S.A.
É uma sociedade por ações, com sede na Rua Bonnard, 980, Edifício 19, sala 2, Condomínio Green Valley, Alphaville, São Paulo, SP, inscrita no CNPJ (MF) nº 01.979.936/0001-79. A companhia tem por objeto a prestação de serviços de intermediação de serviços de assistência 24h; assessoria comercial e marketing e vendas; a prestação de serviços de assessoria no relacionamento com clientes e consumidores, a assessoria no acionamento de prestação de serviços a instituições financeiras, seguradoras, montadoras e similares, assessoria técnica em geral e a gestão de participação societária em outras sociedades como sócia ou acionista. Por meio de sua controlada BSS Central de Atendimento Ltda. oferece prestação de serviços de tele atendimento ativo e receptivo cujos serviços são oferecidos por meio de contratos firmados com empresas.

Capital Social

O capital social da USS Soluções Gerenciadas S.A. integralizado em 31 de dezembro de 2023 estava representado por R$ 136.872 e era composto por 378.476.859 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Demonstração financeira

As demonstrações financeiras da Jota Jornalismo S.A. referente ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023 foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes e emitidas em 18 de abril de 2024 sem modificações de opinião.

Abaixo as principais informações das demonstrações contábeis da investida:

Informações Contábeis	2023	2022
Ativo		
Circulante	234.612	164.332
Não circulante	216.265	285.662
Total do ativo	**450.877**	**449.994**
Passivo		
Circulante	134.619	171.691
Não circulante	205.990	224.521
Patrimônio Líquido	110.268	53.782
Total do passivo e patrimônio líquido	**450.877**	**449.994**

Vox Capital Gestão de Recursos S.A.

A empresa é uma gestora que busca oferecer soluções financeiras atrativas, que valorizam a experiência humana e o planeta, integrando impacto como dimensão de análise, além do risco e retorno. Iniciou sua atuação como foco na estratégia de Venture Capital, construindo resultados consistentes de rentabilidade e impacto.

Atos societários

Em Intrumento Particular, celebrado dia dia 10 de novembro de 2022, devido a transformação do tipo jurídico da Sociedade, passando de sociedade empresária limitada para sociedade anônima de capital fechado, o Fundo passará deter 326.765 ações nominativas de espécie Preferencial Classe A. A integralidade das ações, são integralizadas, na presente data, mediante a conversão em participação societária de créditos que detém contra a Companhia, sendo contabilizada pelo montante de R$ 500. Com isso, o fundo passa a ter 0,82% de participação.

Capital Social

O capital social da Vox Capital Gestão de Recursos S.A. integralizado em 31 de dezembro de 2023 estava representado por R$ 442 e era composto por 44.208.485 sendo, 25.672.154 ações ordinárias e 18.536.331 ações preferenciais Classe A, nominativas e sem valor nominal.

Desmonstração financeira

As demonstrações financeiras da Vox Capital Gestão de Recursos Ltda. referente ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023 foram auditadas pela YPC Auditun S Auditoria Independente S/S e emitidas em 14 de abril de 2025 sem modificações de opinião.

Abaixo as principais informações das demonstrações contábeis da investida:

Informações Contábeis	2023	2022
Ativo		
Circulante	1.553	4.140
Não circulante	1.471	1.735
Total do ativo	**3.024**	**5.875**
Passivo		
Circulante	1.708	1.267
Não circulante	1.630	5.395
Patrimônio Líquido	(314)	(787)
Total do passivo e patrimônio líquido	**3.024**	**5.875**

Nos exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023,o Fundo está mensurando a Companhia a R$ 0, uma vez que apresenta passivo a descoberto.

8. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial. Nos exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e de 28 de fevereiro de 2023, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

9. Riscos

Em vista da natureza do investimento em participações e da política de investimento do Fundo, os cotistas do Fundo devem estar cientes dos riscos a que estão sujeitos os investimentos e aplicações do Fundo. Para tanto, ao ingressar no Fundo, o cotista declarará expressamente que tem ciência destes riscos, sendo que tal declaração constará do compromisso de investimento.

Seguem os principais riscos os quais o Fundo está sujeito, descritos abaixo.

Liquidez reduzida dos ativos do Fundo: Os investimentos do Fundo poderão ser feitos em valores mobiliários não negociados publicamente no mercado. Caso (a) o Fundo precise vender tais valores mobiliários, ou (b) o cotista receba tais valores mobiliários como pagamento de resgate ou amortização de suas cotas (em ambos os casos inclusive para efetuar a liquidação do Fundo), (i) poderá não haver mercado comprador de tais valores mobiliários, (ii) a definição do preço de tais valores mobiliários poderá não se realizar em prazo compatível com a expectativa do cotista, ou (iii) o preço efetivo de alienação de tais valores mobiliários poderá resultar em perda para o Fundo ou, conforme o caso, para o cotista. Não há, portanto, qualquer garantia ou certeza de que será possível ao Fundo e/ou ao cotista, conforme o caso, liquidar posições ou realizar quaisquer desses valores mobiliários.

Concentração da carteira do Fundo: O Fundo poderá aplicar a totalidade dos seus recursos em valores mobiliários emitidos por uma única companhia investida. Assim, qualquer perda isolada relativa a tal companhia investida poderá ter um impacto adverso significativo sobre o Fundo, sujeitando-o a maiores riscos de perdas do que estaria sujeito caso os investimentos estivessem mais diversificados.

Riscos relacionados às companhias investidas: Uma parcela significativa dos investimentos do Fundo será feita em valores mobiliários de emissão de companhias investidas, o que, por sua natureza, envolve riscos do negócio, financeiros, do mercado e/ou legais. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas companhias investidas, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das companhias investidas, (ii) solvência das companhias investidas e (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 se pode garantir que o Administrador irá avaliar corretamente a natureza e a magnitude dos vários fatores que podem afetar o valor de tais investimentos. Movimentos de preços e do mercado em que são feitos os investimentos do Fundo podem ser voláteis e uma variedade de outros fatores a eles inerentes e de difícil previsão, tais como acontecimentos econômicos e políticos nacionais e internacionais, podem afetar de forma significativa os resultados das atividades do Fundo e o valor de seus investimentos. Não há, garantias, portanto, de que os recursos integralizados no Fundo serão remunerados conforme esperado pelos cotistas.

Gerenciamento de riscos: A administradora privilegia, como forma de controle de riscos, decisões tomadas em seus comitês institucionais, que ponderam sobre os controles realizados pelas equipes e, eventualmente, decidem sobre medidas a serem tomadas. Através desses comitês, são traçadas as diretrizes a serem seguidas pelos fundos, visando administrar a exposição a riscos. O cumprimento da política de investimento, e consequentemente os riscos envolvidos nos investimentos, é monitorado pelos comitês institucionais, visando conhecer, limitar e mitigar os riscos inerentes. A governança estabelecida não caracteriza a eliminação total dos fatores de risco a que o Fundo está sujeito. Apesar da administradora utilizar técnicas e procedimentos para manter o acompanhamento de risco, acontecimentos eventuais e inesperados podem impactar negativamente a performance do Fundo.

10. Emissão, resgate e amortização de cotas

Emissão:
O Fundo é constituído por cotas que correspondem a frações ideais de seu patrimônio e possui 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 do Fundo ao final de cada dia observadas as normas contábeis aplicáveis ao Fundo.

Serão emitidas e distribuídas entre 1.000 (mil) e 200.000 (duzentas mil) cotas, com valor unitário de R$ 1 (mil reais) totalizando uma emissão de até R$ 200.000 (duzentos milhões de reais) podendo ocorrer emissões de novas cotas por decisão de Assembleia Geral de Cotistas e conforme características de cada emissão.

Nos exercícios sociais findos em 29 de fevereiro de 2024 e de 28 de fevereiro de 2023, não houve emissão de cotas.

Resgate:
O Fundo é constituído sob forma de condomínio fechado e, portanto, só admite o resgate de suas cotas ao término do prazo de duração.

Amortização de cotas:
A distribuição de resultados e a amortização de cotas serão realizadas em conformidade com as regras previstas no regulamento do Fundo.

Caso os cotistas queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo poderão realizar a venda de suas cotas no mercado secundário devendo ser observado, para tanto, os termos e condições previstos no regulamento do Fundo e as demais disposições dos compromissos de investimento.

No exercíco social findo em 29 de fevereiro de 2024, houve amortização de cotas no montante de R$ 7.000 (Em 2023, não houve amortização de cotas).

11. Remuneração da Administração

Pela prestação de serviços de administração do Fundo é cobrada mensalmente uma taxa correspondente a 0,5% ao ano do patrimônio líquido do Fundo, sendo 0,1% ao ano do patrimônio líquido do Fundo atribuídos à administradora e 0,4% ao ano do patrimônio líquido do Fundo atribuídos à gestora observado o disposto a seguir.

A taxa de administração é provisionada diariamente com a aplicação da fração de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), por dias úteis e pagos mensalmente no 2º (segundo) dia útil do mês subsequente ao da prestação dos serviços.

Não é previsto taxa de ingresso ou saída do Fundo, tampouco taxa de performance.

No exercício social findo em 29 de fevereiro de 2024 foi apropriado a título de de despesa com taxa de administração e gestão o montante de R$ 275 (R$ 267 em 2023).

12. Encargos debitados ao Fundo

Taxas e encargos sobre patrimônio líquido médio do exercício:

Encargos debitados do Fundo	29/02/2024		28/02/2023	
	R$	% PL médio	R$	% PL médio
Despesas de serviços técnicos especializados	**99**	**0,22%**	**43**	**0,08%**
Consultoria e assessoria	20	0,04%	-	0,00%
Auditoria e custódia	79	0,18%	43	0,08%
Despesa remuneração do administrador	**275**	**0,61%**	**267**	**0,50%**
Taxa de administração	93	0,21%	106	0,20%
Taxa de gestão	182	0,40%	161	0,30%
Taxa de performance	-	0,00%	-	0,00%
Despesas de serviços do sistema financeiro	**12**	**0,03%**	**9**	**0,02%**
Taxa de fiscalização CVM	12	0,03%	9	0,02%
Total Geral	**386**	**0,86%**	**319**	**0,60%**

O percentual foi calculado sobre o patrimônio líquido médio mensal no exercício social de 29 de fevereiro de 2024, no montante de R$ 45.001 (R$ 52.485 em 2023).

13. 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:

Informações referentes aos exercícios		
Descrição	**29/02/2024**	**28/02/2023**
Rentabilidade do Fundo %	8,01%	11,29%
Patrimônio líquido médio R$/mil	45.001	53.118
Valor da cota	109,8774	101,7288

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

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

As cotas de fundos de investimento são custodiadas pelos respectivos administradores dos fundos e as ações de companhias fechadas encontram-se registradas nos livros 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: Verus Gestão De Patrimônio LTDA
Tesouraria: BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

15. Política de distribuição de resultados

Os dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações e quaisquer outras remunerações que venham a ser distribuídas em benefício do Fundo, por conta de seus investimentos nos valores mobiliários e outros ativos, serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo e serão considerados para fins de pagamento de parcelas de amortização aos cotistas.

16. 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.

17. 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.

18. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Resolução N° 162/22, 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.

19. Demandas judiciais

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

20. Transações com partes relacionadas

Nos exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e de 28 de fevereiro de 2023, as transações com partes relacionadas, resumiam-se em serviço de administração pela BRL Trust Investimentos LTDA. e serviços de disponibilidades, custódia e gestão, com a BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e EST Gestão de Patrimônio Ltda. Vide nota 11.

21. Informações adicionais

Poderes de representação
O administrador poderá praticar todos os atos necessários à administração do Fundo para exercer os direitos inerentes à carteira, inclusive o de comparecer e votar em assembleias gerais e/ou especiais das Companhias Investidas de qualquer natureza e/ou assembleias gerais de cotistas de fundos de investimentos cujas cotas venham a compor a carteira do Fundo", conforme estabelecido pelo regulamento do Fundo.

Em observância ao Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP/n.º 02/2020, informamos que a Administração vem acompanhando atentamente os impactos do coronavírus nos mercados de capitais mundiais e brasileiros.

Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM 175 em 23 de dezembro de 2022, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, em substituição à Instrução CVM 555. As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 3 de abril 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 n° 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 n° 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.

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 12 de março de 2024 a Resolução CVM nº 200, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM n° 200 altera a entrada em vigor das novas regras de fundos de investimento para 30 de junho de 2025, com exceção dos fundos de investimento em direitos creditórios – FIDC, que deve adaptar-se até 29 de novembro de 2024.

22. Eventos subsequentes

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 21 de fevereiro de 2025, aprovou o seguinte tema:

i. Analisadas e discutidas as matérias objeto da ordem do dia, os cotistas do Fundo decidiram de forma unânime, sem quaisquer ressalvas ou restrições, aprovar as matérias da Ordem do Dia, consolidando o Regulamento, conforme versão disponível no Anexo I à presente ata.

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 10 de abril de 2025, aprovou os seguintes temas:

i. Aprovar a amortização em ativos, nos termos discutidos na reunião com o comitê de investimentos do Fundo realizada no dia 10 de abril de 2025, às 09:00 horas, em atendimento ao disposto no item 12.3. do Anexo I ao Regulamento.

ii. Ficam o Administrador e o Gestor autorizados a praticar todos os atos e assinar todos os documentos necessários para o fiel e integral cumprimento das deliberações acima, incluindo, mas não se limitando, todos e quaisquer atos praticados, observado o disposto no Regulamento.

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 23 de setembro de 2025, aprovou os seguintes temas:

i. Aprovar a amortização parcial de cotas do Fundo no valor bruto de R$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) com data-base na última cota disponível e pagamento em 26 de setembro de 2025, permanecendo inalterado o número de cotas emitidas pelo Fundo; e
ii. Ficam o Administrador e o Gestor autorizados a praticar todos os atos e assinar todos os documentos necessários para o fiel e integral cumprimento das deliberações acima, incluindo, mas não se limitando, todos e quaisquer atos praticados, observado o disposto no Regulamento.

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM no 175 em 23 de dezembro de 2022, e alterações posteriores, 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, dentre outras, à Instrução CVM 578. As alterações introduzidas pela nova resolução entraram em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 30 de junho 2025. Até a data da presente demonstração financeira o Fundo ainda não estava adaptado a Resolução CVM nº 175/22. O Fundo realizou o processo de adaptação em 21 de fevereiro de 2025, aos novos requerimentos da Instrução CVM nº 175/22. Conforme avaliação da Administração do Fundo, tais alterações não produzirão impactos no patrimônio líquido do Fundo.

* * *

Roger Vicente Lima
Contador CRC 1SP342522

Luiz Carlos Nimi
Diretor responsável