Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

Capsur Growth III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada - Investimento no Exterior

CNPJ: 49.976.471/0001-29

(Administrado pela Vórtx Serviços Fiduciários Ltda.)

Demonstrações Financeiras em 28 de fevereiro de 2025
acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

CAPSUR GROWTH III FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ n° 49.976.471/0001-29
Administrado pela Vórtx Serviços Financeiros Ltda.
CNPJ nº 17.595.680/0001-36

Demonstrações financeiras
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 e período de 22 de dezembro de 2023 (início das atividades) a 29 de fevereiro de 2024

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras
Demonstração da Posição Financeira
Demonstração do Resultado
Demonstração do Resultado Abrangentes
Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido
Demonstração dos Fluxos de Caixa
Notas explicativas às demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

Relatório de Auditores Independentes sobre as demonstrações contábeis

Aos Administradores e quotistas
Capsur Growth III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada - Investimento no Exterior
(Administrado pela Vórtx Serviços Fiduciários Ltda.)
São Paulo – SP

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações contábeis do Capsur Growth III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada - Investimento no Exterior ("Fundo"), que compreendem a demonstração da composição e diversificação da carteira em 28 de fevereiro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto quanto ao assunto mencionado em "Base para opinião com ressalva, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Capsur Growth III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada - Investimento no Exterior em 28 de fevereiro de 2025, o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis à Fundos de Investimento em Participações Multiestratégia, regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Base para opinião com ressalva

Ausência de demonstrações financeiras de companhia investida

Conforme nota explicativa nº 5, às demonstrações contábeis, em 28 de fevereiro de 2026, o Fundo possuía investimento classificado como "Entidade de Investimento", na Lofoten Thoott Ltd. ("Companhia Investida") no montante de R$ 27.174, o equivalente a 100,49% de seu Patrimônio Líquido. Não examinamos e nem foram examinadas por outros auditores independentes as demonstrações contábeis dessa Companhia Investida. Consequentemente não podemos afirmar, a existência de eventos que pudessem impactar nas demonstrações contábeis.

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 contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Investimentos avaliados pelo valor justo

O Fundo tem como objetivo o investimento em companhias, cujas as quais está classificada como "entidade de investimento". A Administração procedeu a estimativa do valor baseado em avaliação econômico-financeira preparada por empresa independente, em função de não haver um mercado ativo para os tipos de investimentos. Para a elaboração de uma avaliação e econômico-financeira de um investimento é possível o uso de diversas técnicas de avaliação e premissas, as quais podem resultar em estimativas de valor justo com diferenças significantes. Sendo o risco mais significativo a mensuração do valor recuperável destes ativos. Nossos procedimentos de auditoria, entre outros, contemplaram; (i) análise da razoabilidade das premissas e julgamentos exercidos pelos avaliadores; (ii) verificação dos modelos matemáticos, (iii) conclusão dos resultados obtidos nas projeções de caixa, e (iv) avaliação das divulgações efetuadas pelo Fundo, descritos em notas explicativas. Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos entendemos que os critérios e premissas adotados pelo Fundo para reconhecimento dos ativos e o resultado obtido no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 foram adequados no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Remissão do relatório de auditoria independente

Em 28 de julho de 2025, emitimos o relatório de auditoria sobre as demonstrações contábeis do Fundo para o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 contendo abstenção de opinião a respeito da ausência de avaliação a valor justo dos investimentos relevantes mantidos em carteira classificados como "entidade de investimento". Subsequente àquela data, houve a emissão do laudo de avaliação a valor justo dos investimentos e contabilização de seus efeitos nas demonstrações contábeis findas em 28 de fevereiro de 2025, o que nos levou a reemitir nossa opinião, sem modificação sobre as demonstrações contábeis do Fundo findas naquela data.

Demonstrações contábeis do período anterior

As demonstrações contábeis correspondentes ao período de 2 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo) a 29 de fevereiro de 2024 não foram auditadas por outros auditores independentes em razão do período de vigência ser inferior a 90 (noventa) dias.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a 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 contábeis.

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 1º de junho de 2026.

Assinado por:
Luiz Carlos Soares da Silva
5560E4A43B5144C...

Luiz Carlos Soares da Silva
Contador CRC 1SP-228.054/O-4

Conatus Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP-037.537/O-1

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

CAPSUR GROWTH III FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA – INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 49.976.471/0001-29

(Administrado pela Vórtx Serviços Fiduciários Ltda.)

CNPJ: 17.595.680/0001-36

Demonstração da posição financeira em 28 de fevereiro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais - R$)

			2025			2024		
	Nota explicativa	Espécie / forma	Quantidade	Valor	% sobre o patrimônio líquido	Quantidade	Valor	% sobre o patrimônio líquido
Ativo								
Caixa e equivalentes de caixa	**4**			**1**	**0,00%**		**24**	**0,11%**
Disponibilidades				**1**	**0,00%**		**3**	**0,01%**
Depósitos bancários - conta corrente Vórtx (*)				1	0,00%		3	0,01%
Aplicações interfinanceiras de liquidez				**-**	**0,00%**		**21**	**0,10%**
Notas do Tesouro Nacional		NTN-B		-	0,00%	5	21	0,10%
Títulos e valores mobiliários				**27.174**	**100,49%**		**21.553**	**99,94%**
Ações de companhias fechadas	**5**			**27.174**	**100,49%**		**21.553**	**99,94%**
Lofoten Thoth III LLC		ON	2.875	27.174	100,49%	2.875	21.553	99,94%
Outros valores e bens				**8**	**0,03%**		**6**	**0,03%**
Despesas antecipadas				**8**	**0,03%**		**6**	**0,03%**
Despesas diversas				8	0,03%		6	0,03%
Total do ativo				**27.183**	**100,53%**		**21.583**	**100,08%**
Passivo								
Valores a pagar				**142**	**0,53%**		**18**	**0,08%**
Taxa CVM				19	0,07%		7	0,03%
Taxa de escrituração				24	0,09%		2	0,01%
Taxa de administração (*)	19			99	0,37%		9	0,04%
Total do passivo				**142**	**0,53%**		**18**	**0,08%**
Patrimônio líquido				**27.041**	**100,00%**		**21.565**	**100,00%**
Capital Social				21.483	79,45%		21.483	99,62%
Lucros acumulados				5.558	20,55%		82	0,38%
Total do passivo e do patrimônio líquido				**27.183**	**100,53%**		**21.583**	**100,08%**

(*) Operações realizadas com partes relacionadas

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

CAPSUR GROWTH III FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA – INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 49.976.471/0001-29

(Administrado pela Vórtx Serviços Fiduciários Ltda.)

CNPJ: 17.595.680/0001-36

Demonstração do resultado do exercício
Para o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 e período de 22 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo) a 29 de fevereiro de 2024

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

Composição do resultado do exercício/período	2025	22/12/2024 a 29/02/2024
Resultados	**5.622**	**195**
Resultado com títulos e valores mobiliários	**5.622**	**10**
Resultado com operações compromissadas	-	10
Resultado com ações de companhias fechadas	5.622	-
Outras receitas operacionais	**-**	**185**
Resultado com variação cambial	-	185
Despesas	**(146)**	**(113)**
Despesas de serviços técnicos especializados	**(27)**	**(41)**
Escrituração	(27)	(5)
Distribuição	-	(20)
Consultoria jurídica	-	(14)
Comissões e corretagens	-	(2)
Despesas da Administração e Gestão	**(108)**	**(67)**
Administração	(108)	(67)
Demais despesas	**(11)**	**(5)**
Taxa de fiscalização CVM	(10)	(4)
Taxa ANBIMA	(1)	(1)
Resultado líquido no exercício/período	**5.476**	**82**
Quantidade de cotas	*21.456,1464*	*21.456,1464*
Lucro por cota - valor em R$	*167,72*	*3,80*

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

CAPSUR GROWTH III FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA – INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 49.976.471/0001-29

(Administrado pela Vórtx Serviços Fiduciários Ltda.)
CNPJ: 17.595.680/0001-36

Demonstração do resultado abrangente
Para o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 e período de 22 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo) a 29 de fevereiro de 2024

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

	2025	22/12/2024 a 29/02/2024
Resultado líquido do exercício/período	**3.598**	**82**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício/período	**3.598**	**82**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

CAPSUR GROWTH III FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA – INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 49.976.471/0001-29

(Administrado pela Vórtx Serviços Fiduciários Ltda.)
CNPJ: 17.595.680/0001-36

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Para o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 e período de 22 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo) a 29 de fevereiro de 2024

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

	Capital Social	Ajustes de avaliação patrimonial	Amortização de cotas	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido total
Em 22 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
(+) Cotas emitidas	21.483	-	-	-	**21.483**
(+ / -) Lucro líquido do período	-	-	-	82	**82**
Em 29 de fevereiro de 2024	**21.483**	**-**	**-**	**82**	**21.565**
(+ / -) Lucro líquido do exercício	-	-	-	5.476	**5.476**
Em 28 de fevereiro de 2025	**21.483**	**-**	**-**	**5.558**	**27.041**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

CAPSUR GROWTH III FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA – INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 49.976.471/0001-29

(Administrado pela Vórtx Serviços Fiduciários Ltda.)

CNPJ: 17.595.680/0001-36

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto
Para o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 e período de 22 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo) a 29 de fevereiro de 2024

(Em milhares de reais - R$)

	2025	22/12/2024 a 29/02/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
(+) Resultado com equivalentes de caixa	-	10
(+) Resultado com variação cambial	-	185
(-) Taxa de distribuição	-	(20)
(-) Consultoria jurídica	-	(14)
(-) Taxa CVM	-	(3)
(-) Taxa de administração	(17)	(58)
(-) Comissões e corretagens	-	(2)
(-) Taxa de escrituração	(5)	(3)
(-) Pagamento de taxa ANBIMA	(1)	(1)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(23)**	**94**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
(-) Aquisição de participações societárias em companhias fechadas	-	(21.553)
Fluxo de caixa das atividades de investimento	**-**	**(21.553)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
(+) Aplicação de cotistas	-	21.483
Caixa líquido das atividades de financiamento	**-**	**21.483**
Variação no caixa e equivalentes de caixa	**(23)**	**24**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício/período	24	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício/período	1	24
Variação no caixa e equivalentes	**(23)**	**24**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

CAPSUR GROWTH III FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA – INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 49.976.471/0001-29
(Administrado pela Vórtx Serviços Fiduciários Ltda.)
CNPJ: 17.595.680/0001-36

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Para o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 e período de 22 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo) a 29 de fevereiro de 2024

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

1. Contexto operacional

O Capsur Growth III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada – Investimento no Exterior ("Fundo") foi constituído em 15 de dezembro 2023, sob a forma de condomínio fechado com prazo de duração indeterminado e iniciou suas atividades em 22 de dezembro de 2023, com o objetivo de proporcionar aos cotistas a valorização e a rentabilidade de suas cotas, através dos investimentos em ativos no exterior.

A Administração do Fundo, com base na ICVM nº 579/16, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento" e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações contábeis individuais. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

- ✓ O Fundo obtém recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, que possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado a consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas. Quanto a plena discricionariedade, não se caracterizam os casos em que os cotistas deliberem sobre propostas encaminhadas pelo gestor, por meio de comitê de investimento, em relação às decisões inerentes à composição da carteira do Fundo;
- ✓ O Fundo se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;
- ✓ O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo;
- ✓ O Fundo define em seu regulamento estratégias para o desinvestimento, assim como a possibilidade de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido nas estratégias, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

As aplicações realizadas no Fundo e pelo Fundo não contam com garantia da Administradora, da Gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do Patrimônio Líquido do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos cotistas.

2. Base de elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações, e são definidas pelos critérios previstos, especificamente as Instruções CVM nº 175/22 e CVM nº 579/16, e suas posteriores alterações e demais normas emanadas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizados premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

As demonstrações contábeis apresentadas foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 1º de junho de 2026 que autorizou sua divulgação.

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

3. Descrição das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para a elaboração das demonstrações contábeis são provenientes das normas da CVM e, dentre essas práticas, destacam-se as seguintes:

a) Reconhecimento de receitas e despesas

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

b) Caixas e equivalentes de caixa
São representados por depósitos bancários em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez, com prazo original de vencimento igual ou inferior a 90 dias, sendo o risco de mudança no valor de mercado destes considerada imaterial.

(i) Disponibilidades

Incluem caixa e saldos positivos em conta movimento com liquidez imediata e com risco insignificante de perda de mudança de seu valor de mercado.

(ii) Aplicações interfinanceiras de liquidez

São demonstradas ao valor de aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos.

c) Participação em companhias fechadas

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado, são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas ao menos na data da apresentação das demonstrações contábeis, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16.

Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado.

A Companhia Investida elabora exclusivamente suas demonstrações contábeis individuais.

d) Outros ativos e passivos

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

4. Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins. Apresenta conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa, os resgates de cotas de Fundo são convertidos no dia da solicitação (D0) e não estão sujeitas a um significante risco de mudança de valor.

Abaixo apresentamos as posições de caixa e equivalentes de caixa nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2025 e de 2024:

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

	2025		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor Justo**
Disponibilidades	-	-	1
Total			**1**

	2024		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor Justo**
Disponibilidades	-	-	3
Aplicações interfinanceiras de liquidez (*)	4.202,7080	5	21
Total		**5**	**24**

(*) As aplicações interfinanceiras de liquidez estão representadas por operações compromissadas lastreadas em Notas do Tesouro Nacional, conforme demonstrativo da posição financeira.

5. Investimento em Participação Societária

Em 28 de fevereiro de 2025 e 29 de fevereiro de 2024, a participação do Fundo em ações de companhias de capital fechado, é composta da seguinte forma:

Companhias	Participação na Investida	Total de ações investidas	Valor Justo 2024	Valor Justo 2025
Lofoten Thorth III LLC	100,00%	2.875	21.553	27.174

LOFOTEN THOTH III LLC

A Lofoten Thoth III LLC ("Companhia Investida") é uma companhia de responsabilidade limitada sediada em Delaware,Estados Unidos. A sede principal da Empresa está localizada em 8 The Green, Suite A, na cidade de Dover, Condado de Kent, DE, CEP 19901, ou em outro local que, de tempos em tempos, seja determinado pelo gestor da Investida, sendo que o gestor notificará prontamente qualquer alteração a cada membro.

A Companhia Investida foi formada em 20 de novembro de 2023, de acordo com as disposições do Ato de Delaware, após a apresentação do Certificado de Formação ao Secretário de Estado do Estado de Delaware.

A Companhia Investida tem por objeto social (i) realizar as Transações Loggi*; (ii) comprar, adquirir, investir em, possuir, manter para investimento, empenhar, vender, trocar, resgatar e de outra forma transacionar, dispor e realizar o benefício econômico de títulos de dívida e/ou patrimônio em conexão com as Transações Loggi; e (iii) engajar-se em todas e quaisquer atividades que, a critério exclusivo do gestor, sejam necessárias ou incidentais a qualquer um dos anteriores (incluindo, sem limitação, estabelecer, manter e operar veículos de investimento alternativos de acordo com as disposições do objeto social da Investida. A Companhia Investida tem todos os poderes e autoridade que possam ser necessários ou convenientes para realizar os propósitos para os quais foi formada, incluindo os poderes concedidos pelo Ato de Delaware.

(*) Transações Loggi: *significa um investimento total da Investida de aproximadamente US$11 (onze milhões de dólares) em ações, dívidas, dívidas conversíveis e outros valores mobiliários emitidos (incluindo, sem limitação, qualquer swap, derivativo de crédito ou outro investimento derivativo, posição curta, contrato de futuros, opção, contrato a termo, commodity ou interesse em commodity, transação de financiamento ou instrumento financeiro ou outro similar), direta ou indiretamente, pela Loggi Technology International, uma empresa isenta das Ilhas Cayman,*

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

atualmente esperado pelo gestor que seja investido principalmente através da compra de ações ordinárias da Loggi Technology International a um preço de aproximadamente $2,00 (dois dólares) por ação.

As demonstrações financeiras da Companhia Investida correspondente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 não foram examinadas por auditores independentes.

II. Avaliação do valor justo

A RSM Brasil ("RSM" ou "Avaliador") foi contratada pelo Fundo para preparar um laudo de avaliação econômico-financeira ("Laudo") para precificar o valor justo da empresa Lofoten Thoth III ("Empresa"), sediada em Delaware (USA), na data base de 31 de dezembro de 2024 ("Data-base"), definido com a Administração da Empresa ("Administração"), de acordo com o CPC 46 (Mensuração do Valor Justo) e ICVM 579, para marcação do ativo a valor justo na carteira de investimentos.

A Lofoten detém participação parcial na Loggi Common Stocks ("Loggi"), sediada nas ilhas Cayman, que por sua vez, detém participação em uma entidade com operação no Brasil ("Empresa"). A Empresa será avaliada pela metodologia de múltiplos de mercado (EV/ROL), de acordo com o CPC 46 (Mensuração do Valor Justo) e ICVM 579.

O método de múltiplos de mercado (Market cap/ROL) foi considerado o mais adequado para a determinação do valor das quotas da Empresa. A avaliação pelo método de múltiplos de mercado pode ser considerada uma metodologia de avaliação baseada no conceito de valor relativo, ou seja, ao precificar uma empresa, são utilizados múltiplos de outras ações similares com o intuito de estimar qual deveria ser o valor da empresa analisada, sendo baseado na forma como seus pares são precificados no mercado. Adicionalmente, a avaliação pelo método de múltiplos de mercado oferece diversos benefícios, destacando-se pela simplicidade e rapidez na obtenção de estimativas de valor. Este método utiliza indicadores financeiros de empresas comparáveis, permitindo uma análise direta e intuitiva da performance e potencial de mercado. Além disso, facilita a comparação entre empresas do mesmo setor, identificando desajustes de preço e oportunidades de investimento. A avaliação por múltiplos também é amplamente reconhecida e utilizada por analistas, investidores e profissionais de finanças, conferindo credibilidade e robustez às suas conclusões.

Em 29 de fevereiro de 2024, o valor justo da Lofoten Thoth III LLC é de R$ 21.553. Seu valor foi obtido através do valor de custo de aquisição, visto que o Fundo adquiriu o respectivo investimento próximo ao encerramento da data-base das demonstrações contábeis do período.

Em 28 de fevereiro de 2025, o valor justo da Lofoten Thoth III LLC é de R$ 27.174.

III. Movimentação dos investimentos

Em 21 de dezembro de 2023 o fundo subscreveu 2.800 (duas mil e oitocentas) ações pelo valor unitário de $1 (mil dólares), totalizando $2.800 (dois milhões e oitocentos mil dólares), cujo saldo foi convertido pela ptax da data da transação.

Em 31 de janeiro de 2023 o fundo subscreveu 75 (setenta e cinco) ações pelo valor unitário de $1 (mil dólares), totalizando $75 (setenta e cinco mil dólares), cujo saldo foi pela ptax da data da transação.

Segue abaixo a movimentação relacionada à Companhia Investida:

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

Companhia	Valor justo 29.02.2024	Aportes	Ajuste a Valor Justo	Valor Justo 28.02.2025
Lofoten Thoth III LLC	21.553	-	5.622	27.174

6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo operar no mercado de derivativos, exceto quando tais operações:

(i) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial do Fundo; ou
(ii) envolverem opções de compra ou venda de ações das Empresas Investidas com o objetivo de: (a) ajustar o preço de aquisição da companhia investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Para o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 e período de 22 de setembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo) a 29 de fevereiro de 2024, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

7. Principais fatores de risco

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

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

Riscos relacionados às Sociedades Investidas e aos Ativos Alvo. Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. A carteira estará concentrada em ativos de emissão das sociedades investidas e/ou fundos de investimento. Embora o Fundo participe do processo decisório das respectivas sociedades investidas, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das sociedades investidas, (ii) solvência das sociedades investidas e (iii) continuidade das atividades das sociedades 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 da administradora e gestor, os pagamentos relativos aos ativos alvo de emissão das sociedades investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva sociedade investidas, 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.

Investimento de baixa liquidez. Consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira do Fundo 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, a Administradora 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, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos. Esses fatores podem prejudicar o pagamento de resgates e/ou amortização aos cotistas do Fundo, nos valores solicitados e nos prazos contratados.

Risco Operacional das Sociedades Investidas. Em virtude da participação em sociedades investidas, todos os riscos operacionais das sociedades investidas poderão resultar em perdas patrimoniais e riscos operacionais ao Fundo impactando negativamente sua rentabilidade. Além disso, o Fundo influenciará na definição da política estratégica e na gestão das Sociedades Investidas.

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

Concentração da Carteira do Fundo. O Fundo poderá aplicar a totalidade dos seus recursos em ativos alvo emitidos por uma única Sociedade Investida. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo nas Sociedades Investidas, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal emissora. Assim, qualquer perda isolada relativa a tal Sociedade 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.

Risco de Liquidez no Mercado Secundário. O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, assim, o resgate das cotas só poderá ser feito ao término do prazo de duração do Fundo, razão pela qual se, por qualquer motivo, antes de findo tal prazo, o investidor resolva desfazer-se de suas cotas, ele terá que aliená-las no mercado secundário de cotas de fundos de investimento, mercado esse que, no Brasil, não apresenta alta liquidez, o que pode acarretar dificuldades na alienação dessas Cotas e/ou ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda patrimonial ao investidor. Ainda, o volume inicial de aplicações no Fundo e a inexistência de tradição no mercado de capitais brasileiro de negociações envolvendo cotas de fundos fechados fazem prever que as Cotas do Fundo não apresentarão liquidez satisfatória. Tendo em vista a natureza de fundo fechado, não será permitido ao Cotista solicitar o resgate de suas cotas a qualquer momento.

8. Principais encargos debitados do Fundo

Apresentamos a seguir os encargos debitados ao Fundo no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 e período de 22 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo) a 29 de fevereiro de 2024, e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio de R$ 23.942 e R$ R$ 14.275, respectivamente:

	2025		22/12/2024 a 29/02/2024	
Encargos	**R$**	**%**	**R$**	**%**
Administração	108	0,45	67	0,47
Escrituração	27	0,11	5	0,04
Taxa de fiscalização CVM	10	0,04	4	0,03
Taxa ANBIMA	1	-	1	0,01
Distribuição	-	-	20	0,14
Consultoria jurídica	-	-	14	0,10
Comissões e corretagens	-	-	2	0,01

9. Classe de cotas do Fundo

O Fundo é constituído por uma única classe e subclasse de cotas que correspondem a frações ideais de seu patrimônio líquido e tem a forma escritural, nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

Em 28 de fevereiro de 2025 o Fundo possui 21.456,1464 cotas integralizadas (21.456,1464 cotas integralizadas em 2024).

O valor patrimonial da cota ao final do exercício 28 de fevereiro de 2025 é de R$ 1.172,7696 (R$ 1.005,0814 em 29 de fevereiro de 2024).

10. Evolução do valor da cota e rentabilidade

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo no exercício/período:

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota %
Exercício findo em 28/02/2025	24.177	1.260,2954	25,39
Período de 22/12/2023 a 29/02/2024	14.275	1.005,0814	0,51%

Apresentamos abaixo a rentabilidade mensal da cota do Fundo durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025:

	Patrimônio	Valor da	Rentabilidade	
Data	Líquido	cota	Mensal	Acumulada
29/02/24	21.565	1.005,0814	-	-
31/03/24	21.609	1.007,1338	0,20	0,20
30/04/24	22.357	1041,9667	3,46	3,67
31/05/24	22.646	1055,4753	1,30	5,01
30/06/24	24.006	1118,8615	6,01	11,32
31/07/24	24.441	1139,0969	1,81	13,33
31/08/24	24.403	1137,3297	(0,16)	13,16
30/09/24	23.489	1094,7637	(3,74)	8,92
31/10/24	24.901	1160,5569	6,01	15,47
30/11/24	26.079	1215,4464	4,73	20,93
31/12/24	26.673	1243,1266	2,28	23,68
31/01/25	25.094	1169,5586	(5,92)	16,36
28/02/25	27.041	1260,2954	7,76	25,39

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

11. Emissão, resgate, amortização e negociação de cotas

a) Emissão

O Gestor poderá solicitar ao Administrador, a seu critério, a emissão de novas Cotas sem a necessidade de aprovação em assembleia geral de cotistas caso novas emissões, cumulativamente, estejam limitadas ao valor de R$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões), sendo certo que tal valor não inclui o montante total da primeira emissão de cotas do Fundo, eventuais novas emissões de Cotas devem ser aprovadas pela assembleia geral de cotistas.

A assembleia geral que determinar a emissão de novas Cotas, deve estabelecer: I. o cálculo do valor a ser utilizado na emissão de novas Cotas; e II. a quantidade mínima de Cotas que deve ser subscrita para que a distribuição seja efetivada, e o tratamento a ser dado no caso a quantidade mínima seja alcançada.

A integralização de Cotas será realizada em moeda corrente nacional.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, não houve emissão de cotas.

Durante o período de 22 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo) a 29 de fevereiro de 2024, os cotistas do Fundo integralizaram o montante de R$ 21.482 representadas por 21.456 novas cotas.

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

b) Resgate e Amortização

Não haverá resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração do Fundo ou em caso de liquidação antecipada do Fundo. Contudo, a Administradora deverá fazer amortizações parciais das Cotas do Fundo em qualquer momento durante o Período de Desinvestimento, conforme previsto no regulamento. A amortização será feita por meio do rateio, entre os Cotistas, dos valores a serem distribuídos pelo número de Cotas integralizadas existentes no momento da amortização.

Em até 15 (quinze) dias após o encerramento do prazo de duração do Fundo, deverá o Administrador publicar ato formalizando as condições relativas à liquidação do Fundo e entrega do patrimônio devido à cada um dos cotistas, bem como a data de encerramento do Fundo. Sendo certo que, na hipótese de liquidação do Fundo, a data para cotização do resgate total do Fundo será
a cota divulgada na data de encerramento do Fundo.

Não houve amortizações de cotas no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 e período de 22 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo) a 29 de fevereiro de 2024.

c) Negociação de Cotas

As cotas emitidas pelo Fundo poderão ser transferidas privadamente, nos termos da legislação e regulamentação vigentes, mediante termo de cessão e transferência assinado pelo cedente e pelo cessionário, com firma reconhecida, observado disposto abaixo, sendo que as cotas do Fundo somente poderão ser transferidas se estiverem integralizadas ou, caso não estejam, se o cessionário assumir, por escrito, todas as obrigações do cedente perante o Fundo.

12. Política de distribuição dos resultados

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

13. Serviços de gestão, custódia e tesouraria

Os prestadores de serviços ao fundo são:

Administração:	Vórtx Grafeno S.A.
Gestão:	Capsur Capital Gestão de Recursos Ltda.
Custódia:	Vórtx Grafeno S.A.
Tesouraria:	Vórtx Grafeno S.A.
Escrituração de cotas:	Vórtx Grafeno S.A.
Controladoria:	Vórtx Grafeno S.A.

As ações das companhias de capital fechado se encontram registradas nos livros das respectivas companhias.

14. Remuneração da administração, gestão e custodiante

- **Taxa de Administração e Gestão**

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

Pela prestação dos serviços de administração fiduciária, escrituração, tesouraria e controladoria, o Fundo pagará Taxa de Administração equivalente a 0,10% (dez centésimos por cento) sobre o patrimônio líquido, ao ano, sendo que esta poderá ser reduzida esporadicamente conforme os termos e condições previamente acordados entre os prestadores de serviços essenciais.

A Taxa de Administração será paga até o 5º dia útil de cada mês subsequente ao da prestação dos serviços, vencendo-se a primeira mensalidade no 5º dia útil do mês seguinte ao da primeira integralização de recursos no Fundo.

O cálculo da Taxa de Administração levará em conta a quantidade efetiva de dias úteis de cada mês e terá como base um ano de 252 dias úteis. A Taxa de Administração observará o valor mínimo total de R$ 9 (nove mil reais) ao mês. O valor mínimo mensal da Taxa de Administração, será atualizado anualmente, desde a Data de Início do Fundo, pela variação do IPCA, ou qualquer outro índice que venha a substituí-lo e que adote metodologia de apuração e cálculo semelhante.

Além dos montantes devidos acima, será devido ao Administrador pelo serviço de implantação do Fundo, pago em uma única parcela, o montante de R$ 37.

Salvo quando em se tratando de assembleias que deliberem apenas pelas demonstrações financeiras do Fundo, será devido ao Administrador o montante de R$ 1 para a realização e acompanhamento de cada assembleia geral de cotistas realizada. Ademais, será devido, ainda, ao Administrador o montante de R$ 2 por evento de chamada de capital por este realizada.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, a despesa de taxa de administração registrada foi de R$ 108 (R$ 67 no período de 22 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo) a 29 de fevereiro de 2024) e encontra-se apresentada na rubrica de “Administração”, na demonstração do resultado.

Pela prestação dos serviços de gestão de ativos, não serão devidos quaisquer valores ao Gestor seja à título de taxa de gestão ou performance. O Gestor poderá eventualmente ser remunerado em veículos detidos pelo Fundo, desde que limitado ao montante máximo de (i) 2% (dois por cento) ao ano sobre o capital subscrito do Fundo e (ii) 20% (vinte por cento) sobre os rendimentos auferidos pelo veículo supracitado.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 e no período de 22 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo) a 29 de fevereiro de 2024, não houve despesa com taxa de gestão e performance.

- **Demais taxas**

A Administradora contratou o Escriturador para realizar os serviços de controladoria, tesouraria e escrituração das cotas do Fundo. Sendo certo que por estes serviços será a este devido o montante mensal de R$ 2, acrescido do custo por cotista conforme abaixo*:

De	Até	Valor (R$)
0	50	Isento
51	2.000	1,50
2.000	10.000	1,00
>	0,50	

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

(*) Os valores apresentados na tabela acima estão apresentados em Reais, conforme disposição do Regulamento vigente do Fundo.

15. Divulgação de informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

16. Legislação tributária

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

Imposto de renda
Conforme Lei nº 14.754, de 12 de dezembro de 2023, os rendimentos das aplicações em fundos de investimentos estão sujeitos à retenção na fonte do IRRF, à alíquota de 15%, nas seguintes datas:

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

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

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

17. Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução CVM n° 162/22, registre-se que a Administradora, no exercício auditado, não contratou nem teve serviços prestados pela Conatus Auditores Independentes relacionados a este Fundo por ela administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis do Fundo.

A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

18. Contingências

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

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

19. Transações com partes relacionadas

É vedado ao Administradora, a Gestora, ao Custodiante, ao agente de cobrança, ao banco cobrador e os demais prestadores de serviço do Fundo, ou partes a eles relacionadas, tal como definidas elas regras contábeis que tratam desse assunto, ceder ou originar direitos creditórios ao Fundo, seja direta ou indiretamente.

São consideradas partes relacionadas ao Fundo as seguintes entidades:

- **Empresas do Grupo Vórtx ("Administradora" e "Custodiante")**

Em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo possui depositado o montante de R$ 1, junto a Vórtx Serviços Fiduciários Ltda., Administradora e Custodiante do Fundo.

Em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração e controladoria no montante de R$ 99. A despesa registrada no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 e período de 22 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo) a 29 de fevereiro de 2024, a título de taxa de administração e controladoria encontra-se divulgada na nota explicativa nº 14.

- **Capsur Capital Gestão de Recursos Ltda. ("Gestora")**

Em 28 de fevereiro de 2025, o Fundo não possui saldo a pagar de taxa de gestão. A despesa registrada no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 e período de 22 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo) a 29 de fevereiro de 2024, a título de taxa de gestão encontra-se divulgada na nota explicativa nº 14.

20. Alterações estatutárias

Não houve alterações estatutárias no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 e período de 22 de dezembro de 2023 (data de início das atividades do Fundo) a 29 de fevereiro de 2024.

21. Outros assuntos

Em 11 de junho de 2025 foi publicada a Medida Provisória Nº 1.303 que, dentre outros assuntos de cunho tributário, dispõe sobre a tributação dos fundos de investimento.

A medida provisória dispõe que, a partir de 01 de janeiro de 2026, as regras de imposto de renda sobre fundos passam a valer integralmente conforme descrito abaixo:

Tipo de Fundo	**Cotista PF**	**Alíquota IRRF**
Fundos gerais (todos os tipos, com exceção das especificidades abaixo)	Todos	17,5% (fonte/pagar no resgate)
FII / Fiagro (≥100 cotistas, sem relevante)	PF	5%
FII / Fiagro (caso contrário)	PF	17,5%
ETF de renda fixa	PF	20%
ETF somente ativos incentivados	PF	7,5%
FIP-IE / FIP-P&D&I (títulos emitidos até 2025)	PF	Isento

Docusign Envelope ID: 295D7ED9-316E-8D2E-80B1-0426C6EC0995

Tipo de Fundo	Cotista PF	Alíquota IRRF
FIP-IE / FIP-P&D&I (emitidos a partir de 2026)	PF	5%
FIP, FIA, ETF de ações	PF	17,5%

Para os fundos de investimento sujeitos à tributação periódica ("come-cotas"), conforme disposto pela lei 14.754/23, a alíquota aplicável a partir de 01 de janeiro de 2026 passa a ser de 17,5%.

Tal Medida Provisória está em vigor, mas ainda depende de conversão em lei pelo Congresso até cerca de 9 de agosto de 2025 para não caducar (60 dias prorrogáveis por mais 60, totalizando até 9 de outubro de 2025). Caso não seja convertida dentro desse prazo, perderá a eficácia jurídica.

22. Eventos Subsequentes

Após o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 não houve eventos subsequentes que requeressem divulgação nas demonstrações contábeis.

* * *

Ricardo Fuscaldo de Figueiredo Baptista
Diretor responsável

Rafael Pires Crepaldi
CRC – 1SP339806/O-1