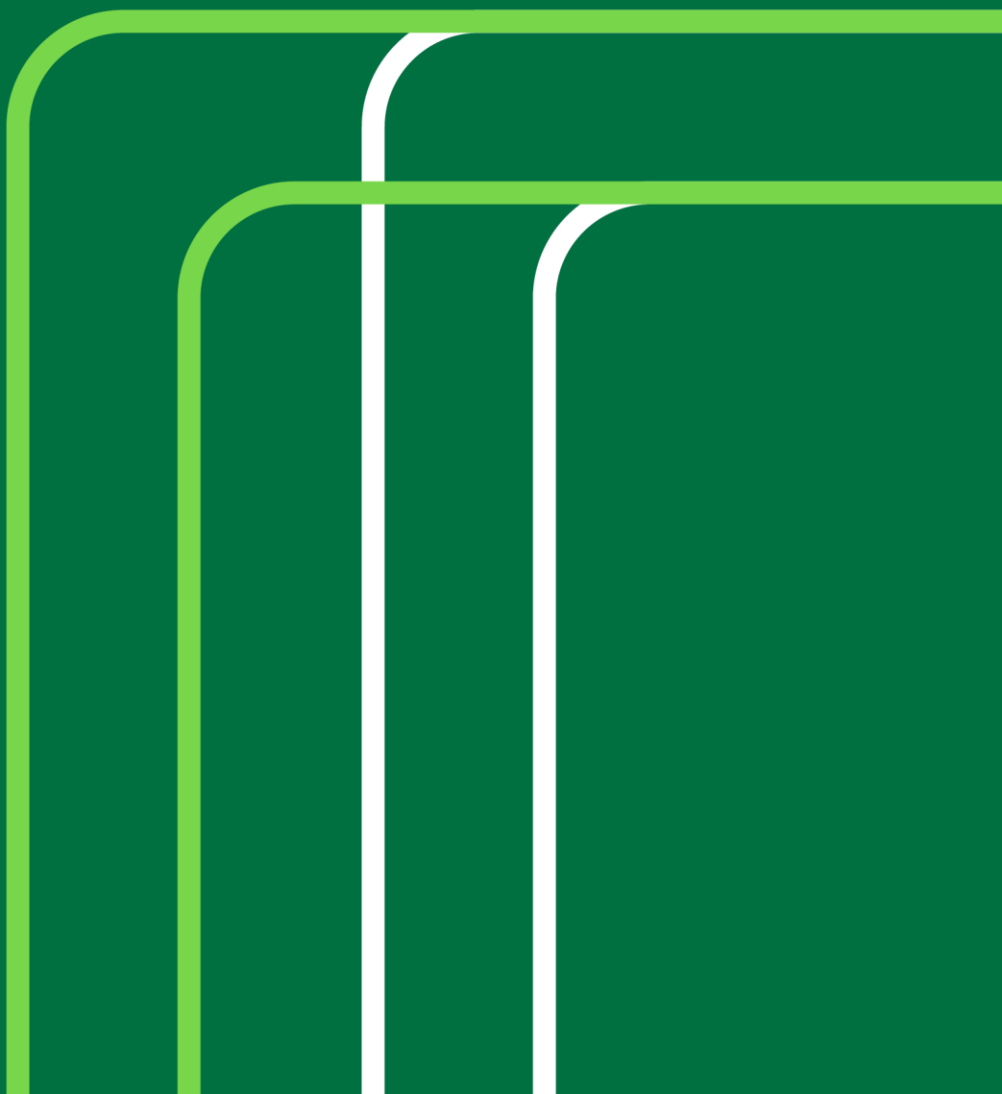
UHY
Connect to possibility

uhy.com

# Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – AMC
# CNPJ: 14.824.053/0001-31

Demonstrações financeiras do exercício findo
Em 31 de dezembro de 2025 acompanhadas do
Relatório do auditor independente.

Em 01 de junho de 2026



Conteúdo


| | |
|---|---|
| Relatório do Auditor Independente | 3 |
| Demonstrações financeiras | 5 |
| Notas explicavas | 10 |




**UHY Bendoraytes**
Av. João Cabral de Melo Neto, 850
Bloco3, 1301 a 1305
Rio de Janeiro, RJ
Brasil

T +55 21 3030 4662
E info@uhy-br.com

**Uhy-br.com**

# RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e cotistas do
**Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – AMC**

## Abstenção de Opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - AMC ("Fundo"), administrado pela Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., que compreendem a posição financeira em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, dos resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras do Fundo pois, devido à relevância do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base 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.

## Base para Abstenção de opinião

Em 31 de dezembro de 2025, conforme nota explicativa nº 4, o Fundo possuía investimento na Libra Participações S.A. ("entidade investida"), cujo valor registrado na carteira encontrava-se zerado, em decorrência do pedido de recuperação judicial protocolado pelo Grupo Libra — do qual a investida faz parte — em 26 de julho de 2018, junto à 2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca da Capital do Estado de São Paulo, sob o processo nº 1077065-21.2018.8.26.0100, deferido em 27 de julho de 2018. Em decisão proferida em 23 de agosto de 2021, foi decretado o encerramento da recuperação judicial do Grupo Libra, sendo determinadas, as seguintes providências: (i) a apuração do saldo de custas a serem recolhidas; (ii) a exoneração do administrador judicial; (iii) a comunicação à JUCESP para as providências cabíveis; (iv) aos credores que informem diretamente às recuperandas as contas bancárias em que devem ser efetuados os depósitos dos valores devidos; (v) a determinação de que a recuperanda que efetue diretamente aos credores os pagamentos devidos nos termos do plano, ficando proibido depósito judicial. Dessa forma, até a emissão do nosso relatório, não obtivemos acesso às demonstrações financeiras auditadas da entidade investida referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, tampouco foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente sobre o valor registrado ou sobre a capacidade de recuperação do investimento, não sendo possível avaliar a necessidade de eventuais ajustes e seus possíveis impactos nas demonstrações financeiras do Fundo na data-base.

## Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a a demonstração das mutações do patrimônio líquido, assim como a Nota 7, às demonstrações financeiras, que indicam que o Fundo está incorrendo em prejuízos exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e, conforme demonstração da posição financeira nessa data, o passivo circulante da do Fundo excedeu o total do ativo em R$ 140 mil (em 31 de dezembro de 2024 – R$ 136 mil). Dessa forma, esses eventos ou condições indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.



**Audit | Tax | Consulting**

Urbach Hacker Young International Limited is the administrative entity of the international UHY network of independent accounting and consulting firms. The UHY network is a member of the Forum of Firms.

Urbach Hacker Young International Ltd. Registered office: Quadrant House, 4 Thomas More Square, London E1W 1YW. Registered in England 3692575

MEMBER OF THE FORUM OF FIRMS

## Responsabilidade da administração pelas demonstrações financeiras

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento 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 administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações 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 suas operações.

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossa responsabilidade é a de conduzir uma auditoria das demonstrações contábeis da Companhia de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria e a de emitir um relatório de auditoria. Contudo, devido ao assunto descrito na seção intitulada “Base para abstenção de opinião”, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas 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.

Rio de Janeiro, 01 de junho de 2026.

**UHY BENDORAYTES & Cia**
**Auditores Independentes**
**CRC 2RJ 0081/O-8**

**FLAVIO VIANA**
**Contador**
**CRC 1RJ 112350/O-6**

Assinado digitalmente por FLAVIO AUGUSTO GUEDES VIANA:07254848709
ND: C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Certificado Digital PF A3, OU=Presencial, OU=31331140000176, OU=AC SyngularID Multipla, CN=FLAVIO AUGUSTO GUEDES VIANA:07254848709
Razão: Eu sou o autor deste documento
Localização:
Data: 2026.06.03 18:06:35-03'00'
Foxit PDF Reader Versão: 2024.2.3

**FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - AMC**
**CNPJ (MF): 14.824.053/0001-31**
**Administrado por: TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.**
**CNPJ (MF): 67.030.395/0001-46**

## DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA

Valores em Milhares de Reais

| | Exercícios findos em: | | | |
|---|---|---|---|---|
| **ATIVO** | **31/12/25** | **%PL** | **31/12/24** | **%PL** |
| **CIRCULANTE** | **33** | **(23,57)** | **155** | **(113,97)** |
| **Disponibilidades** | **33** | **(23,57)** | **5** | **(3,68)** |
| Conta corrente junto administradora | 33 | (23,57) | 5 | (3,68) |
| **Títulos e valores mobiliários** | **-** | **-** | **150** | **(110,29)** |
| **Cotas de fundos de investimentos** | **-** | **-** | **150** | **(110,29)** |
| Fundos de investimento | - | - | 150 | (110,29) |
| **TOTAL DO ATIVO** | **33** | **(23,57)** | **155** | **(113,97)** |
| **PASSIVO** | | | | |
| **CIRCULANTE** | **173** | **(123,57)** | **291** | **(213,97)** |
| **Encargos a Pagar** | **173** | **(123,57)** | **291** | **(213,97)** |
| Taxa de administração | 173 | (123,57) | 291 | (213,97) |
| **TOTAL DO PASSIVO** | **173** | **(123,57)** | **291** | **(213,97)** |
| **PATRIMÔNIO LÍQUIDO** | **(140)** | **100,00** | **(136)** | **100,00** |
| **TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO** | **33** | **(23,57)** | **155** | **(113,97)** |

**TRUSTEE D.T.V.M. LTDA.**
Administradora

**IGNIS CONTÁBIL LTDA**
Contador Fernando Quiqueto

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - AMC**
**CNPJ (MF): 14.824.053/0001-31**
**Administrado por: TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.**
**CNPJ (MF): 67.030.395/0001-46**

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

**Valores em Milhares de Reais**

| **Exercícios findos em:** | **31/12/25** | **31/12/24** |
|---|---|---|
| **COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DOS EXERCÍCIOS** | | |
| **Cotas de fundos de investimento** | **18** | **12** |
| Resultado com cotas de fundos de investimento | 18 | 12 |
| **Outras despesas** | **(42)** | **(47)** |
| Despesas com taxa de administração | (32) | (36) |
| Despesas com auditoria e custódia | (7) | (7) |
| Taxa de fiscalização da CVM | (3) | (4) |
| **RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIOS** | **(24)** | **(35)** |

**TRUSTEE D.T.V.M. LTDA.**
Administradora

**IGNIS CONTÁBIL LTDA**
Contador Fernando Quiqueto

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - AMC**
**CNPJ (MF): 14.824.053/0001-31**
**Administrado por: TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.**
**CNPJ (MF): 67.030.395/0001-46**

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

**Valores em Milhares de Reais**

| Exercícios findos em: | 31/12/25 | 31/12/24 |
|---|---|---|
| **RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIOS** | **(24)** | **(35)** |
| **RESULTADO ABRANGENTE** | **-** | **-** |
| **RESULTADO ABRANGENTE TOTAL** | **(24)** | **(35)** |

**TRUSTEE D.T.V.M. LTDA.**
Administradora

**IGNIS CONTÁBIL LTDA**
Contador Fernando Quiqueto

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - AMC

**CNPJ (MF): 14.824.053/0001-31**

**Administrado por: TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.**

**CNPJ (MF): 67.030.395/0001-46**

### DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

**Valores em Milhares de Reais**

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Patrimônio líquido no inicio dos exercícios** | **(136)** | **(143)** |
| Representado por 50.201,129782 cotas a R$ (2,704877) | (136) | |
| Representado por 50.159,129782 cotas a R$ (2,859098) | | (143) |
| **Resultado dos exercícios** | **(24)** | **(35)** |
| **Emissão de notas cotas** | **20** | **42** |
| 20,00 cotas | 20 | |
| 42,00 cotas | | 42 |
| **Patrimônio líquido no final dos exercícios** | **(140)** | **(136)** |
| Representado por 50.221,129782 cotas a R$ (2,784377) | (140) | |
| Representado por 50.201,129782 cotas a R$ (2,704877) | | (136) |

**TRUSTEE D.T.V.M. LTDA.**
Administradora

**IGNIS CONTÁBIL LTDA**
Contador Fernando Quiqueto

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - AMC**

**CNPJ (MF): 14.824.053/0001-31**

**Administrado por: TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.**

**CNPJ (MF): 67.030.395/0001-46**

## DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (Método Indireto)

**Valores em Milhares de Reais**

| **Exercícios findos em:** | **31/12/25** | **31/12/24** |
|---|---|---|
| **Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais** | | |
| Resultado líquido do exercício | (24) | (35) |
| **Total** | **(24)** | **(35)** |
| **Variações em Ativos e Passivos** | 32 | (2) |
| Redução (Aumento) em Tits. e Vals. Mobiliários | 150 | (39) |
| Redução (Aumento) em Despesas Antecipadas | - | 1 |
| Aumento (Redução) em Valores a Pagar à Administradora | (118) | 36 |
| **Caixa Líquido das Atividades Operacionais** | **8** | **(37)** |
| **Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento** | | |
| Recebimento Líquido pela Emissão de Cotas | 20 | 42 |
| **Caixa Líquido das Atividades de Financiamento** | **20** | **42** |
| **Variação Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa** | **28** | **5** |
| **Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício** | **5** | **-** |
| **Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício** | **33** | **5** |

**TRUSTEE D.T.V.M. LTDA.**
Administradora

**IGNIS CONTÁBIL LTDA**
Contador Fernando Quiqueto

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## 1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - AMC, administrado pela Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliário, foi constituído em 17 de janeiro de 2012, e iniciou suas atividades em 03 de maio de 2012. Constituído sob a forma de condomínio fechado, classificado nos termos da categoria ANBIMA FIP Restrito, regido pelo presente Regulamento, pela Instrução CVM nº 175/22, e suas alterações posteriores, pelo Código ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Mercado de FIP e FIEE, bem como pela demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, destina-se a investidores qualificados, conforme definição constante da Instrução CVM 30/21, e suas alterações posteriores.

O objetivo do Fundo é o de proporcionar a seus cotistas a valorização do capital investido, a longo prazo, mediante a aquisição de ações, debêntures, bônus de subscrição, ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias abertas ou fechadas, participando do processo decisório das Companhias Investidas, na qualidade de acionista controlador isolado ou de participante do bloco de controle, e exercendo efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

O Fundo terá prazo de duração indeterminado.

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

Os investimentos em entidades controladas, que não sejam qualificados como entidade de investimento serão atualizados utilizando-se o método da equivalência patrimonial, com base nas demonstrações contábeis das entidades investidas, onde na impossibilidade será admitido a utilização de demonstrações contábeis em um período máximo de defasagem de até dois meses antes da data das demonstrações contábeis do Fundo.

Os investimentos realizados no Fundo não contam com a garantia da Administradora e não estão garantidos por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

## 2. Elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações - FIP e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, especialmente pela Instrução CVM nº 175/22 e 579/16 e alterações posteriores.

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

## 3. Principais práticas contábeis

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM), publicou em 30 de agosto de 2016 a Instrução CVM nº 579 que dispõe sobre os critérios contábeis de reconhecimento, classificação e mensuração de ativos e passivos, assim como os de reconhecimento de receitas, apropriação de despesas e divulgação de informações nas demonstrações contábeis dos fundos de investimento em participações, em substituição às Instruções CVM nº 209, 391, 406 e 460, aplicando-se aos períodos contábeis iniciados em ou após 1º de janeiro de 2017.

### 3.1. Apuração do resultado

O resultado das operações (receitas, custos e despesas) é apurado em conformidade com o regime contábil de competência dos exercícios.

### 3.2. Caixa e equivalentes de caixa

Para fins da elaboração das demonstrações dos fluxos de Caixa, caixa e equivalentes de caixa, incluem depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor e limites, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias na data da aplicação.

### 3.3. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários componentes da carteira do Fundo são classificados na categoria “títulos para negociação” e estão registrados pelo valor efetivamente pago atualizado diariamente pelo rendimento auferido, com base na taxa de remuneração e em razão da fluência do prazo de vencimento dos papéis, e são ajustados ao valor de mercado.

### 3.4. Participação em companhias fechadas – ações sem cotação em bolsa

Com a adoção da Instrução CVM 579/16, a Administradora adotou o método de equivalência patrimonial para avaliação dos investimentos contidos na carteira do Fundo, em conformidade com Instrução CVM 579/16 para critérios de entidades de não investimentos.

### 3.5. Objetivos e estratégias de gerenciamento de riscos

O objetivo do gerenciamento de riscos é minimizar a exposição do Fundo em relação ao risco de mercado.

O gerenciamento desses riscos é efetuado por meio de sistemas de controles internos que possibilitam a avaliação dos resultados obtidos em relação aos objetivos propostos para o Fundo, e o cumprimento da legislação quanto ao enquadramento diário do Fundo, em relação ao cumprimento dos limites por Ativos e por Emissores.

## 4. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e os valores mobiliários são demonstrados conforme a seguir:

**Cotas de Fundos de investimento**

| Ações em companhias Fechadas | Quantidade | 31/12/2025 | Participação na investida |
|---|---|---|---|
| Libra Participações S.A. | 8.674.222 | - | 33,33% |

| Ações em companhias Fechadas | Quantidade | 31/12/2024 | Participação na investida |
|---|---|---|---|
| Libra Participações S.A. | 8.674.222 | - | 33,33% |

A Libra Administração e Participação S.A. é uma sociedade anônima de capital fechado, e tem como objetivo a participação sócia ou acionista, no capital de outras sociedades que têm como principais atividades a exploração comercial de instalações aeroportuárias, portuárias e retro portuárias, soluções logísticas integradas, dentre outras, especialmente com armazenagem e movimentação de cargas em contêineres.

**Recuperação judicial**

O Grupo Libra, entrou em 26 de julho de 2018 com um pedido de recuperação judicial na 2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais na comarca da capital do

Estado de São Paulo, registrado no Processo 1077065- 21.2018.8.26.0100, o qual foi deferido em 27 de julho de 2018.

Em 14 de junho de 2019 foi realizada a Assembleia Geral de Credores (AGC) onde foi aprovado o Plano de Recuperação Judicial e a desistência das recuperações judiciais de Libra Terminais S.A, Libra Terminal Santos S.A e Libra Terminal Valongo S.A.

Em 18 de junho de 2019 o Plano de Recuperação Judicial foi homologado, concedendo a recuperação judicial à Libra Holding Ltda, Libra Sul S.A., Ariate Imobiliária e Participações S.A., Libra Investimentos S.A., Libra Infraestrutura S.A., Libra Administração e Participações S.A., Libra Terminais e Logistica S.A., Ponta do Caju imobiliária e Participações LTDA., Rodocarga Operadora Portuária S.A., Tebas Imobiliária e Participações S.A., Boreal Empreendimentos e Participações S.A. e Libra Terminal Rio S.A. assim como a desistência em relação as sociedades Libra Terminais S.A., Libra Terminal Santos S.A. e Libra Terminal Valongo S.A..

Conforme decisão judicial do dia 23 de agosto de 2021, o juiz do processo decretou o encerramento da recuperação judicial de LIBRA HOLDING S.A., CNPJ/MF sob nº 68.661.057/0001-75, LIBRA SUL S.A., CNPJ/MF sob nº 02.301.598/0001-84, ARIATE IMOBILIÁRIA E PARTICIPAÇÕES S.A., CNPJ/MF sob nº 02.692.041/0001-11, LIBRA INVESTIMENTOS S.A., CNPJ/MF sob nº 10.929.928/0001-09, LIBRA INFRAESTRUTURA S.A., CNPJ/MF sob nº 20.816.171/0001-09, LIBRA ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES S.A., CNPJ/MF sob nº 01.942.107/0001-11, LIBRA TERMINAIS E LOGÍSTICA S.A., CNPJ/MF sob nº 02.373.519/0001-40, PONTA DO CAJU IMOBILIÁRIA E PARTICIPAÇÕES LTDA., CNPJ/MF sob nº 35.833.755/0001-51, RODOCARGA OPERADORA PORTUÁRIA S.A., CNPJ/MF sob nº 97.359.863/0001-91, TEBAS IMOBILIÁRIA E PARTICIPAÇÕES S.A., CNPJ/MF sob nº 00.822.719/0001-08, BOREAL EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A., CNPJ/MF sob nº 00.086.552/0001-64, assim como, determinou as seguintes providências: I - a apuração do saldo de custas a serem recolhidas pela Autora; II a exoneração do administrador judicial; III A comunicação à JUCESP para as providências cabíveis; IV - aos credores que informem diretamente às recuperandas as contas bancárias em que devem ser efetuados os depósitos dos valores devidos; V - à recuperanda que efetue diretamente aos credores os pagamentos devidos nos termos do plano, ficando proibido depósito judicial.

## 5. Instrumentos financeiros derivativos

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos, bem como não possui qualquer posição com derivativos em aberto.

## 6. Política de riscos

Os principais riscos a que o Fundo está sujeito, pelas características dos mercados em que investe, são:

**I.** **Risco operacional das companhias investidas** – por ser um investimento caracterizado pela participação nas companhias investidas, todos os riscos operacionais que cada uma das companhias investidas incorrerem, no decorrer da existência do Fundo, são também riscos operacionais do Fundo, uma vez que o desempenho do mesmo decorre do resultado obtido nas atividades das referidas sociedades;

**II.** **Risco legal** – é o risco ligado à possibilidade de interferências legais nos projetos das companhias investidas que impactem negativamente na performance de cada uma delas, refletindo negativamente no patrimônio do Fundo. Outro risco legal abordado diz respeito às demandas administrativas e judiciais que porventura venham a ser formuladas contra as companhias investidas, podendo resultar em responsabilidade pelo pagamento de indenizações por desapropriações, prejuízos a propriedades particulares e danos ambientais, dentre outros;

**III.** **Risco de mercado** – é o risco ligado à possibilidade da variação da taxa de juros ou do preço dos ativos, durante o período de um investimento. Esta variação do valor dos ativos é repassada ao valor da cota e consequentemente à rentabilidade do Fundo, podendo gerar baixa valorização ou supervalorização do patrimônio. Outra forma de risco incorrida pelo Fundo diz respeito às condições econômicas gerais, tanto nacionais como internacionais, as quais por sua vez podem afetar tanto o nível das taxas de câmbio e de juros quanto os preços dos papéis em geral. Tais sobressaltos nas condições de mercado impactam as expectativas dos agentes econômicos, gerando consequências sobre os ativos que compõem a carteira de títulos do Fundo;

**IV.** **Risco de liquidez** – os ativos que compõem, e que venham a compor, a carteira do Fundo, podem passar por períodos de menor volume de negócios em seus mercados, dificultando a execução de ordens de compra/ venda, impactando a formação dos preços desses ativos;

**V.** **Risco de crédito** – os títulos e outros ativos que compõem a carteira ou que venham integrar a carteira do Fundo estão sujeitos ao risco de crédito do Governo Federal, instituições ou empresas emitentes dos mesmos. O risco de crédito refere-se à possibilidade de não recebimento dos juros e/ ou principal dos títulos/ valores mobiliários que compõem ou que venham integrar a carteira do Fundo, com consequente impacto negativo na rentabilidade.

Adicionalmente, os contratos de derivativos (como por exemplo, swaps) estão eventualmente sujeitos ao risco da contraparte ou da instituição garantidora não honrar sua liquidação;

**VI.** **Risco de Concentração** – consiste no risco do Fundo aplicar 100% do patrimônio líquido em ativos de uma mesma companhia investida;

**VII.** **Restrições ao resgate e amortização de cotas e liquidez reduzida** – o Fundo é constituído sob forma de condomínio fechado e, portanto, só admite o resgate de suas cotas ao término do prazo de duração do Fundo. A distribuição de resultados e a amortização de cotas serão realizadas em conformidade com as regras previstas no regulamento do Fundo, observadas as orientações do comitê de investimento. 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 as condições dos compromissos de Investimento. Considerando que o investimento em cotas de fundos de investimento em participação é um produto novo, o mercado secundário para negociação destas cotas apresenta baixa liquidez, e não há garantia de que os cotistas conseguirão alienar suas cotas pelo preço e no momento desejados;

**VIII.** **Propriedade das cotas versus a propriedade dos valores mobiliários** – apesar da carteira do Fundo ser constituída, predominantemente, pelos valores mobiliários de emissão das companhias investidas, a propriedade das cotas não confere aos cotistas a propriedade direta sobre estes valores mobiliários. Os direitos dos cotistas são exercidos sobre todos os ativos da carteira de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de cotas que detém no Fundo;

**IX.** **Não realização de investimento pelo Fundo** – os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento nas companhias investidas pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estejam disponíveis no momento e em quantidade convenientes ou desejáveis à satisfação de sua política de investimento, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo na não realização dos mesmos;

**X.** **Inexistência de garantia de rentabilidade** – a verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em participações no mercado ou no próprio Fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do Fundo em companhias investidas que apresentem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas obrigações não permite que seja determinado qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para o Fundo;

**XII. Risco econômico** – mesmo que o projeto seja tecnologicamente bom, seja concluído e esteja operando satisfatoriamente, há o risco de que a demanda pelos produtos ou serviços não seja suficiente para gerar a receita necessária para cobrir os custos operacionais e o serviço da dívida do projeto, e ainda oferecer uma taxa de retorno justa aos investidores.

## 7. Emissões, colocação e negociação de cotas

O Fundo será constituído por cotas, que corresponderão a frações ideais de seu patrimônio e terão forma nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

As cotas tem seu valor determinado com base na divisão do valor do Patrimônio Líquido do Fundo pelo seu número de cotas ao final de cada dia. As cotas serão mantidas em contas de depósito em nome dos cotistas.

As cotas não serão negociadas em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 houve a emissão de 20,00 (42,00 em 2024) cotas no montante R$ 20 (R$ 42 em 2024).

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo apresenta patrimônio líquido negativo em R$ 140 mil (R$ 136 mil em 2024).

## 8. Período de investimento e desinvestimento

Período de Investimento do Fundo será de 7 (sete) anos a contar da data da primeira subscrição e integralização de Cotas do Fundo, não podendo ocorrer novos investimentos após este período, mesmo que o Patrimônio Previsto do Fundo não tenha sido atingido.

As regras e critérios para a restituição de capital aos Cotistas, se aplicável, serão definidas mediante Assembleia Geral de Cotistas, por ocasião da aprovação de emissões futuras.

Nos 3 (três) anos seguintes ao Período de Investimento (o "Período de Desinvestimento") os investimentos poderão ser liquidados de forma ordenada e o produto resultante poderá ser utilizado para Amortização das Cotas do Fundo, sendo certo que os investimentos do Fundo poderão ser liquidados a qualquer tempo, inclusive durante o Período de Investimento, por proposta do Comitê de Investimento devidamente aprovada pela Assembleia Geral de Cotistas.

## 9. Distribuição de Resultados

Os Dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações, rendimentos e quaisquer outros diretos oriundos das ações da Companhia Investida, que componham a carteira, devidos ao Fundo, serão distribuídos diretamente aos cotistas, desde que verificada a viabilidade operacional para tanto, e não serão incorporados ao patrimônio do Fundo, exceto se deliberado de forma diversa pelos cotistas, reunidos em Assembleia Geral de Cotistas.

## 10. Custódia, controladoria e escrituração de cotas

Os serviços de custódia, controladoria e escrituração das cotas serão prestados pela Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

## 11. Custódia de investimentos

As ações de companhias fechadas se encontram registradas no livro de ações da Companhia Investida.

## 12. Remuneração da administradora

Pelos serviços de administração fiduciária, gestão, custódia, distribuição e escrituração de Cotas e controladoria, é devida pela Classe ao Administrador uma Taxa de Administração equivalente a uma remuneração fixa mensal de R$ 15 (quinze mil reais), sendo que este valor será atualizado pelo Índice Geral de Produtos ao Mercado-IPGM, divulgado pela Faculdade Getúlio Vargas-FGV, a cada 12 (doze) meses, contados do início de funcionamento do Fundo.

A Taxa de Administração será apropriada diariamente, à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), com base no Patrimônio Líquido do Dia Útil imediatamente anterior.

A Taxa de Administração, será paga mensalmente pela Classe diretamente ao Administrador até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao mês da prestação dos serviços, sendo que a primeira Taxa de Administração devida será paga até o quinto Dia Útil do mês subsequente ao mês da primeira integralização de Cotas e as demais nas mesmas datas dos meses subsequentes.

O Administrador pode estabelecer que parcelas de Taxa de Administração sejam pagas diretamente aos eventuais prestadores de serviços por ele contratados, observado que o somatório dessas parcelas não pode exceder o montante total da Taxa de Administração.

No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2025 foi provisionado R$ 32 a título

de taxa de administração (R$ 36 em 2024).

## 13. Política de investimento

A política de investimentos do Fundo consiste no investimento em Valores Mobiliários emitidos por companhias, abertas ou fechadas (as "Companhias Investidas") que assegurem participação no processo decisório e efetiva influência na definição da política estratégica e gestão das Companhias Investidas, inclusive por meio da indicação de membros do conselho de administração das Companhias Investidas, observadas as diretrizes fixadas pelo Comitê de Investimento e pela Assembleia Geral de Cotistas.

## 14. Rentabilidade

A rentabilidade do Fundo e o valor de cota foram os seguintes:

| | | | Rentabilidade em % Fundo | |
|---|---|---|---|---|
| **Data** | **Valor da Cota** | **Valor Cota teórica** | **Mensal** | **Acumulada** |
| 31/12/2024 | (2,70) | (2,70) | | |
| 31/01/2025 | (2,67) | (2,67) | (1,15%) | (1,15%) |
| 28/02/2025 | (2,70) | (2,70) | (0,03%) | (0,03%) |
| 31/03/2025 | (2,74) | (2,74) | 1,14% | 1,12% |
| 30/04/2025 | (2,36) | (2,36) | (13,57%) | (12,61%) |
| 30/05/2025 | (2,45) | (2,45) | 3,71% | (9,37%) |
| 30/06/2025 | (2,48) | (2,48) | 1,13% | (8,34%) |
| 31/07/2025 | (2,52) | (2,52) | 1,72% | (6,77%) |
| 29/08/2025 | (2,57) | (2,57) | 1,92% | (4,97%) |
| 30/09/2025 | (2,62) | (2,62) | 1,77% | (3,29%) |
| 31/10/2025 | (2,66) | (2,66) | 1,83% | (1,51%) |
| 28/11/2025 | (2,64) | (2,64) | (0,81%) | (2,32%) |
| 31/12/2025 | (2,78) | (2,78) | 5,38% | 2,94% |

(*) Valor das cotas desconsiderando as amortizações

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultado futuro.

## 15. Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

De acordo com a Instrução CVM 162/22, a administradora não contratou outros serviços, que envolvam atividades de gestão de recursos de terceiros, junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações contábeis do Fundo, que não seja o de auditoria externa.

## 16. Tributação

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

i. No último dia dos meses de maio e novembro; ou
ii. 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.

- **Lei 14.754**

Em 12 de dezembro de 2023 foi publicada a Lei 14.754, que alterou as regras de tributação de aplicação em fundos de investimento no Brasil, determinado, entre outros dispositivos, que os rendimentos das aplicações em fundos de investimento fechados, ficarão sujeitos à retenção periódica na fonte de IRRF nos meses de maio e novembro de cada ano, considerando as mesmas regras e alíquotas vigentes para os fundos abertos ("come-cotas"), ressalvadas as hipóteses previstas nesta Lei e na legislação em vigor. Os requisitos dessa lei passaram a vigorar a partir de 01 de janeiro de 2024.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específica não sofrem retenção do Imposto de Renda na Fonte.

## 17. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais quer na defesa dos direitos dos cotistas quer destes contra a Administração do Fundo em 31 de dezembro de 2025 e 2024.

## 18. Encargos debitados ao Fundo

| | 31/12/2025 | % PL | 31/12/2024 | % PL |
|---|---|---|---|---|
| **PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO** | **(131)** | | **(141)** | |
| **DESPESAS ADMINISTRATIVAS** | **(42)** | **32,06%** | **(47)** | **33,33%** |
| Despesas com taxa de administração | (32) | 24,43% | (36) | 25,53% |
| Despesas com auditoria e custódia | (7) | 5,34% | (7) | 4,96% |
| Taxa de fiscalização da CVM | (3) | 2,29% | (4) | 2,84% |
| **TOTAL DAS DESPESAS** | **(42)** | **32,06%** | **(47)** | **33,33%** |

## 19. Transações com partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo possuía saldo em disponibilidade junto a parte relacionada Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda no montante de R$ 33 (R$ 5 em 2024) – Administradora, além da taxa de administração mencionada na nota explicativa nº 12, com saldo a pagar no montante de R$ 173 (R$ 291 em 2024).

## 20. Divulgação das informações

As informações obrigatórias sobre o Fundo são divulgadas na sede da administração.

## 21. Deliberações em assembleia

Conforme ata da assembleia geral extraordinária de cotistas, realizada em 12 de julho de 2024, foram deliberados:

Instruem os advogados ARTHUR ROSSE SIMÕES CARVALHO, BERNARDO DE VILHENA SAADI, BIANCA CARDOSO ZACARIAS ISAAC ou GABRIEL VIDAL CORBAGE a votar na assembleia, proferindo o seguinte voto:

(i) tomar as contas da administração, examinar, discutir e votar as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023 (“Demonstrações Financeiras”);

O Relatório da Administração apresentado limita-se a reproduzir, em sua grande parte, as informações contidas nas Demonstrações Financeiras apresentadas

aos acionistas. Portanto, deixa de abordar os principais fatos administrativos do exercício social findo, assim como, deixa de apresentar uma proposta concreta em relação aos negócios e à administração da Companhia.

Ainda, pela leitura do voto dissidente do Conselheiro Fiscal Sr. Piero Carbone, ficou demonstrado que a Companhia deixou de disponibilizar ao Conselho Fiscal uma série de documentos necessários para a análise efetiva das contas da Companhia, tais como: (i) Razão do exercício de 2023 e Demonstrações Contábeis de 31.12.23 das Sociedades Ariate Imobiliária e Participações S.A, Libra Investimentos S.A, Ponta do Caju Imobiliária e Participações S.A. e Tebas imobiliária e Participações S.A. (ii) Razão do exercício de 2023, Balancete de 31.12.23 e Demonstrações Contábeis de 31.12.23 das sociedades Boreal Empreendimentos e Participações S.A. – razão e balancete; Libra Infraestrutura S.A. – razão e balancete; Megara Empreendimentos e Participações Ltda. – razão, balancete e Demonstrações; (iii) Contratos, garantias e outros documentos que suportem/ deem origem aos movimentos das contas e os saldos para 31.12.23 de partes relacionadas (mútuos, debêntures, dividendos a receber e a pagar entre as companhias, outras contas entre as companhias) das sociedades Libra Administração e Participações S.A., Ariate Imobiliária e Participações S.A., Libra Investimentos S.A., Ponta do Caju Imobiliária e Participações S.A.; Tebas imobiliária e Participações S.A.; (iv) Contratos, garantias e outros documentos que suportem/ deem origem aos movimentos das contas e os saldos para 31.12.23 de partes relacionadas (mútuos, debêntures, dividendos a receber e a pagar entre as companhias, outras contas entre as companhias) - Movimento das contas intragrupo de 01.01.23 a 31.12.23 das Sociedades Boreal Empreendimentos e Participações S.A., Libra Infraestrutura S.A. e Megara Empreendimentos e Participações Ltda.

Também se extrai do voto do Conselheiro Fiscal Sr. Piero Carbone a existência de uma grande variação entre o total dos saldos ativos e dos saldos passivos da Companhia em operações comerciais envolvendo partes relacionadas. Em um comparativo para reconciliação dos valores chega-se a um total ativo de R$762 milhões e um total de passivo de R$1.103 milhões em 31 de dezembro de 2023.

Ressalta-se que a Companhia possui participações relevantes nas empresas ARIATE (71,78%) e TEBAS (68,58%), cujos valores das debêntures foram de R$9.300.000,00 e R$ 5.700.000,00, respectivamente. Ainda que a empresa LIBRA INFRAESTRUTURA não tenha participação societária nas empresas ARIATE, TEBAS e PONTA DO CAJU, as operações de emissões de debêntures por parte dessas empresas contribuem de maneira significativa para suportar o custeio da própria LIBRA INFRAESTRUTURA. Conforme indicado no referido voto dissidente, a ausência de atualização destes saldos estaria causando um prejuízo estimado para a Companhia na ordem de (i) R$ 2.585 mil para o ano 2023, referente às operações de mútuo/debentures; e (ii) de R$ 773 mil para o ano de 2023 referente

aos contratos de mútuo; ambos considerando uma atualização de 13% (média da SELIC em 2023) sobre os saldos dessas contas.

Tendo em vista que a LIBRA HOLDING é a controladora da Companhia com sua participação em 66,66% do total das ações ordinárias emitidas, restando para o FIP AMC a participação de 33,33%, constata-se que os aportes para custeio das empresas não geradoras de caixa do GRUPO LIBRA, LIBRA INVESTIMENTO e LIBRA INFRAESTRUTURA, são realizados majoritariamente pela Companhia em benefício da LIBRA HOLDING, que é a grande controladora do GRUPO LIBRA.

Em que pese o posicionamento contrário da administração da Companhia ao entendimento exposto no voto dissidente, os administradores não apresentaram a documentação suporte necessária para afirmar a reconciliação da variação do saldo envolvendo partes relacionadas, tampouco a ausência dos prejuízos suportados pela Companhia e apontados no referido voto.

Ademais, no quadro dos saldos Intragrupos, pode-se verificar o valor de um AFAC da Companhia na LIBRA INVESTIMENTO no valor de R$ 166.755.677,00, sem que houvesse qualquer contrapartida dos demais acionistas nessa conta de AFAC, cujo valor seria de R$ 328.215.166,00, uma vez que o quadro societário da LIBRAINVEST tem como sócios LIBRA HOLDING (60,49%); a Companhia (33,69%) e outros sócios (5,82%). Dessa forma, a escrituração do valor investido deve ser corrigida e contabilizada como mútuo e não como AFAC, além de ser reconhecida a correção monetária do valor investido pela Companhia.

Neste sentido, os Cotistas orientam a apresentar voto CONTRÁRIO à aprovação das contas da administração e Demonstrações Financeiras da Companhia referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023, com base na justificativa acima, bem como apresentar protestos para salvaguardar os direitos do fundo na qualidade de acionista da Companhia.

(ii) deliberar sobre a destinação dos resultados da Companhia com relação ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023;

Pelos mesmos motivos expostos no item (i) acima, os Cotistas orientam pela ABSTENÇÃO da deliberação do item (ii) da ordem do dia.

(iii) ratificar que não houve nenhum pagamento, no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023, a título de remuneração global atribuída aos administradores da Companhia;

Os Cotistas orientam pela ABSTENÇÃO da deliberação do item (iii) da ordem do dia.

(iv) fixar a remuneração da administração da Companhia para o exercício social de 2024.

Ainda que ausente uma proposta concreta da administração da Companhia, os Cotistas orientam pela APROVAÇÃO da deliberação do item (iv) da ordem do dia, desde que a remuneração proposta seja inferior, igual ou majorada até o limite de 5% (cinco por cento) da atual remuneração global da administração aprovada na última AGO da Companhia. Caso contrário, os Cotistas orientam pela ABSTENÇÃO da deliberação do item (iv) da ordem do dia.

## 22. Eventos Subsequentes

Até a data de autorização para emissão dessas demonstrações financeiras, não ocorreram quaisquer eventos que pudessem alterar de forma significativa a situação patrimonial, econômica e financeira nas demonstrações contábeis apresentadas.

**TRUSTEE DTVM LTDA**
**Administradora**

**IGNIS CONTÁBIL LTDA**
**Fernando Quiqueto de Lima**
**Contador CRC-1SP 270.574/O-6**