Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia – Responsabilidade Limitada

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia)
CNPJ: 16.975.584/0001-50
(Administrado por: Apex Group Investimentos Ltda.)

Demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de julho de 2025
com Relatório dos Auditores Independentes

FRM/LA/GS/DS
REL1335/2026

Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia – Responsabilidade Limitada

(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia)

CNPJ: 16.975.584/0001-50

(Administrado por: Apex Group Investimentos Ltda.)

CNPJ: 23.025.053/0001-62

Demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de julho de 2025

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras 3

Demonstrações financeiras auditadas

Balanços patrimoniais 10
Demonstrações do resultado 11
Demonstrações do resultado abrangente 12
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido 13
Demonstrações dos fluxos de caixa – método direto 14
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras 15

Rua Castilho, 392 - 3º Andar
Brooklin - São Paulo - SP
CEP 04568-010
São Paulo - Brasil
T: +5511 5102-2510

www.bakertilly.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos
Administradores e Cotistas do
Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia – Responsabilidade Limitada
(Anteriormente denominado Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia)
CNPJ: 16.975.584/0001-50
(Administrado por: Apex Group Investimentos Ltda.)
CNPJ: 23.025.053/0001-62
São Paulo – SP

Opinião com ressalvas

Examinamos as demonstrações financeiras do **Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia – Responsabilidade Limitada (anteriormente denominado Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia) (Fundo)**, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de julho 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 naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada “Base para opinião com ressalvas”, as demonstrações financeiras acima referidas, apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia – Responsabilidade Limitada (anteriormente denominado Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia)** em 31 de julho de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em participações.

Base para opinião com ressalvas

Investimento na Ingresse - Ingressos para Eventos S.A.

Em 31 de julho de 2025, o Fundo mantinha investimento em ações da Ingresse – Ingressos para Eventos S.A. (Ingresse) no montante de R$ 189.709 mil, que representa 86,18% do seu patrimônio líquido. As demonstrações financeiras da Ingresse, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foi auditada por outros auditores independentes, que emitiram relatório com opinião com ressalva, datado de 20 de março de 2025, decorrente da ausência de avaliação para registro ou não de provisão para determinados riscos previdenciários. Embora tenhamos efetuado procedimentos de auditoria para validar o modelo e a metodologia de mensuração a valor justo desse investimento, a eventual apuração e contabilização de provisões na Ingresse poderiam impactar os fluxos de caixa futuros e, consequentemente, afetar a avaliação do valor justo registrado pelo Fundo. Nossos procedimentos sobre a metodologia e as premissas utilizadas no laudo de avaliação não indicaram ajustes ao valor justo registrado, entretanto, como a Ingresse não concluiu a avaliação dessas obrigações, não nos foi possível determinar se seu eventual reconhecimento resultaria em variação no valor justo do investimento.

Investimento na Ubook Editora S.A.

Em 31 de julho de 2025, o Fundo mantinha investimento em ações da Ubook Editora S.A. (Ubook) no montante de R$ 6.015 mil, equivalente a 2,73% do seu patrimônio líquido. As demonstrações financeiras da Ubook, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram auditadas por outros auditores independentes, que emitiram relatório com opinião adversa, datado de 30 de maio de 2025. A modificação de opinião foi motivada pelo uso inadequado da premissa de continuidade operacional na elaboração das referidas demonstrações financeiras, decorrente do inadimplemento e do vencimento antecipado do saldo total de debêntures a pagar no montante de R$ 11.218 mil, sem que fossem obtidas evidências suficientes quanto ao sucesso da renegociação com os debenturistas ou à capacidade de manutenção das operações da Ubook. Diante dos assuntos mencionados acima, não nos foi possível obter evidências de auditoria apropriadas e suficientes para determinar a eventual necessidade de ajustes ao valor justo desse investimento registrado em 31 de julho de 2025.

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação ao Fundo, 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 ressalvas.

Principais Assuntos de Auditoria (PAA)

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

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

Ações de companhias fechadas

Conforme descrito na nota explicativa nº 5, em 31 de julho de 2025, o Fundo possui investimentos em ações de companhias fechadas, no montante de R$ 219.452 mil, correspondente a 99,69% do seu patrimônio líquido. A determinação do valor justo do investimento foi considerada como principal assunto de auditoria, devido a sua representatividade e pelo alto grau de julgamento na determinação das premissas adotadas na valorização do investimento.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Em resposta ao risco significativo de auditoria identificado, efetuamos procedimentos específicos de auditoria, que incluem, mas não se limitam na:

- Verificação da exatidão dos dados sobre a documentação correlata aos investimentos fornecidos pela Administração do Fundo ao avaliador utilizados na mensuração;
- Verificação das informações que pudessem contradizer as premissas mais significativas e metodologias selecionadas, além de avaliar a objetividade e competência do avaliador;
- Verificação da atualização do valor justo dos investimentos comparando os saldos preliminares que tiveram o envolvimento de especialistas para auxiliar na revisão da metodologia e do modelo utilizado na mensuração do valor justo das companhias investidas, incluindo a razoabilidade das premissas utilizadas, comparando as mesmas com o relatório atual preparado;
- Verificação da sensibilidade sobre tais premissas, para avaliar o comportamento do modelo com suas oscilações;
- Leitura das demonstrações financeiras auditadas das Companhias Investidas de 31 de dezembro de 2024;
- Revisão dos papéis de trabalho do auditor independente das Companhias Investidas de 31 de dezembro de 2024; e
- Avaliação da adequação das divulgações sobre o assunto incluídas na nota explicativa anteriormente mencionada.

Principais Assuntos de Auditoria (PAA)--Continuação

Com base nas evidências de auditoria obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, são aceitáveis as metodologias utilizadas pelo Fundo para mensuração, reconhecimento e valorização dos seus investimentos em companhias fechadas no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, exceto pelos possíveis efeitos dos assuntos descritos na seção intitulada “Base para opinião com ressalvas”.

Ênfase

Reapresentação das demonstrações financeiras de 31 de julho de 2025

As demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício findo em 31 de julho de 2025 foram originalmente por nós auditadas, onde emitimos relatório datado de 26 de dezembro de 2025, contendo abstenção de opinião motivada por limitações na mensuração do valor justo de participações em companhias fechadas, bem como por ressalvas existentes nos relatórios de auditoria de algumas companhias investidas, contudo conforme descrito na Nota Explicativa 2.1, essas demonstrações financeiras estão sendo reapresentadas pela Administração para refletir os ajustes decorrentes da conclusão das avaliações a valor justo da carteira de investimentos, da regularização de seu suporte documental e da correção dos impactos na taxa de administração e gestão, em atendimento ao Pronunciamento Técnico CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro. Como parte do nosso exame das demonstrações financeiras do exercício atual, examinamos os ajustes descritos na Nota Explicativa 2.1 aplicados para a reapresentação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de julho de 2025. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

Outros assuntos

Reapresentação dos valores correspondentes ao exercício anterior findo em 31 de julho de 2024

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de julho de 2024, apresentados para fins de comparação, foram retificados e estão sendo reapresentados em conformidade com o Pronunciamento Técnico CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, conforme descrito na Nota Explicativa nº 2.1. A retificação corrigiu os saldos anteriormente divulgados relacionados à taxa de administração e gestão, com reflexos no resultado e patrimônio líquido daquele exercício. Vale ressaltar que tais efeitos não são materiais para as demonstrações financeiras tomadas em conjunto, contudo a Administração do Fundo decidiu por sua reapresentação. Como parte de nossa auditoria das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de julho de 2025, examinamos também os ajustes descritos na referida nota explicativa e, em nossa opinião, tais ajustes são apropriados e foram corretamente efetuados. Nossa opinião não contém modificação em relação a esse assunto.

Auditoria das demonstrações financeiras correspondentes ao exercício anterior findo em 31 de julho de 2024

As demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício findo em 31 de julho de 2024 foram por nós auditadas, onde emitimos relatório datado de 24 de dezembro de 2024, com modificação, contendo ressalvas decorrentes dos seguintes assuntos:

Outros assuntos--Continuação

Auditoria das demonstrações financeiras correspondentes ao exercício anterior findo em 31 de julho de 2024--Continuação

(i) Ausência de demonstrações financeiras auditadas da investida Ubook Editora S.A. na data de emissão do relatório, impossibilitando a obtenção de evidências de auditoria apropriadas sobre o valor justo registrado de R$ 40.209 mil, representando 16,07% do patrimônio líquido do Fundo em 31 de julho de 2024; e

(ii) Impactos decorrentes das modificações contidas nos relatórios dos auditores independentes das companhias investidas Hands Digital S.A. (ressalvas sobre ausência de estudo de vida útil/amortização do ativo intangível e limitação de escopo nas provisões a pagar a fornecedores), Ingresse - Ingressos para Eventos S.A. (ressalvas sobre mensuração/procedimentos de pagamentos baseados em ações e ausência de avaliação/provisão de riscos trabalhistas e tributários) e Fielo Technologies Brasil S.A. (parágrafo de incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional).

Responsabilidade da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a 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 operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras--Continuação

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- 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 financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas;
- Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional; e
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

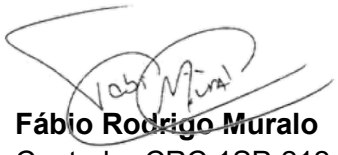
Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras--Continuação

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinamos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 05 de novembro de 2026

Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-031.269/O-1



Fábio Rodrigo Muralo
Contador CRC 1SP-212.827/O-0



Leonardo Boiani Antoniazzi
Contador CRC 1SP-255.559/O-5

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES AVANTI MULTIESTRATÉGIA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia)
(CNPJ: 16.975.584/0001-50)
(Administrado pela Apex Group Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Balanços patrimoniais
Em 31 de julho de 2025 e de 2024
(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Notas explicativas	31/07/2025 (Reapresentado)			31/07/2024 (Reapresentado)			01/08/2023		
		Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo	Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo	Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo
Ativo										
Ativo Circulante			**348**	**0,15%**		**79**	**0,03%**		**173**	**0,06%**
Caixa e equivalente de caixa			**348**	**0,15%**		**79**	**0,03%**		**173**	**0,06%**
Disponibilidades	**4**		**1**	**0,00%**		**1**	**0,00%**		**4**	**0,00%**
BRL Trust DTVM S.A.			1	0,00%		-	0,00%		1	0,00%
Itaú Unibanco S.A.			-	0,00%		1	0,00%		3	0,00%
Cotas de fundos de investimentos	**4**	**4.503**	**347**	**0,15%**	**1.138**	**78**	**0,03%**	**17.485**	**169**	**0,06%**
Cotas de fundos de investimento Renda Fixa		4.503	347	0,15%	1.138	78	0,03%	17.485	169	0,06%
Ativo não circulante			**225.343**	**102,37%**		**266.730**	**106,69%**		**314.672**	**110,66%**
Títulos e valores mobiliários			**225.343**	**102,37%**		**266.730**	**106,69%**		**314.672**	**110,66%**
Participações em companhias fechadas		**16.054.686**	**219.452**	**99,69%**	**699.969.328**	**256.928**	**102,77%**	**699.969.328**	**302.693**	**106,45%**
Hands Digital S.A.	**5**	3.252.700	7.176	3,26%	3.252.700	24.280	9,71%	3.252.700	28.264	9,94%
Ingresse - Ingressos Para Eventos S.A.	**5**	1.987.251	189.709	86,18%	1.987.251	169.441	67,78%	1.987.251	138.520	48,71%
Ubook Editora S.A.	**5**	10.524.180	6.015	2,73%	10.524.180	40.209	16,08%	10.524.180	59.058	20,77%
Fielo Technologies, Inc.	**5**	256.564	11.900	5,41%	-	-	0,00%		-	0,00%
Zetra Participações S.A.	**5**	33.991	4.652	2,11%	33.991	10.833	4,33%	33.991	14.493	5,10%
Fielo Technologies Brasil S.A.	**5**	-	-	0,00%	684.171.206	12.165	4,87%	684.171.206	62.358	21,93%
Outros ativos			**5.891**	**2,68%**		**9.802**	**3,92%**		**11.979**	**4,21%**
Outros valores a receber			1.546	0,70%		1.552	0,62%		1.547	0,54%
Confissão de divida	**21**		2.267	1,03%		4.275	1,71%		6.457	2,27%
Direitos sobre vendas a receber	**5.1**		2.039	0,93%		3.962	1,58%		3.962	1,39%
Taxa de fiscalização CVM - Diferido			14	0,01%		13	0,01%		13	0,00%
Taxa de administração - Reembolso	**8 e 14**		25	0,01%		-	0,00%		-	0,00%
Total do ativo			**225.691**	**102,52%**		**266.809**	**106,72%**		**314.845**	**110,72%**
Passivo Circulante			**5.561**	**2,52%**		**16.820**	**6,73%**		**30.483**	**10,72%**
Outras obrigações			**5.561**	**2,52%**		**16.820**	**6,73%**		**30.483**	**10,72%**
Taxa de administração e gestão	**14**		121	0,05%		119	0,05%		113	0,04%
Taxa de performance	**14**		5.407	2,46%		16.655	6,66%		30.365	10,68%
Auditoria e custódia			33	0,01%		46	0,02%		5	0,00%
Patrimônio líquido	**10**		**220.130**	**100,00%**		**249.989**	**100,00%**		**284.362**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio liquido			**225.691**	**102,52%**		**266.809**	**106,73%**		**314.845**	**110,72%**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES AVANTI MULTIESTRATÉGIA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia)
(CNPJ: 16.975.584/0001-50)
(Administrado pela Apex Group Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações do resultado
Exercícios findos em 31 de julho de 2025 e de 2024
(Em milhares de Reais)

	Notas explicativas	31/07/2025 (Reapresentado)	31/07/2024 (Reapresentado)
Ações de companhias fechadas		**(29.848)**	**(45.765)**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	**5.1**	(37.476)	(45.765)
Resultado com operação de venda	**5.1**	7.279	-
Resultado com direitos sobre vendas a receber		349	-
Resultado com outros ativos financeiros		**206**	**5**
Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa	**4**	206	5
Demais despesas/receitas		**9.016**	**11.387**
Taxa de administração e gestão	**8 e 9**	(2.243)	(2.075)
Taxa de performance	**8 e 9**	11.248	13.710
Serviços contratados pelo Fundo	**9**	(63)	(57)
Auditoria e custódia	**9**	(76)	(132)
Taxa de fiscalização CVM	**9**	(30)	(30)
Outras despesas	**9**	(5)	(2)
Outras receitas - Reembolso taxa de administração	**8**	25	-
Confissão de dívida - Atualização IPCA	**21**	160	226
Confissão de dívida	**21**	-	(169)
Taxa de gestão de exercícios anteriores	**8 e 9**	-	(84)
Resultado do exercício		**(20.626)**	**(34.373)**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES AVANTI MULTIESTRATÉGIA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia)
(CNPJ: 16.975.584/0001-50)
(Administrado pela Apex Group Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de julho de 2025 e de 2024
(Em milhares de Reais)

	31/07/2025 (Reapresentado)	31/07/2024 (Reapresentado)
Resultado do exercício	**(20.626)**	**(34.373)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**(20.626)**	**(34.373)**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES AVANTI MULTIESTRATÉGIA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia)
(CNPJ: 16.975.584/0001-50)
(Administrado pela Apex Group Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de julho de 2025 e de 2024
(Em milhares de Reais)

	Notas Explicativas	Quantidade de cotas	Capital Integralizado	Amortização de cotas	Reserva de lucros	Patrimônio líquido
Saldo em 31 de julho de 2023		**124,7146190**	**124.747**	**(47.567)**	**207.182**	**284.362**
Resultado do exercício		-	-	-	(34.373)	(34.373)
Saldo em 31 de julho de 2024 (Reapresentado)	**10**	**124,7146190**	**124.747**	**(47.567)**	**172.809**	**249.989**
Amortização de cotas	**11.c**	-	-	(9.233)	-	(9.233)
Resultado do exercício		-	-	-	(20.626)	(20.626)
Saldo em 31 de julho de 2025 (Reapresentado)	**10**	**124,7146190**	**124.747**	**(56.800)**	**152.183**	**220.130**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES AVANTI MULTIESTRATÉGIA - RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia)
(CNPJ: 16.975.584/0001-50)
(Administrado pela Apex Group Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações dos fluxos de caixa - método direto
Em 31 de julho de 2025 e de 2024
(Em milhares de Reais)

	31/07/2025 (Reapresentado)	31/07/2024 (Reapresentado)
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa	206	5
Pagamento de taxa de administração e gestão	(419)	(483)
Pagamento de serviços contratados pelo Fundo	(63)	(57)
Pagamento de auditoria e custódia	(89)	(94)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(31)	(30)
Pagamento diversos	(5)	(4)
Outros recebimentos	6	-
Recebimento oriundo de Confissão de dívida	346	569
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	**(49)**	**(94)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Venda de ações de empresas investidas	2.272	-
Resultado com operação de venda (ajuste de preço)	7.279	
Caixa líquido proveniente das atividades de investimento	**9.551**	**-**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Amortização de cotas	(9.233)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	**(9.233)**	**-**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**269**	**(94)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	79	173
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	348	79
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**269**	**(94)**

Reconciliação entre o lucro líquido e o fluxo de caixa das atividades operacionais

Lucro líquido do exercício	**(20.626)**	**(34.373)**
(+/-) Ajuste resultado com ações de companhias fechadas	29.848	45.765
(+) Ajuste outros valores a receber	(20)	(5)
(+) Ajuste confissão de dívida	2.008	2.182
(+/-) Ajuste valores a pagar	(11.259)	(13.663)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	**(49)**	**(94)**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

1. Contexto Operacional

O **Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia – Responsabilidade Limitada ("Fundo") (anteriormente denominado Fundo de Investimento em Participações Avanti Multiestratégia)** iniciou suas atividades em 24 de junho de 2014 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 8 anos, contados a partir da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas. Em 9 de junho de 2022, os cotistas aprovaram a prorrogação do prazo de duração do Fundo por dois anos e, em 24 de maio de 2024, por mais dois anos. Os 5 primeiros anos de duração do Fundo constituirão o Período de Investimentos, ficando o prazo de duração restante do Fundo destinado à maturação e subsequente alienação dos ativos.

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores qualificados, assim entendidos como as pessoas naturais ou jurídicas, residentes ou não-residentes, que se enquadrem no conceito de investidor qualificado definido no artigo 12º da Resolução CVM nº. 30, emitida pela CVM em 11 de maio de 2021.

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

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

A gestão de riscos do Administrador tem suas políticas aderentes as melhores práticas de mercado, e está em linha com as diretrizes definidas pelos órgãos reguladores. Os principais riscos associados ao Fundo estão detalhados na nota explicativa n° 6.

A Instrução CVM nº 579 de 30 de agosto de 2016 ("ICVM 579"), classifica os Fundos de Investimento em Participações em duas diferentes categorias: entidades de investimento ou não entidade de investimento.

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

(i) O Gestor tem plena discricionariedade para decidir e implementar a estratégia do Fundo e suas diretrizes de investimentos, e é autorizado pela CVM para o exercício profissional da atividade de Administração de Fundos de acordo com o Ato Declaratório nº 10.376 de 5 de maio de 2009;

(ii) O objetivo do Fundo é obter retornos significativos e valorização de capital a longo prazo por meio de investimento em valores mobiliários de emissão de companhias abertas ou fechadas;

(iii) O regulamento estabelece que os valores mobiliários e os outros ativos deverão ser avaliados de acordo com seu valor justo; e

(iv) O regulamento do Fundo concede ao Administrador discricionariedade para decidir e implementar, a seu exclusivo critério, a estratégia e diretrizes de desinvestimento do Fundo nas sociedades investidas e estabelece os procedimentos a serem adotados para tal.

Adicionalmente, o Administrador do Fundo considerou as características típicas de entidade de investimento para a classificação do Fundo:

(i) O Fundo possui mais de um investimento, direta ou indiretamente;

(ii) O Fundo possui mais de um cotista, direta ou indiretamente;

(iii) Os cotistas não influenciam ou não participam da administração das entidades investidas ou não são partes ligadas aos administradores dessas entidades;

(iv) O Fundo possui investimento em entidades nas quais os cotistas não possuíam qualquer relação societária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento do Fundo.

A ausência de uma ou mais características típicas citadas acima, entretanto, não desqualifica um Fundo da categoria de entidade de investimento. De acordo com a ICVM 579, o Administrador ainda poderá determinar que o Fundo se qualifica como entidade de investimento a partir da análise dos efeitos econômicos agregados de suas operações, mesmo que uma ou mais características mencionadas acima não estejam presentes.

2. Base para elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, as quais se configuram em diretrizes contábeis emanadas da legislação societária brasileira, considerando inclusive aspectos contábeis que são específicos para os diferentes segmentos do mercado, conforme disciplinado pelas normas previstas, especificamente na Instrução CVM nº 579/16 e na Resolução CVM nº 175/22, bem como demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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

os resultados auferidos podem ser diferentes dos estimados.

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

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração do Fundo em 05 de novembro de 2026 que autorizou sua divulgação.

2.1 Reapresentação das demonstrações financeiras de 31 de julho de 2025 e 2024

As demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício findo em 31 de julho de 2025, foram originalmente aprovadas pela Administração e emitidas em 26 de dezembro de 2025. Essas demonstrações financeiras foram auditadas pela Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes que emitiu relatório com abstenção de opinião decorrente de limitações na mensuração do valor justo de participações em companhias fechadas, bem como das ressalvas existentes nos relatórios de auditoria de algumas das companhias investidas. A Administração revisou e concluiu os laudos de avaliação a valor justo e o suporte documental das premissas e projeções utilizadas na mensuração dos referidos ativos, permitindo a identificação e o correto ajuste/reconhecimento dos valores contábeis da carteira de investimentos na data-base de 31 de julho de 2025. A reapresentação também decorreu da correção do impacto relacionado à taxa de administração e gestão na data-base de 31 de julho de 2024 e 2025. Em decorrência dos novos valores justos, a provisão de taxa de performance foi recalculada. De forma independente da revisão dos valores justos, o saldo da confissão de dívida (nota explicativa nº 21) foi corrigido para refletir as retenções de taxa de gestão e a atualização pelo IPCA, com efeitos também no exercício findo em 31 de julho de 2024.

Em atendimento ao disposto no Pronunciamento Técnico CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, bem como na NBC TG 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis, a Administração procedeu à reapresentação dos saldos do exercício findo em 31 de julho de 2025 e 31 de julho de 2024, cujos efeitos estão apresentados a seguir:

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de julho de 2025 e de 2024
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Balanço patrimonial	31/07/2024 (Originalmente apresentado)	Ajustes	31/07/2024 (Reapresentado)
Ativo Circulante	**79**	**-**	**79**
Caixa e equivalente de caixa	**79**	**-**	**79**
Disponibilidades	**1**	**-**	**1**
Banco BRL Trust DTVM S.A.	-	-	-
Banco Itaú Unibanco S.A.	1	-	1
Cotas de fundos de investimentos	**78**	**-**	**78**
Cotas de fundos de investimento Renda Fixa	78	-	78
Ativo não circulante	**266.852**	**(122)**	**266.730**
Títulos e valores mobiliários	**266.852**	**(122)**	**266.730**
Participações em companhias fechadas	**256.928**	**-**	**256.928**
Hands Digital S.A.	24.280	-	24.280
Ingresse - Ingressos Para Eventos S.A.	169.441	-	169.441
Ubook Editora S.A.	40.209	-	40.209
Fielo Technologies, Inc	-	-	-
Zetra Participações S.A.	10.833	-	10.833
Fielo Technologies Brasil S.A.	12.165	-	12.165
Outros ativos	**9.924**	**(122)**	**9.802**
Outros valores a receber	1.552	-	1.552
Confissão de dívida	4.397	(122)	4.275
Direitos sobre vendas a receber	3.962	-	3.962
Taxa de fiscalização CVM - Diferido	13	-	13
Total do ativo	**266.931**	**(122)**	**266.809**
Passivo Circulante	**16.736**	**84**	**16.820**
Outras obrigações	**16.736**	**84**	**16.820**
Taxa de administração e gestão	35	84	119
Taxa de performance	16.655	-	16.655
Auditoria e custódia	46	-	46
Outras despesas	-	-	-

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de julho de 2025 e de 2024
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Patrimônio líquido	**250.195**	**(206)**	**249.989**
Total do passivo e patrimônio líquido	**266.931**	**(122)**	**266.809**

Demonstrações do resultado do exercício	**31/07/2024 (Originalmente apresentado)**	**Ajustes**	**31/07/2024 (Reapresentado)**
Ações de companhias fechadas	**(45.765)**	**-**	**(45.765)**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	(45.765)	-	(45.765)
Resultado com outros ativos financeiros	**5**	**-**	**5**
Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa	5	-	5
Demais despesas/receitas	**11.593**	**(206)**	**11.387**
Taxa de administração e gestão	(763)	(1.312)	(2.075)
Taxa de performance	13.710	-	13.710
Serviços contratados pelo Fundo	(57)	-	(57)
Auditoria e custódia	(132)	-	(132)
Taxa de fiscalização CVM	(30)	-	(30)
Outras despesas	(2)	-	(2)
Confissão de dívida	(1.133)	1.359	226
Outros resultados de exercícios anteriores	-	(169)	(169)
Taxa de gestão de exercícios anteriores	-	(84)	(84)
Resultado do exercício	**(34.167)**	**(206)**	**(34.373)**

Demonstrações do resultado abrangente	**31/07/2024 (Originalmente apresentado)**	**Ajustes**	**31/07/2024 (Reapresentado)**
Resultado do exercício	**(34.167)**	**(206)**	**(34.373)**
Outros resultados abrangentes	-	**-**	-
Resultado abrangente do exercício	**(34.167)**	**(206)**	**(34.373)**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de julho de 2025 e de 2024
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido	**31/07/2024 (Originalmente apresentado)**	**Ajustes**	**31/07/2024 (Reapresentado)**
Saldo em 31 de julho de 2023	**284.362**	-	**284.362**
Resultado do exercício	(34.167)	(206)	(34.373)
Saldo em 31 de julho de 2024	**250.195**	**(206)**	**249.989**

Demonstrações de fluxos de caixa - método direto	**31/07/2024 (Originalmente apresentado)**	**Ajustes**	**31/07/2024 (Reapresentado)**
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa	5	-	5
Pagamento de taxa de administração e gestão	(841)	358	(483)
Pagamento de serviços contratados pelo Fundo	(57)	-	(57)
Pagamento de auditoria e custódia	(94)	-	(94)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(30)	-	(30)
Pagamento diversos	(4)	-	(4)
Confissão de dívida	927	(358)	569
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	**(94)**	**-**	**(94)**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(94)**		**(94)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	173		173
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	79		79
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(94)**		**(94)**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de julho de 2025 e de 2024
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Balanço patrimonial	31/07/2025 (Originalmente apresentado)	Ajustes	31/07/2025 (Reapresentado)
Ativo Circulante	**348**	**-**	**348**
Ativo não circulante	**294.442**	**(69.099)**	**225.343**
Títulos e valores mobiliários	**294.442**	**(69.099)**	**225.343**
Participações em companhias fechadas	**288.393**	**(68.941)**	**219.452**
Hands Digital S.A.	7.176	-	7.176
Ingresse - Ingressos Para Eventos S.A.	232.022	(42.313)	189.709
Ubook Editora S.A.	23.257	(17.242)	6.015
Fielo Technologies, Inc	12.046	(146)	11.900
Zetra Participações S.A.	13.892	(9.240)	4.652
Fielo Technologies Brasil S.A.	-	-	-
Outros ativos	**6.049**	**(158)**	**5.891**
Outros valores a receber	1.547	(1)	1.546
Confissão de dívida	2.450	(183)	2.267
Direitos sobre vendas a receber	2.039	-	2.039
Taxa de fiscalização CVM - Diferido	13	1	14
Taxa de administração - Reembolso	-	25	25
Total do ativo	**294.790**	**(69.099)**	**225.691**
Passivo Circulante	**19.313**	**(13.752)**	**5.561**
Outras obrigações	**19.313**	**(13.752)**	**5.561**
Taxa de administração e gestão	37	84	121
Taxa de performance	19.243	(13.836)	5.407
Auditoria e custódia	33	-	33
Outras despesas	-	-	-
Patrimônio líquido	**275.477**	**(55.347)**	**220.130**
Total do passivo e patrimônio líquido	**294.790**	**(69.099)**	**225.691**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de julho de 2025 e de 2024
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Demonstrações do resultado do exercício	31/07/2025 (Originalmente apresentado)	Ajustes	31/07/2025 (Reapresentado)
Ações de companhias fechadas	**39.093**	**(68.941)**	**(29.848)**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	31.465	(68.941)	(37.476)
Resultado com operação de venda	7.279	-	7.279
Resultado com direitos sobre vendas a receber	349	-	349
Resultado com outros ativos financeiros	**207**	**(1)**	**206**
Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa	207	(1)	206
Demais despesas/receitas	**(4.785)**	**13.801**	**9.016**
Taxa de administração e gestão	(1.832)	(411)	(2.243)
Taxa de performance	(2.588)	13.836	11.248
Serviços contratados pelo Fundo	(63)	-	(63)
Auditoria e custódia	(76)	-	(76)
Taxa de fiscalização CVM	(31)	1	(30)
Outras despesas	-	(5)	(5)
Anbima	(5)	5	-
Outras receitas - Reembolso taxa de administração	-	25	25
Confissão de dívida - Atualização IPCA	(190)	350	160
Resultado do exercício	**34.515**	**(55.141)**	**(20.626)**

Demonstrações do resultado abrangente	31/07/2025 (Originalmente apresentado)	Ajustes	31/07/2025 (Reapresentado)
Resultado do exercício	**34.515**	**(55.141)**	**(20.626)**
Outros resultados abrangentes	-	**-**	-
Resultado abrangente do exercício	**34.515**	**(55.141S)**	**(20.626)**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de julho de 2025 e de 2024
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido	**31/07/2025 (Originalmente apresentado)**	**Ajustes**	**31/07/2025 (Reapresentado)**
Saldo em 31 de julho de 2024 (Reapresentado)	**250.195**	**(206)**	**249.989**
Amortização de cotas	(9.233)	-	(9.233)
Resultado do exercício	34.515	(55.141)	(20.626)
Saldo em 31 de julho de 2025	**275.477**	**(55.347)**	**220.130**

Demonstrações de fluxos de caixa - método direto	**31/07/2025 (Originalmente apresentado)**	**Ajustes**	**31/07/2025 (Reapresentado)**
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa	207	(1)	206
Pagamento de taxa de administração e gestão	(1.830)	1.411	(419)
Pagamento de serviços contratados pelo Fundo	(63)	-	(63)
Pagamento de auditoria e custódia	(84)	(5)	(89)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(31)	-	(31)
Pagamento diversos	(5)	-	(5)
Outros recebimentos	-	6	6
Recebimento oriundo de Confissão de dívida	1.757	(1.411)	346
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	**(49)**	**-**	**(49)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Caixa líquido proveniente das atividades de investimento	**9.551**	**-**	**9.551**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	**(9.233)**	**-**	**(9.233)**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**269**	-	**269**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	79	-	79
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	348	-	348
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**269**	-	**269**

3. Resumo das principais políticas contábeis materiais e critério de apuração

a. Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b. Caixa e equivalentes de caixa

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

c. Cotas de fundo de investimento

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

d. Participações em Companhias Investidas

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas periodicamente pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na Demonstração do Resultado do exercício na rubrica "Resultado com valor justo das ações de companhias investidas".

e. Dividendos e juros de capital próprio

Os dividendos e juros sobre o capital que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas Companhias Investidas serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo no momento do seu recebimento e registrado na conta de "Dividendos e juros de capital próprio".

f. Moeda funcional

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

g. Obrigações e julgamentos ou estimativas

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

h. Títulos de renda fixa

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

4. Caixa e equivalentes de caixa

Em 31 de julho de 2025 e de 2024, o caixa e equivalentes de caixa estavam assim representados:

Caixa e equivalentes de caixa	**31/07/2025**	**31/07/2024**
Disponibilidades	1	1
Cotas de fundos de investimentos	347	78
Total de caixa e equivalentes de caixa	**348**	**79**

O Itaú Soberano Renda Fixa Referenciado DI LP FIC FI, busca aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "renda fixa – referenciado", os quais investem em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do certificado de depósito interbancário ("CDI") ou da taxa Selic, de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos financeiros componentes de suas respectivas carteiras estejam atrelados a este parâmetro, direta ou indiretamente.

As aplicações em cotas de fundo de investimento possuem liquidez diária.

As demonstrações financeiras do Fundo de Investimento Itaú Soberano Renda Fixa Referenciado DI LP FIC FI findas em 30 de abril de 2025 foram auditadas pela RSM Acal Auditores Independentes S/S., que emitiram o relatório sem modificação em 18 de julho de 2025.

No exercício findo em 31 de julho de 2025 o fundo possui resultado no valor de R$ 206 registrado na rubrica cotas de fundo de renda fixa, (R$ 5 em 31 de julho de 2024).

5. Participação em Companhias Fechadas

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

Companhia Investida	31/07/2025		31/07/2024	
	Quantidade	Saldo contábil (Reapresentado)	Quantidade	Saldo contábil
Hands Digital S.A.	3.252.700	7.176	3.252.700	24.280
Ingresse - Ingressos para Eventos S.A.	1.987.251	189.709	1.987.251	169.441
Ubook Editora S.A.	10.524.180	6.015	10.524.180	40.209
Fielo Technologies Brasil S.A.	-	-	684.171.206	12.165
Fielo Technologies, Inc	256.564	11.900	-	-
Zetra Participações S.A.	33.991	4.652	33.991	10.833
Total	**16.054.686**	**219.452**	**699.969.328**	**256.928**

a. Ações sem cotação em bolsa de valores

a) Avaliação das ações no exercício

Companhia Investida	Saldo contábil em 31/07/2024	Valores a receber ajuste de preço (*)	Recebimento ajuste de preço (*)	Cessão de Cotas	Ajuste a valor justo	Saldo contábil em 31/07/2025 (Reapresentado)
Hands Digital S.A.	24.280	-	-	-	(17.104)	7.176
Ingresse - Ingressos para Eventos S.A.	169.441	-	-	-	20.268	189.709
Ubook Editora S.A.	40.209	-	-	-	(34.194)	6.015
Fielo Technologies Brasil S.A.	12.165	-	-	(12.046)	(119)	-
Fielo Technologies, Inc.	-	-	-	12.046	(146)	11.900
Zetra Participações S.A.	10.833	7.279	(7.279)	-	(6.181)	4.652
Total	**256.928**	**7.279**	**(7.279)**	**-**	**(37.476)**	**219.452**

(*) No exercício findo em 31 de julho de 2025, o Fundo recebeu o valor de R$ 7.279 decorrente da operação da Companhia Zetra. A companhia foi adquirida e parte do montante, foi pago diretamente aos acionistas.

Companhia Investida	Saldo contábil em 31/07/2023	Ajuste a valor justo	Saldo contábil em 31/07/2024
Hands Digital S.A.	28.264	(3.984)	24.280
Ingresse - Ingressos para Eventos S.A.	138.520	30.921	169.441
Ubook Editora S.A.	59.058	(18.849)	40.209
Fielo Technologies Brasil S.A.	62.358	(50.193)	12.165
Zetra Participações S.A.	14.493	(3.660)	10.833
Total	**302.693**	**(45.765)**	**256.928**

Hands Digital S.A. (Hands)

A empresa Hands Digital S.A. foi constituída em 30 de março de 2000. A sociedade tem por objetivo as atividades de: distribuição de conteúdo de terceiros; agenciamento e veiculação de mídias; desenvolvimento de negócios relacionados ao comércio eletrônico e desenvolvimento de sistemas e programas de computador.

O capital social da Hands integralizado em 31 de dezembro de 2024 estava representado por R$ 18.425 e era composto por 12.133.872,00 ações, sendo 8.881.172 ações ordinárias e 3.252.700 ações preferenciais classe A, todas nominativas e sem valor nominal (Em 31 de dezembro de 2023, R$ 18.016 composto por 11.862.509 ações, sendo 8.609.809 ações ordinárias e 3.252.700 ações preferenciais classe A).

O Fundo detém 3.252.700 ações preferenciais, representando 26,81% do capital subscrito da Hands (Em 31 de julho de 2024, 3.252.700 ações preferenciais, representando 27,42%).

A demonstração financeira da Hands referente ao exercício de 31 de dezembro de 2024 foi auditada pela Moore Consulting News Auditores Independentes e emitida em 15 de abril de 2025, com ênfase, conforme abaixo:

> ***"Ênfase - Incerteza relacionada com a continuidade operacional***
> *Chamamos a atenção para os prejuízos consecutivos apresentados pela companhia em suas operações. Em 2024 a Companhia apurou um lucro de R$ 1.296 mil, porém ainda apresenta um saldo de prejuízos acumulados em 31 de dezembro de 2024 de R$ 32.676 mil e patrimônio líquido negativo (passivo a descoberto) de R$ 8.580 mil. Esta situação demonstra que a companhia tem dependência do aporte de recursos pelos acionistas ou na obtenção de recursos com terceiros, para assegurar a liquidação de seus compromissos, e a continuidade de suas operações futuras. As demonstrações financeiras foram preparadas no pressuposto da continuidade normal das suas atividades. Nossa opinião não está sendo ressalvada em função desse assunto."*

- **Ingresse - Ingressos para Eventos S.A. (Ingresse)**

A Ingresse - Ingressos Para Eventos S.A., constituída em 03 de janeiro de 2012, sociedade de capital fechado com sede em São Paulo tem por objeto social: (a) desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizáveis, (b) licenciamento ou cessão de direito de uso de programas de computação, inclusive distribuição; (c) serviços de reservas e outros serviços de turismo (atividades de reserva e venda de ingressos para teatro, cinema, shows e eventos de esporte e cultura e para as demais atividades de recreação e lazer).

O capital social da Ingresse em 31 de dezembro de 2024 é de R$ 87 (Em 31 de dezembro de 2023, R$ 81), totalmente subscrito, dividido em 7.838.705 (8.111.792 em 31 de dezembro de 2023) ações nominativas e sem valor nominal, devidamente subscritas e integralizadas, sendo (i) 1.924.944 Ações Ordinárias, (ii) 532.500 Ações Preferenciais Classe A, (iii) 3.394.010 Ações Preferenciais Classe B, e (iv) 1.987.251 Ações Preferenciais Classe C (8.111.792 ações em 2023). O Fundo detém 1.987.251 ações, representando 25,35% (Em 31 de julho de 2024, 23,21%) do capital subscrito da companhia.

A demonstração financeira da Ingresse referente ao exercício de 31 de dezembro de 2024 foi auditada pela Deloitte Touche Tohmatsu e emitida em 20 de março de 2025 com modificação de opinião, com ressalva, conforme abaixo:

> ***"Base para opinião com ressalva - Ausência de avaliação de riscos trabalhistas e tributários***
> *A Companhia, no curso normal de suas operações, não concluiu sua avaliação para o registro ou não de provisão para obrigações previdenciárias decorrentes de riscos trabalhistas e tributários advindos da contratação de funcionários pelo regime de pessoa jurídica. As práticas contábeis adotadas no Brasil requerem que tais riscos sejam provisionados quando a perda for considerada provável ou quando existir a possibilidade material de ser imputada à Companhia uma penalização pecuniária, mesmo sendo matéria discutível no âmbito jurídico. Consequentemente, não obtivemos evidência de auditoria suficiente e apropriada para determinar se teria havido necessidade de efetuar ajustes em relação a esse assunto, bem como os possíveis efeitos nas demonstrações financeiras para exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e em 2023."*

- **Ubook Editora S.A. (Ubook)**

A Ubook foi constituída em 28 de agosto de 2013, sob a denominação social de companhia Ubook Editora S.A. A Companhia é sediada sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado de Rio de Janeiro, Avenida das Américas, 500, sala 207, 303 e 304, Bloco 12, CEP 22.640-100, Brasil. Tem como objeto social (i) a produção e comercialização de livros, jornais e revistas em formato digital (e-books e audiolivros); (ii) produção, edição, impressão e comercialização de livros, gravuras, revistas e jornais; (iii) produção de audiolivros, audiovisuais e de eventos culturais e esportivos; (iv) serviços editoriais e gráficos; (v) produção de áudios, filmes, vídeos; (vi) produção, redação, revisão, pesquisa e tradução de textos; (vii) criação de páginas de internet; (viii) serviço fonográfico e atividades afins; (ix) comercialização de produtos fotográficos, fonográficos e audiovisuais; e (x) aluguel de conteúdo de áudio e audiovisual.

Conforme assembleia geral extraordinária da Ubook Editora S.A., realizada em 30 de setembro de 2019, foi deliberado a conversão de 3.125.031 debêntures da "1ª Emissão de debêntures conversíveis em ações", pelo montante de R$ 3.125, sendo que desse valor, o montante de R$ 2.707 foi destinado, como ágio, para a conta de reserva de capital e o montante residual de R$ 419 foi destinado para a conta de capital social da companhia. Em função do aumento de capital no montante de R$ 419, foi emitido 86.763 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, todas integralizadas em nome do Fundo.

Em 8 de março de 2021 foi deliberado em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia a proposta de desdobramento de ações, na proporção de 30 (trinta) ações ordinárias escriturais para cada 1 (uma) ação ordinária nominativa, sem qualquer alteração no valor do capital social da Companhia. Assim, a quantidade de ações passou de 969.299 (novecentas e sessentas e nove mil, duzentas e noventa e nove) para 29.078.970 (vinte e nove milhões e setenta e oito mil, novecentos e setenta), todas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Conforme assembleia geral extraordinária da Ubook Editora S.A., realizada em 26 de março de 2020, foi deliberado a conversão de 16.874.969 debêntures da "2ª Emissão de debêntures conversíveis em ações", pelo montante de R$16.875, sendo esse montante destinado para a conta de capital social da companhia. Em função do aumento de capital no montante de R$ 16.875, foi emitido 264.043 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, todas integralizadas em nome do Fundo.

O capital social da companhia integralizado em 31 de dezembro de 2024 está representado por R$ 23.370 (R$ 23.370 em 31 de dezembro de 2023) e composto por 29.078.970 ações ordinárias unitárias, nominativas e sem valor nominal. O fundo detém 10.524.180 ações ordinárias unitárias, nominativas e sem valor nominal representando 36,19% do capital subscrito e integralizado da companhia controlada (Em 31 de julho de 2024, 35,46%).

A demonstração financeira da companhia referente ao exercício de 31 de dezembro de 2024 foi auditada pela Grant Thorton Auditores Independentes Ltda. e emitida em 30 de maio de 2025, com opinião adversa.

> ***"Base para opinião adversa – Uso indevido do pressuposto de continuidade operacional***
> *Conforme informado na Nota explicativa no 11, em 31 de dezembro de 2024 a Companhia possui saldo de debêntures a pagar no montante de R$ 11.218 mil. Considerando que, em 27 de dezembro de 2023, essas debêntures não foram convertidas em capital, sua amortização deveria ocorrer em oito parcelas trimestrais, com início a partir de março de 2024. Entretanto, a Companhia não realizou o primeiro pagamento, estando, portanto, toda dívida vencida naquela data. Até a data de emissão do presente relatório a Companhia não conseguiu renegociar com os debenturistas novas condições de pagamento ou a conversão das debêntures em capital. Essa situação indica a existência de incerteza significativa que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Como a Companhia preparou as demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2024 com base no pressuposto de continuidade operacional (mas não nos forneceu evidências suficientes que pudessem corroborar tal premissa, possuindo dependência do sucesso da renegociação anteriormente citada), não obtivemos as evidências necessárias que corroborassem o uso, pela Companhia, do pressuposto de continuidade operacional para a preparação das demonstrações financeiras ora apresentadas."*

Fielo Technologies Brasil S.A. (Fielo Brasil)

A Fielo Technologies Brasil S.A. (anteriormente denominada Via Consultoria S.A). foi instituída em 2004 sendo a companhia uma sociedade anônima de direito privado sediada em Ipanema – Rio de Janeiro. A Fielo Brasil realiza atividades de consultoria em gestão empresarial, implantação de CRM – da Salesforce e solução de fidelidade proprietária, a qual é comercializada em um modelo de Saas.

O capital subscrito e integralizado da Fielo Brasil em 31 de dezembro de 2024 é de R$ 31.891 e está representado por 3.431.878.130 ações constituídas por 684.171.206 ações preferenciais Classe A e 2.747.706.924 ações ordinárias. O Fundo detém 684.171.206 ações ordinárias, representando 19,94% do capital subscrito e integralizado da companhia.

Alteração de participação societária

Devido uma reorganização societária, em 31 de julho de 2025, a totalidade da participação que o Fundo detinha na Fielo Technologies Brazil S.A. foi transferida para a Fielo Technologies, Inc, companhia controladora do grupo de empresas a qual a Fielo Technologies Brazil S.A. pertence.

- **Fielo Technologies, Inc (Fielo Inc)**

A Fielo Technologies, Inc. foi constituída no estado de Delaware em agosto de 2021. A empresa possui a subsidiária integral Fielo USA LLC e a subsidiária Fielo Technologies Brasil S.A. A Fielo Technologies Inc. foi constituída como uma empresa holding de investimentos. Os recursos captados pela Fielo Technologies são utilizados para financiar as despesas operacionais e de investimento de suas subsidiárias Fielo Technologies USA LLC e Fielo Technologies Brasil S.A.

O Fundo detém 256.564 ações ordinárias, representando 19,69% do capital subscrito e integralizado da companhia.

As demonstrações financeiras da companhia referente ao exercício de 31 de dezembro de 2024 foram auditadas pela P&G Associates, PLLC e emitida em 26 de agosto de 2025, sem modificação de opinião, mas contendo parágrafo quanto à incerteza relevante referente à continuidade operacional, conforme abaixo (texto traduzido):

> *"O parágrafo a seguir, referente a "incerteza relevante relacionada à continuidade operacional", foi incluído no relatório de auditoria datado de 07 de julho de 2025, que contém opinião não modificada sobre as demonstrações financeiras da Fielo Technologies Brasil S.A., subsidiária da holding, emitido por auditor independente, e é reproduzido a seguir:*

A Companhia apresentou, em 31 de dezembro de 2024, passivo circulante excedente ao ativo circulante no montante de R$ 12.072.132, patrimônio líquido negativo de R$ 15.455.100 e prejuízos acumulados de R$ 60.196.262. Esses eventos indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvidas significativas quanto à capacidade da Companhia de continuar em operação. A continuidade operacional depende de sua capacidade de tornar seu negócio rentável e gerar caixa por meio de suas atividades operacionais, bem como de obter financiamentos junto a instituições financeiras, acionistas e partes relacionadas ou de receber aportes de capital. As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no pressuposto da continuidade operacional, que contempla a realização dos ativos e a liquidação das obrigações e compromissos no curso normal de suas atividades, e não incluem ajustes decorrentes dessa incerteza. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto."

As demonstrações financeiras consolidadas que acompanham este relatório foram elaboradas assumindo que o Grupo continuará em operação. O Grupo possui empréstimo relevante em aberto, com incerteza quanto à sua liquidação nas datas de vencimento. Conforme divulgado na Nota 28 às demonstrações financeiras consolidadas, o Grupo vem apresentando prejuízos recorrentes, prejuízo acumulado de USD 5,69 milhões em 31 de dezembro de 2024 decorrente das operações, deficiência de capital de giro líquido de USD 4,96 milhões e excesso de passivos circulantes sobre ativos circulantes de USD 3,20 milhões, o que levanta dúvida substancial quanto à sua capacidade de continuar como empresa em continuidade operacional. Não obstante, o Grupo manifesta confiança em sua capacidade de continuar em operação, considerando as projeções de fluxos de caixa futuros. A avaliação da Administração sobre os eventos e condições, bem como os planos da Administração relacionados a esses assuntos, também estão descritos na Nota 28. As demonstrações financeiras consolidadas não incluem quaisquer ajustes que possam resultar do desfecho dessa incerteza. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto."

- **Zetra Participações S.A. (Zetra)**

A Zetra Participações S.A. foi instituída em 2009, é uma sociedade por ações de capital fechado, que se rege por este Estatuto e pela legislação que lhe for aplicável, tem sua sede na Alameda Oscar Niemeyer, n° 132, sala 1102, Bairro Vale do Sereno, no município de Nova Lima, Estado de Minas Gerais, CEP 34.006-049. A Companhia poderá criar ou extinguir filiais, sucursais, agências, representações, depósitos e escritórios em qualquer localidade do País ou do exterior, mediante deliberação da Conselho de Administração.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 10 de outubro de 2021, foi deliberado a conversão das debêntures da 1ª Emissão de debêntures conversíveis, em 6 (seis) séries, da espécie quirografária, os acionistas aprovaram a conversão de 33.991, debêntures conversíveis, no valor total de R$ 5.000; e da escritura da 2ª Emissão de debêntures conversíveis, em série única, da espécie quirografária, aprovaram a conversão de 67.982 debêntures conversíveis, no valor total de R$10.000. Em função da conversão aprovada, o capital social da companhia passou de R$ 1.442 para R$ 16.442, mediante a emissão de 101.973 ações preferenciais classe A, pelo montante de R$ 15.000. Neste ato foi subscrito em nome do fundo 33.991 ações preferenciais classe A, pelo preço de R$ 5.000.

O capital subscrito e integralizado da Zetra em 31 de dezembro de 2024 é R$ 10.252 (Em 31 de dezembro de 2023 de R$ 20.150) e está representado por 1.575.607 ações. O Fundo detém 33.991 ações, representando 2,16% do capital subscrito e integralizado da companhia.

A demonstração financeira da Zetra referente ao exercício de 31 de dezembro de 2024 foi auditada pela Grant Thornton Auditoria e Consultoria Ltda. e emitida em 12 de setembro de 2025, sem modificação de opinião.

No exercício findo em 31 de julho de 2025, o Fundo apurou resultado de R$ 7.279 decorrente de resultado com operação de venda da investida.

- **Muxi Tecnologia em pagamentos S.A. (Muxi)**

Conforme contrato de compra e venda de ações e outras avenças celebrado entre o comprador e os acionistas da Muxi Tecnologia em Pagamentos S.A. celebrado em 10 de julho de 2020, foi deliberado a venda de 100% das ações emitidas da Muxi ao comprador pelo montante de R$ 155.000, sendo que desse montante houve uma redução de R$ 47.004 referente a ajuste de preço preliminar, R$ 2.000 referente ajuste de valor retido com ajuste do preço preliminar e R$ 39.300 referente a valores retidos de indenização, o que gerou ao fundo um montante de venda de R$ 66.696, sendo deste montante o valor R$ 17.170 de direito ao Fundo, o que gerou uma diferença negativa na transação de R$ 4.770 em relação à marcação a mercado que o fundo representava na cota. Do montante negociado, o fundo recebeu em exercícios anteriores R$ 11.661 em moeda corrente, R$ 1.547 em ativo. Em 31 de julho de 2025 o Fundo possui a receber o montante de R$ 2.039.

b) Política de distribuição de resultados

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

c) Avaliação do valor justo

Conforme descrito na nota explicativa Nº 1, o Fundo foi classificado como "Entidade de Investimento" e em virtude disso, seus investimentos nas companhias investidas em 31 de julho de 2025 estão registrados pelo seu valor justo no montante de R$ 219.452 (R$ 256.928 em 31 de julho de 2024).

Para fins de encerramento de exercício social, os investimentos foram reavaliados em atendimento às normas aplicáveis, tendo sido registrado no exercício findo em 31 de julho de 2025, um resultado de R$ (37.476) (R$ 45.765 negativo em 31 de julho de 2024) apresentado na "Demonstração do resultado" na rubrica "Resultado com valor justo das ações de companhia investida".

A avaliação econômico-financeira do valor justo das companhias investidas foi elaborada pela UHY Bendoraytes & Cia Auditores Independentes ("UHY") através de laudo de valor justo das companhias com data base 31 de maio de 2025.

Os métodos e premissas utilizados para avaliação de valor justo estão descritos a seguir:

Hands Digital S.A.
Método utilizado: Fluxo de caixa descontado
Horizonte de análise: 4 anos e 6 meses
Cálculo do valor residual: Perpetuidade
Metodologia de taxa de desconto: calculado pela metodologia do WACC, visto que o método adotado é o Free Cash Flow to Firm, sem projeção do seu endividamento.
Taxa livre de risco: 4,46%
Risco soberano: 2,65%
Beta desalavancado: 0,87%
Prêmio de risco de mercado: 7,00%
WACC: 35,60%

Ingresse - Ingressos para Eventos S.A.
Método utilizado: Fluxo de caixa descontado
Horizonte de análise: 4 anos e 6 meses
Cálculo do valor residual: Perpetuidade
Metodologia de taxa de desconto: calculado pela metodologia do WACC, visto que o método adotado é o Free Cash Flow to Firm, sem projeção do seu endividamento.
Taxa livre de risco: 4,46%
Risco soberano: 2,72%
Beta desalavancado: 0,83%
Prêmio de risco de mercado: 7,00%
WACC: 18,00%

Ubook Editora S.A.
Horizonte de análise: 5 anos e 6 meses
Cálculo do valor residual: Perpetuidade
Metodologia de taxa de desconto: calculado pela metodologia do WACC, visto que o método adotado é o Free Cash Flow to Firm, sem projeção do seu endividamento.
Taxa livre de risco: 4,46%
Risco soberano: 2,72%
Beta desalavancado: 1,23%
Prêmio de risco de mercado: 7,00%
WACC: 35,08%

Fielo Technologies, Inc.
Horizonte de análise: 9 anos e 6 meses
Cálculo do valor residual: Perpetuidade
Metodologia de taxa de desconto: calculado pela metodologia do WACC, visto que o método adotado é o Free Cash Flow to Firm, sem projeção do seu endividamento.
Taxa livre de risco: 4,46%
Risco soberano: 0,46%
Beta desalavancado: 0,86%
Prêmio de risco de mercado: 7,00%
WACC: 27,80%

Zetra Participações (Salary Fits)
Horizonte de análise: 1 ano e 9 meses
Metodologia de taxa de desconto: calculado pela metodologia do WACC, visto que o método adotado é o Free Cash Flow to Firm, sem projeção do seu endividamento.
Taxa livre de risco: 4,46%
Risco soberano: 2,65%
Beta desalavancado: 0,70%
Prêmio de risco de mercado: 7,00%
WACC: 16,63%

6. Riscos

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

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

Risco de concentração da carteira do fundo: A carteira do Fundo poderá estar concentrada nos valores mobiliários de emissão de uma única companhia alvo. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo nas companhias alvo, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal emissora;

Risco da companhia: Por ser um investimento caracterizado pela participação nas companhias investidas, há riscos operacionais que as companhias investidas incorrem, no decorrer da existência do Fundo, que podem também ter impacto no Fundo, uma vez que seu desempenho decorre das atividades das companhias investidas. Neste sentido, tais investimentos podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo o Fundo, inclusive, ter patrimônio líquido negativo. Nessa hipótese, o Administrador informa que não terá nenhuma responsabilidade perante os cotistas, salvo em caso de culpa ou dolo.

Riscos de liquidez dos ativos do Fundo: As aplicações do Fundo nos valores mobiliários apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que não existe, no Brasil, mercado secundário com liquidez garantida. Caso o Fundo precise vender os valores mobiliários, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido, causando perda de patrimônio do Fundo, e, consequentemente, do capital, parcial ou total, investido pelos cotistas;

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

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

Risco de liquidez reduzida das cotas: 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, mas tão somente nas hipóteses previstas neste Regulamento;

Prazo para resgate das cotas: Ressalvada a amortização de Cotas do Fundo, pelo fato de o Fundo ter sido constituído sob a forma de condomínio fechado, o resgate de suas Cotas somente poderá ocorrer após o término do Prazo de Duração do Fundo, ocasião em que todos os Cotistas deverão resgatar suas Cotas, ou nas hipóteses de liquidação, conforme previsto neste Regulamento. Tal característica do Fundo poderá limitar o interesse de outros investidores pelas Cotas do Fundo, reduzindo sua liquidez no mercado secundário;

Risco relacionado às corretoras e distribuidoras de valores mobiliários: O Fundo poderá ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários;

Risco de derivativos: consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições à vista, existe o risco da posição não representar um hedge perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo;

Riscos relacionados à responsabilidade dos cotistas: Em que pese a previsão de limitação de responsabilidade dos Cotistas, trata-se de alteração legal e regulatória recente, sem histórico de precedentes e jurisprudência. Nesse sentido, não há como garantir que os Cotistas não serão obrigados a realizar novos aportes no Fundo nas hipóteses de o Fundo incorrer em perdas que tornem o seu Patrimônio Líquido negativo. Ainda, na hipótese de insuficiência do patrimônio dos fundos de investimento com limitação de responsabilidade para responder por suas dívidas, a legislação e a regulamentação preveem a aplicação das regras de insolvência civil previstas no Código Civil. Não há precedentes concretos sobre o funcionamento de tal mecanismo; e

Inexistência de garantia de eliminação de riscos: A realização de investimentos no Fundo sujeita o investidor aos riscos aos quais o Fundo e a sua Carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos Cotistas no Fundo. Embora o administrador e o gestor mantenham sistema de gerenciamento de riscos das aplicações do Fundo, não há qualquer garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas. O Fundo não conta com garantia do administrador, do gestor, de quaisquer terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC, para redução ou eliminação dos riscos aos quais está sujeito, e consequentemente, os Cotistas. Em condições adversas de mercado, referido sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida.

7. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial. Nos exercícios findos em 31 de julho de 2025 e de 2024, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

8. Remuneração da Administração

Taxa de administração

Pela prestação dos serviços de administração, custódia, controladoria, escrituração e distribuição das cotas do Fundo, o administrador fará jus à remuneração durante os 5 (cinco) primeiros anos calculada sobre o valor do capital comprometido/subscrito do Fundo (equivalente a R$ 100.000) conforme percentuais abaixo, observado o mínimo mensal de R$ 20 ao mês, reajustado anualmente pela variação do IPCA desde a data da primeira integralização de cotas do Fundo:

Capital comprometido (em milhões de reais)	Taxa devida ao Administrador (sobre o capital comprometido)
até 100	0,30%
acima de 100	0,24%

A partir do início do 6º (sexto) ano de duração do Fundo, a taxa de administração será calculada sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo.

O valor máximo da taxa de administração a partir do início do 6º (sexto) ano de duração do Fundo será de 0,24% a.a. (vinte e quatro centésimos por cento ao ano) calculado sobre o somatório de todo o valor investido pelo Fundo nas companhias investidas, independentemente de qualquer evento de desinvestimento e ainda que tais companhias não integrem mais o patrimônio líquido do Fundo, reajustado anualmente pelo IPCA a partir do início do 6º (sexto) ano de duração (considerados os valores nominais no início desse período), se o valor máximo da Taxa de Administração for inferior ao mínimo mensal, prevalecerá o valor de R$ 20 ao mês corrigido pelo IPCA desde a data da primeira integralização de cotas do Fundo.

A remuneração percentual referida acima é calculada na base 1/12 (um doze avos), ao ano e a remuneração acordada (seja a percentual, seja o valor mínimo acima referido) é provisionada mensalmente e paga até o 5º (quinto) dia útil de cada mês subsequente ao vencido.

No exercício findo em 31 de julho de 2025, foi apropriada a importância de R$ 421 (R$ 405 em 31 de julho de 2024) a título de taxa de administração.

No exercício findo e 31 de julho de 2025, o Fundo reconheceu o montante de R$ 25 a título de reembolso de taxa de administração, o qual está apresentado na demonstração de resultado do exercício na rubrica "Outras receitas - Reembolso taxa de administração".

Taxa de gestão

Pela prestação dos serviços de gestão, sem prejuízo da taxa de performance, o gestor faz jus à remuneração de taxa de gestão, a qual é paga pelo Fundo diretamente: sendo que durante os 5 (cinco) primeiros anos de duração do Fundo, a taxa de gestão será igual à diferença entre, o montante equivalente à aplicação de 1,98%a.a. (um inteiro e noventa e oito centésimos por cento ao ano) sobre o valor do capital comprometido do Fundo; e o valor devido a título de taxa de administração. A partir do início do 6º (sexto) ano de duração do Fundo, a taxa de gestão será igual à diferença entre os montantes entre o montante equivalente à aplicação de 1,98%a.a. (um inteiro e noventa e oito centésimos por cento ao ano) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, descontados os valores existentes do caixa do Fundo e os valores a receber, observados os valores máximo e mínimo dos itens (i.i) e (i.ii) a seguir para a fixação desse montante:

(i.i) valor máximo de 1,98% a.a. (um inteiro e noventa e oito centésimos por cento ao ano) calculado sobre o somatório de todo o valor investido pelo Fundo nas companhias investidas, independentemente de qualquer evento de desinvestimento e ainda que tais companhias não integrem mais o patrimônio líquido do Fundo, reajustado anualmente pelo IPCA a partir do início do 6º (sexto) ano de duração (considerados os valores nominais no início desse período); e

(i.ii) o valor mínimo correspondente ao menor entre: a) 50% (cinquenta por cento) do valor máximo definido no subitem (i.i) acima; ou b) 1,98% a.a. (um inteiro e noventa e oito centésimos por cento ao ano) calculado sobre o montante correspondente a 20% (vinte por cento) do capital comprometido vezes o número de companhias Investidas que ainda integrem a carteira do Fundo.

(ii) o valor devido a título de taxa de administração

A taxa de gestão é calculada à base de 1/252, sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e paga mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 31 de julho de 2025, foi apropriada a importância de R$ 1.906 (R$ 1.670 em 31 de julho de 2024) a título de taxa de gestão.

Taxa de performance

Taxa de performance será auferida em virtude dos resultados obtidos pelo Fundo, quando a distribuição de resultados do Fundo aos cotistas exceder o capital por eles integralizado acrescido de juros remuneratórios correspondentes a 100% (cem por cento) do IPCA, capitalizado exponencialmente de uma sobretaxa de 8% (oito por cento) expressa na forma percentual ao ano, com base no número de dias úteis do ano corrente de acordo com o diário oficial da União, ou seja, calculada à base de 1/total de dias úteis no ano (“Hurdle Rate”).

No exercício findo em 31 de julho de 2025, foi registrada reversão no valor de R$ 11.248 (Em 31 de julho de 2024, foi revertido o montante de R$ 13.710) a título de taxa de performance.

Taxa ingresso

O regulamento do Fundo não prevê cobranças de taxa de ingresso ou saída do Fundo.

9. Encargos debitados ao Fundo

Taxas e encargos sobre patrimônio líquido médio do exercício

Encargos debitados do Fundo	31/07/2025 (Reapresentado)		31/07/2024 (Reapresentado)	
	R$	% PL médio	R$	% PL médio
Taxa de administração e gestão	(2.243)	(0,90%)	(2.075)	(0,73%)
Serviços contratados pelo Fundo	(63)	(0,03%)	(57)	(0,02%)
Auditoria e custódia	(76)	(0,03%)	(132)	(0,05%)
Taxa de fiscalização CVM	(30)	(0,01%)	(30)	(0,01%)
Outras despesas	(5)	-	(2)	-
Confissão de dívida – Resultado de exercícios anteriores	-	-	(169)	(0,06%)
Taxa de gestão de exercícios anteriores	-	-	(84)	(0,03)%
Total Geral	**(2.417)**	**(0,97%)**	**(2.549)**	**(0,90%)**

O percentual foi calculado sobre o patrimônio líquido médio mensal no exercício de 2025, no montante de R$ 249.271 (R$ 283.721 em 31 de julho de 2024).

10. Classe de Cotas

O patrimônio do Fundo é formado por uma classe de cotas, as quais não possuem parâmetro de rentabilidade pré-determinado.

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio. Todas as cotas farão jus a pagamentos de amortizações em iguais condições. Será atribuído a cada cota o direito a um voto na Assembleia Geral de Cotista.

Em 31 de julho de 2025 as cotas correspondiam a 124,714619 cotas contabilizadas ao valor de R$ 220.130 (R$ 249.989 em 31 de julho de 2024).

11. Emissão, resgates, amortização e integralização de cotas

a. Emissão

O patrimônio máximo do Fundo será composto de até R$ 50.000.000 e será composto por até 50 de cotas.

O Fundo será constituído por cotas que corresponderão a frações ideais de seu patrimônio e terão a forma nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.
As cotas têm o seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido do Fundo pelo número de cotas do Fundo ao final de cada dia, observadas as normas contábeis aplicáveis ao Fundo e as disposições do presente no regulamento.

A primeira emissão de cotas ocorreu através de distribuição entre 1 (uma) e 200 (duzentas) cotas, com valor unitário de R$ 1.000, totalizando uma emissão de até R$ 200.000, podendo ocorrer emissões de novas cotas por decisão de assembleia geral e conforme características de cada emissão, sendo subscritas 100 cotas ao total de R$ 100.000.

Nos exercícios findos em 31 de julho de 2025 e de 2024, não houve integralização de cotas.

b. Resgates de cotas

Não haverá resgate de cotas, a não ser pelo término do prazo de duração do Fundo ou de sua liquidação.

c. Amortização de cotas

O Administrador poderá realizar amortizações parciais das cotas do Fundo, a qualquer tempo. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

Durante o exercício findo em 2025 foi amortizado o montante de R$ 9.233 (Em 31 de julho de 2024, não houve amortização de cotas).

12. Evolução do valor da cota e rentabilidade

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

Descrição	31/07/2025 (Reapresentado)	31/07/2024 (Reapresentado)
Rentabilidade do Fundo % (*)	(11,94%)	(12,09%)
Patrimônio líquido médio R$/mil	249.271	283.721
Valor da cota	1.765.073,6657	2.004.489,0352
Rentabilidade teórica % (**)	(8,25%)	(12,09%)

(*) A rentabilidade do Fundo divulgada foi calculada sobre o Valor da cota.
(**) A rentabilidade teórica desconsidera as amortizações ocorridas no exercício.

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

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

As cotas de fundos de investimento são custodiadas pelos respectivos administradores dos fundos e as ações de companhias fechadas nos devidos livros de ações. Os serviços são prestados por:

Custódia:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Escrituração:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestão:	Confrapar Administração e Gestão de Recursos S.A.
Tesouraria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

14. Transações com partes relacionadas

Em 31 de julho de 2025, o Fundo possui o montante de R$ 37 (R$ 35 em 31 de julho de 2024) a pagar como taxa de administração, R$ 84 (R$ 84 em 2024) como taxa de gestão e R$ 5.407 (R$ 16.655 em 2024) como taxa de performance a liquidar.

O Fundo possui a receber em 31 de julho de 2025, o montante de R$ 25 a título de taxa de administração.

Desinvestimento e liquidação do Fundo

O Fundo possui prazo de duração determinado, contado a partir da data da primeira integralização de cotas, podendo ser liquidado antecipadamente mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas, nos termos de seu Regulamento e da Resolução CVM nº 175/22. Encerrado o prazo de duração ou deliberada a liquidação, terá início, no primeiro dia útil subsequente, o período de desinvestimento, durante o qual o Fundo deixará de realizar novos investimentos e promoverá a realização dos ativos integrantes de sua carteira.

A liquidação do Fundo compreenderá a apuração e a quitação de seus passivos e a subsequente distribuição do patrimônio líquido remanescente aos cotistas, na proporção de suas respectivas cotas, deduzidas as taxas e despesas previstas no Regulamento. A Assembleia Geral que deliberar a liquidação poderá estabelecer, nos termos da regulamentação aplicável, a forma de distribuição do patrimônio, inclusive mediante a entrega de ativos aos cotistas ou a alienação destes em condições especiais.

15. Divulgação de informações

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

Quadrimestralmente, em até 15 dias após o encerramento do quadrimestre civil a que se referirem, as informações referidas no Informe Quadrimestral;

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

Anualmente, no prazo de até 150 dias contados a partir do encerramento do exercício, as demonstrações financeiras acompanhadas do parecer do auditor independente e do relatório da administradora e gestora.

16. Tributação

- ***Cotistas***

De acordo com o Art. 2º da Lei Nº 11.312/06, os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos Fundos de Investimento em Participações (“FIP”), Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Participações (“FIC FIP”) e Fundos de Investimento em Empresas Emergentes (“FIEE”), inclusive quando decorrentes da liquidação do fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% (quinze por cento) incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.

Os ganhos auferidos na alienação de cotas de fundos de investimento de que trata o parágrafo acima, serão tributados à alíquota de 15% (quinze por cento):

1. Como ganho líquido quando auferidos por pessoa física em operações realizadas em bolsa e por pessoa jurídica em operações realizadas dentro ou fora de bolsa;
2. De acordo com as regras aplicáveis aos ganhos de capital na alienação de bens, ou direitos de qualquer natureza quando auferidos por pessoa física em operações realizadas fora de bolsa.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda retido na fonte à alíquota de 15%.

O disposto no referido artigo, aplica-se somente aos fundos que cumprirem os limites de diversificação e as regras de investimento constantes da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

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

- ***Fundo***

Conforme previsto na Lei nº 14.754/23 (“Lei”), os rendimentos das aplicações em fundos de investimentos ficarão sujeitos à retenção na fonte do IRRF nas seguintes datas:

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

A alíquota do IRRF será a seguinte:

1. 15% (quinze por cento), na data da tributação periódica (come-cotas);
2. 20% (vinte por cento), na data da tributação periódica (come-cotas), para os fundos que trata o Art. 6º da Lei nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004;

O Fundo é classificado como Entidade de Investimento, nos termos da Resolução CVM nº 175/2022 e do CPC 48/IFRS 9, e, portanto, está sujeito ao regime tributário aplicável aos fundos estruturados que não se enquadram no conceito de fundos sujeitos à tributação periódica ("come-cotas").

Nos termos do Artigo 24 da Lei nº 14.754/2023, fundos classificados como entidades de investimento não estão sujeitos à incidência periódica de Imposto de Renda na fonte, tradicionalmente aplicada em maio e novembro para fundos de renda fixa e multimercados. Dessa forma, não ocorre tributação semestral ("come-cotas") sobre os rendimentos do Fundo.

A tributação, quando aplicável, recairá sobre o cotista no momento da amortização, resgate ou alienação das cotas, observando-se a natureza do cotista, o prazo da aplicação e o regime fiscal aplicável.

Imposto sobre Operações Financeiras – IOF

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

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, ficarão sujeitos ao tratamento tributário do artigo 24 desta Lei.

17. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Resolução CVM nº 162/22, da Comissão de Valores mobiliários, não foi registrado pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente promover os interesses destes.

18. Demandas judiciais

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

19. Alterações Estatutárias

O Instrumento Particular de Alteração celebrado em 23 de abril de 2025 aprovou a reformulação integral do Regulamento do Fundo para adequação à Resolução CVM nº 175, incluindo a reorganização de sua estrutura em Regulamento Geral e Anexo de Classe, sem impacto aos direitos adquiridos dos cotistas, que passaram a deter cotas da respectiva classe. A alteração contemplou, ainda, a limitação de responsabilidades dos prestadores de serviços às suas atribuições legais e contratuais, a limitação da responsabilidade dos cotistas ao valor subscrito, com os ajustes correlatos de fatores de risco e denominação do Fundo para "Responsabilidade Limitada", a exclusão de prestadores não essenciais, a adoção de comunicações exclusivamente eletrônicas e a possibilidade de realização de assembleias em formato eletrônico. Ademais, foram incorporadas as novas estruturas previstas na RCVM 175, como a criação de classes e subclasses com patrimônios segregados, bem como outros aprimoramentos decorrentes do novo padrão regulatório, culminando na aprovação do Novo Regulamento do Fundo.

20. Valores a receber

Conforme instrumento particular de confissão de dívida, celebrado em maio de 2022, a Confrapar se comprometeu ao pagamento das penalidades advindas da inadimplência de 18,46838145 cotas, através do seguinte plano de quitação: - Retenção automática de quaisquer amortizações, dividendos, juros de capital próprio que seriam pagos ao devedor. - Retenção automática dos valores de taxa de performance que o devedor vier a fazer jus. - Retenção automática do equivalente a 20% dos valores efetivos a taxa de gestão.

Desde agosto de 2023, os valores devidos à título de taxa de gestão tem sido integralmente retidos. Adicionalmente, o Gestor tem realizado aportes mensais destinados ao pagamento dos encargos, os quais são devidamente deduzidos da confissão de dívida.

Abaixo movimentação dos saldos:

31/07/2024	Retenção de saldo de taxa de gestão	Recebimentos da Confrapar	Atualização dívida - IPCA	31/07/2025
4.275	(1.822)	(346)	160	2.267

31/07/2023	Retenção de saldo de taxa de gestão	Recebimentos da Confrapar	Atualização dívida - IPCA	Resultados de exercícios anteriores (*)	31/07/2024
6.457	(1.670)	(569)	226	(169)	4.275

(*) No decorrer do processo de revisão e reapresentação das demonstrações financeiras relativas aos exercícios sociais de 2024 e 2025, foi identificada uma inconsistência no saldo da obrigação decorrente de confissão de dívida, apresentado nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023. O saldo originalmente divulgado, no montante de R$ 6.457, divergia do valor apurado após a revisão da memória de cálculo, de R$ 6.288, resultando em uma diferença de R$ 169. Dessa forma, foi identificada a necessidade do lançamento do ajuste, visando assegurar a adequada mensuração e apresentação da obrigação, bem como a consistência das informações contábeis entre os exercícios.

21. Eventos subsequentes

21.1. Alteração da denominação do Administrador do Fundo

Conforme regulamento do Fundo de 22 de junho de 2026, o Administrador do Fundo, BRL Trust Investimentos Ltda., passou a ser denominado Apex Group Investimentos Ltda.

21.2. Prorrogação do prazo de duração do Fundo

Conforme resultado da consulta formal aos cotistas, consignado em ata da Assembleia Geral de Cotistas e no Instrumento Particular de Alteração do Administrador, finalizados em 22 de junho de 2026, foi aprovada a prorrogação do prazo de duração do Fundo por dois anos, com as respectivas alterações no Regulamento do Fundo, que passou a vigorar em conformidade com o Anexo II do referido instrumento.

21.3. Diluição da participação do Fundo na Ubook Editora S.A.

Em 8 de maio de 2026, a investida Ubook Editora S.A. concluiu a reestruturação de suas debêntures, com a conversão de R$ 12.478 em 43.640.250 novas ações ordinárias e a transferência do controle para os antigos debenturistas. Em decorrência, a participação do Fundo, representada por 10.524.180 ações ordinárias, passou de 36,19% para 14,47% do capital social da investida. A Administração avaliou que o evento não altera o valor justo do investimento em 31 de julho de 2025.

* * *

Roger Vicente Lima
Contador CRC1SP342522

Luiz Carlos Nimi
Diretor responsável